

ODIN Norge C pr 30.09.2020

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad
Forvalter siden	15.08.2016
Fondets etableringsdato	26.06.1992
C-klassens etabl.dato	26.06.1992
Forvaltningshonorar	1,50 %
Årlig avgift (Siste år)	1,50 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	Oslo Børs Fondindeks
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODNORGE NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	3 000 NOK
Forvaltningskapital	7 378 mill NOK

Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Aktiv andel	0,46	
Sharpe Ratio	0,12	0,22
Standardavvik *)	16,21	16,10
Alpha	-1,29	
Beta	0,96	
Tracking Error	4,93	
Information Ratio	-0,30	
Risikonivå	6 (av 7)	

*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Markedsverdi (mrd NOK)

100-500	14,09 %
20-100	45,48 %
<20	38,07 %

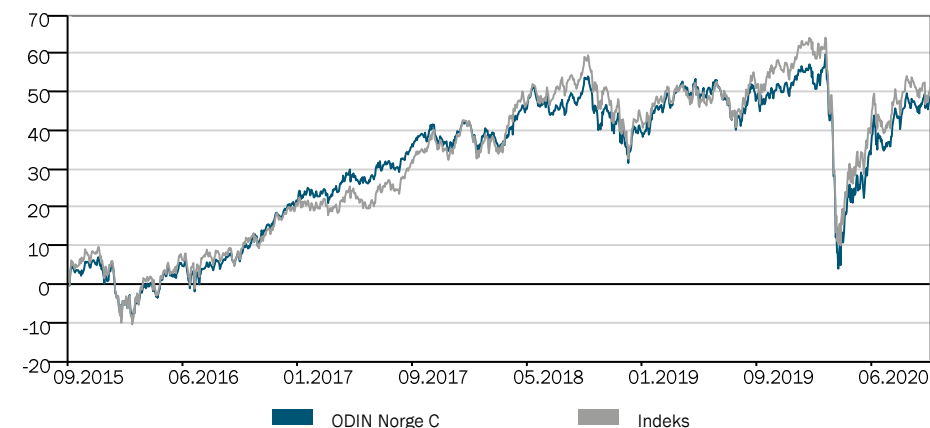
Historisk avkastning % (NOK)*

	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	1,50	-4,11	-0,37	2,81	8,32	6,45	13,44
Indeks, annualisert	-0,06	-6,39	-0,66	4,29	8,64	8,59	10,17
Portefølje, akkumulert	-	-	-	8,66	49,14	86,76	3 433,45
Indeks, akkumulert	-	-	-	13,42	51,32	128,02	1 444,70

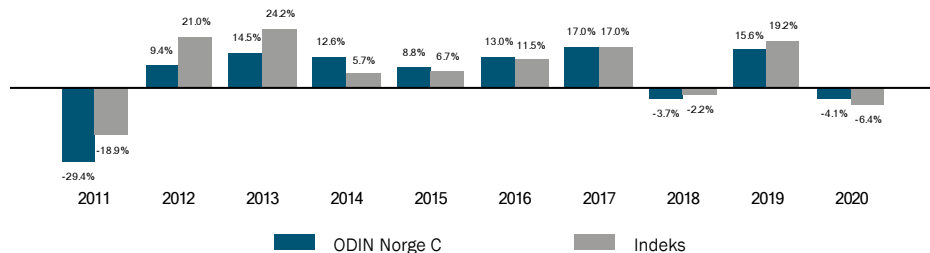
* Avkastning ut over 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning er samlet avkastning for periodene.

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

Avkastning siste 5 år % (NOK)



Avkastning pr.kalenderår % (NOK)



Topp 5 bidragsytere siste måned (NOK)

Borregaard	0,88 %
XXL	0,57 %
Telenor	0,44 %
Atea	0,36 %
Kongsberg Gruppen	0,35 %

Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

Borregaard	2,66 %
Tomra Systems	1,68 %
Schibsted	1,43 %
XXL	1,43 %
Schibsted B	0,59 %

5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

DNB	-0,45 %
Equinor	-0,30 %
Aker BP	-0,30 %
Norsk Hydro	-0,22 %
Olav Thon Eiendomsselskap	-0,21 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

Subsea 7	-2,04 %
TGS Nopec Geophysical	-1,89 %
Equinor	-1,35 %
Mowi	-1,33 %
Sparebank 1 SR-Bank	-1,10 %

Morningstar
Rating
3 Year



Morningstar
Rating
5 Year



Signatory of:



10 største innehav

	30.09.2020
Borregaard	7,56 %
Yara International	6,46 %
Telenor	6,12 %
Tomra Systems	5,14 %
Kongsberg Gruppen	4,75 %
Veidekke	4,38 %
Equinor	4,00 %
DNB	3,97 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	3,82 %
Mowi	3,72 %

