

ODIN Aksje A

Fondskommentar oktober 2020



ODIN Aksje A – Oktober 2020

Utvikling siste måned

Avkastning siste måned - 2,6 %
Avkastning hittil i år + 10,2 %

Les også underfondenes månedskommentarer
[ODIN Europa](#) | [ODIN Norden](#) | [ODIN Global](#)
[ODIN Emerging Markets](#) | [ODIN Norge](#)
[ODIN USA](#) | [ODIN Small Cap](#)

Kursutvikling siden start (A)



Kort overblikk over fondet

Oktober har historisk sett vært en måned med større usikkerhet i aksjemarkedene enn ellers. Måneden startet positivt, men børsene snudde og pekte nedover i andre halvdel av måneden. Økende smittetall, valget i USA og høyt prisede aksjemarkeder i en periode med negativ/lav vekst er forklaringer på den siste periodens negative utvikling på børsene. ODIN Aksje endte ned litt over 2,5 prosent i oktober, og det var europeiske og nordiske aksjer som tynget mest, mens vår eksponering mot fremvoksende markeder bidro positivt siste måned. Hittil i år er ODIN Aksje opp over 10 prosent, og det er fortsatt nykommeren ODIN Small Cap som har hatt best utvikling, og har sammen med ODIN Norden og ODIN Emerging Markets bidratt bra til avkastningen hittil i år.

Makrokommentar

Tyske og amerikanske renter gikk hver sin vei i oktober. Den tyske 10-års statsrenten falt 11 basispunkter, mens den tilsvarende tyske renten steg 19 basispunkter i løpet av måneden. Bakgrunnen for økningen i de amerikanske rentene var økt sannsynlighet for demokratisk seier i presidentvalget. Med demokratene forventes store stimulansepakker, økt pengebruk og tilhørende høyere renter. Den amerikanske tiåringen endte måneden på 0,9 prosent, mens den tyske endte på -0,6 prosent.

I Europa har de økte smittetallene og stadig flere nedstengningstiltak rammet landene, og sendt rentene ned. Kredittmarginene, som har falt mer eller mindre uavbrutt siden slutten av mars, har steget litt de siste par månedene. Det svakere sentimentet henger sammen med en dårligere stemning også i aksjemarkedet. Også i Norge ser vi litt høyere kredittmarginer, men det er god aktivitet, med mange nye transaksjoner som kom til markedet den siste måneden.

Norges Bank har tidligere signalisert at styringsrenten vil bli liggende på null prosent frem til andre halvår 2022, og i tråd med dette holdt de renten uforandret på sitt møte i starten av november. Sentralbankens vurdering er at det kraftige økonomiske tilbakeslaget landet opplever, og stor usikkerhet om den videre utviklingen, tilsier nullrente helt til det er klare tegn til normalisering av økonomien.

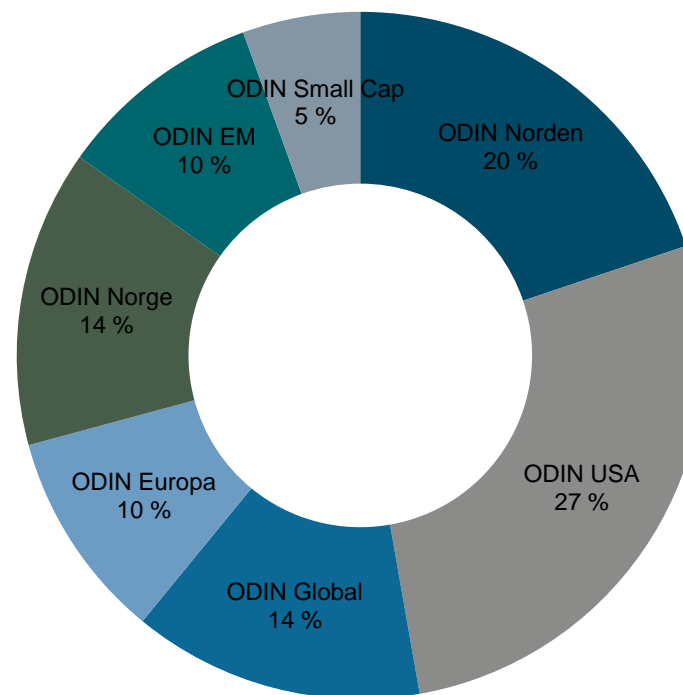
[Les hele makrokommentaren for oktober her>>](#)

ODIN Aksje A

Bred aksjeeksponering for deg som er langsiktig

- ❑ ODINs anbefalte aksjefond for deg som er langsiktig
- ❑ Bred spredning på både geografi og bransje gjennom syv forskjellige ODIN-fond
- ❑ Forvaltning til konkurransedyktig pris 0,75 % årlig forvaltningshonorar*
- ❑ Ingen gebyr ved tegning, bytte eller innløsning