Geografisk fordeling

	30.09.2020	
	Portefølje	Indeks
Norge	96,23 %	96,37 %
Danmark	1,42 %	3,05 %

Sektor fordeling

	30.09.2020	
	Portefølje	Indeks
Finans	18,94 %	17,48 %
Materialer	17,16 %	8,24 %
Industrivarer- og tjenester	17,03 %	11,22 %
Energi	11,31 %	14,06 %
Telekom	11,24 %	18,30 %
Dagligvarer	11,14 %	19,37 %
Informasjonsteknikk	4,60 %	4,07 %
Kapitalvarer og - tjenester	2,76 %	1,18 %
Eiendom	1,94 %	2,38 %
Forsyningselskaper	1,54 %	2,81 %

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Hvorfor være investert i ODIN Norge?

Norsk økonomi er robust og utvikler seg godt. Fri valuta og gode statsfinanser demper virkningene av svingninger i råvarepriser. En investering i ODIN Norge gir eksponering mot et godt hjemmemarked så vel som attraktive posisjoner i selskaper rettet mot verdensmarkedet.

Hvordan er ODIN Norge posisjonert?

ODIN Norge er satt sammen av 25-35 selskaper som har eksponering mot ulike drivere og er godt posisjonert for verdiutvikling over tid. Fondet kan deles i tre. Den første gruppen består av selskaper med sterke markedsposisjoner rettet mot innenlandsk konsum. Den andre gruppen består av globale selskaper rettet mot attraktive råvaremarkeder med gode kostnadsposisjoner. Den siste gruppen består av selskaper med unike teknologiske posisjoner rettet mot attraktive nisjemarkeder. Fondet består av gjennomgående solide selskaper med attraktive posisjoner som leverer god avkastning på kapitalen. Vi tror de vil fortsette å levere god avkastning fremover.

Hendelser

Equinor har inngått en avtale om å selge 50 prosent av amerikanske Empire Wind og Beacon Wind eiendeler til BP for 1,1 milliarder dollar, og etablerer et strategisk partnerskap for videre vekst innen havvind i USA. Avtalen viser at Equinors vind-strategi med å gå inn tidlig og tungt har vært god, de har mer enn tidoblet verdien på investeringen sin her. Det er meget positivt at fornybarsatsingen til Equinor har god lønnsomhet. Frykten i markedet for at Equinor innga seg på «grønne» prosjekter med dårlig lønnsomhet er nå tilbakevist.

Borregaard har avholdt i september kapitalmarkedsdag som ble godt mottatt i markedet. De har de siste årene investert i nye prosjekter og utvidelse av kapasiteten som i årene fremover skal begynne å kaste av seg. Investeringene er unnagjort, vi er nå i høstningsfasen. Ledelsen redegjorde for potensielle produkter og kunder innenfor de nye områdene og ga konkrete finansielle mål for 2023.



Senior porteføljeforvalter Vigdis Almestad kom til ODIN i 2016. Vigdis er utdannet siviløkonom og MBA fra NHH.

Vigdis har siden august 2016 vært ansvarlig forvalter for ODIN Norge.

ODINs investeringsfilosofi:

Fondet eier mellom 25 og 35 kvalitetsselskaper. Selskap med dyktig ledelse og sterk bedriftskultur, selskaper som ofte kjennetegnes av inngangsbarrierer, merkevarer eller andre konkurransefortrinn.

Fokuset er på selskap med god kapitalavkastning, og med muligheter for å vokse med avkastning på veksten. I ODIN kaller vi dette verdiskapende selskaper.

Vi har en tydelig investeringsfilosofi som vi kaller ODIN-modellen, som kjennetegnes av:

-*langsiktig perspektiv på alle selskaper vi eier*

-*disiplinerte forvaltere*

-*konsentrerte porteføljer*

For å identifisere de beste investeringsmulighetene analyserer vi alle potensielle investeringer på samme måte. Våre analyser består av de tre elementene: prestasjon, posisjon og pris.

Prestasjon: Vi vurderer alltid hvor dyktig et selskap har vært til å skape verdier over tid.

Posisjon: Vi vurderer alltid om forhold som er avgjørende for selskapenes fremtidige konkurransekraft fortsatt vil være til stede.

Pris: Vi gjør alltid en selvstendig vurdering av virkelig verdi og sammenligner denne med markedspris.

En viktig forutsetning for å skape god avkastning over tid er at selskapene vi eier driver på en bærekraftig og ansvarlig måte. Det handler om hvordan selskapene tar hensyn til miljø og sosiale forhold i driften, så vel som hvordan de styres, organiseres og administreres. Bærekraft er derfor en naturlig og viktig del av arbeidet vårt når vi skal finne de beste investeringene til fondene.