Allokering pr 31.10.2020



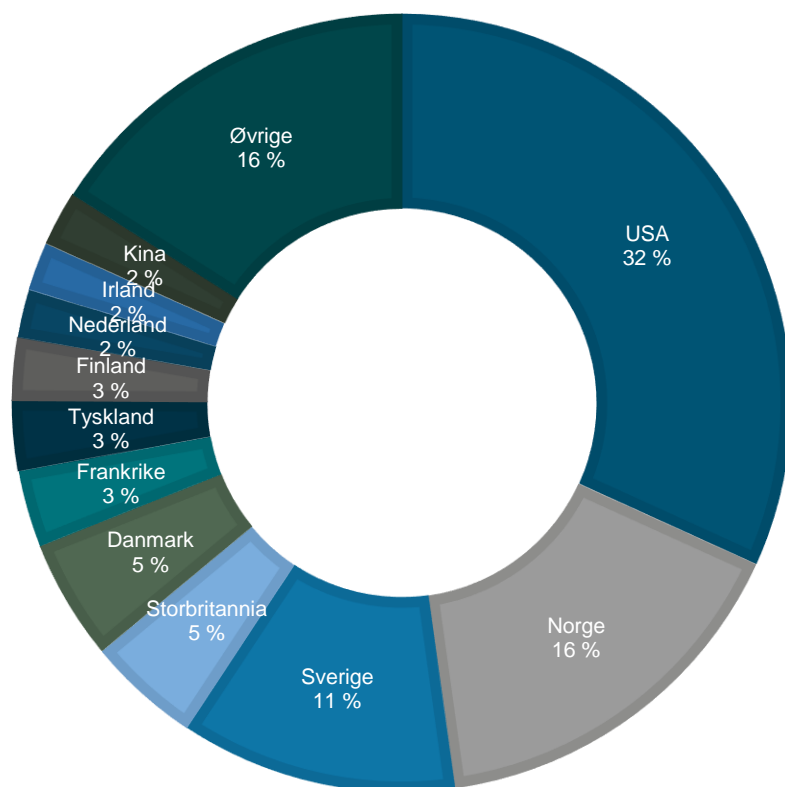
ODIN Norden gir en bred eksponering mot nordiske kvalitets-selskaper med bredt internasjonalt nedslagsfelt.	ODIN USA gir en rendyrket eksponering mot et dynamisk amerikansk næringsliv.	ODIN Global gir eksponering mot kvalitets-selskaper og merkevarer over hele verden.	ODIN Europa gir eksponering mot et bredt spekter av europeisk næringsliv, spesielt konsum-relaterte selskaper og serviceselskaper, samt eksponering mot eksport-selskaper i Storbritannia.	ODIN Norge gir eksponering mot hjemmemarkedet, som vi kjenner godt, og et mer syklisk innslag enn i andre fond.	ODIN EM gir oss eksponering mot en voksende middelklasse i fremvoksende økonomier.	ODIN Small Cap gir eksponering mot de mindre selskapene i Norden, med stort fokus på kvalitet.
---	--	---	--	---	--	--

* Fondet har andelsklasser

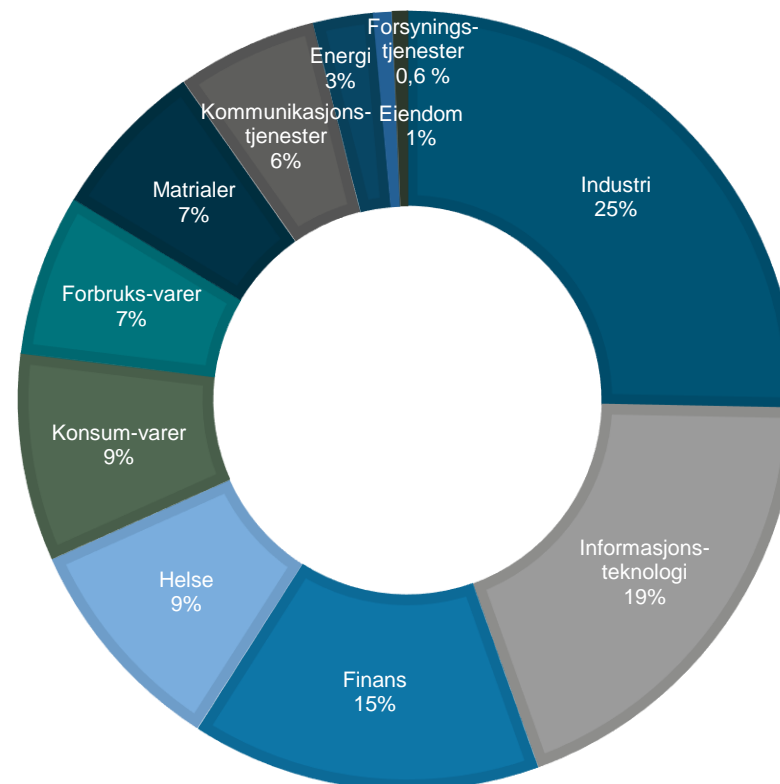
ODIN Aksje gir diversifisert aksjeeksponering

Her ser du en oversikt over allokeringen fordelt på geografi og sektor

GEOGRAFISK ALLOKERING



SEKTOR ALLOKERING



Avkastning % (NOK)

Her ser du oversikt over kursutviklingen i fondet

Kursutvikling siden start (A)



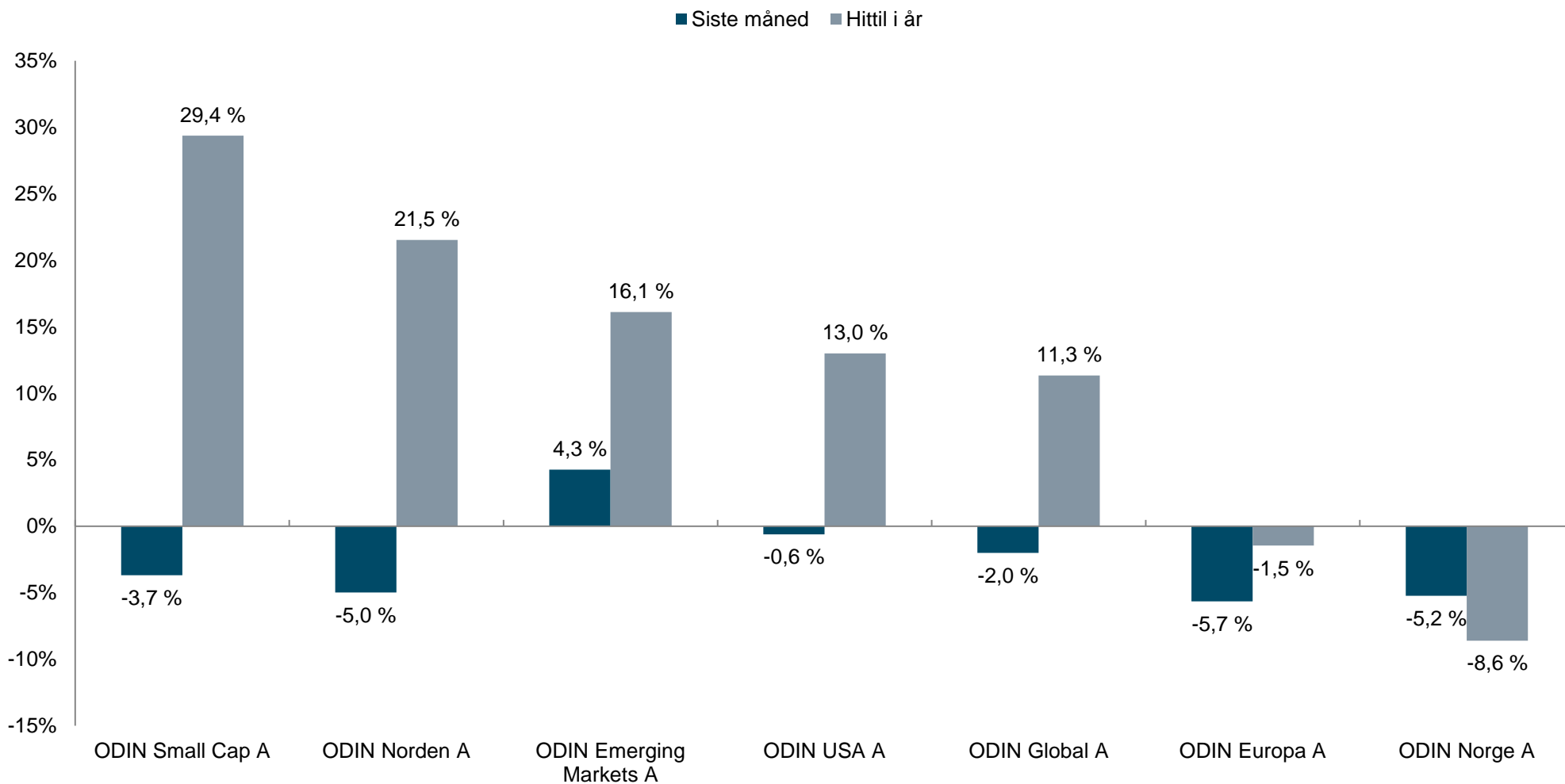
Historisk avkastning % (NOK)*

	Siste måned	Hittil i år	1 år	3 år	5 år	Siden start
ODIN Aksje A	-2,6 %	10,2 %	13,2 %	9,4 %	9,9 %	12,3 %
Referanseindeks	-1,6 %	11,4 %	13,5 %	10,8 %	10,6 %	13,8 %
Differanse	-1,0 %	-1,2 %	-0,2 %	-1,4 %	-0,7 %	-1,4 %

* Perioder over 12 måneder viser gjennomsnittlig årlig avkastning

Underfond avkastning– oktober 2020

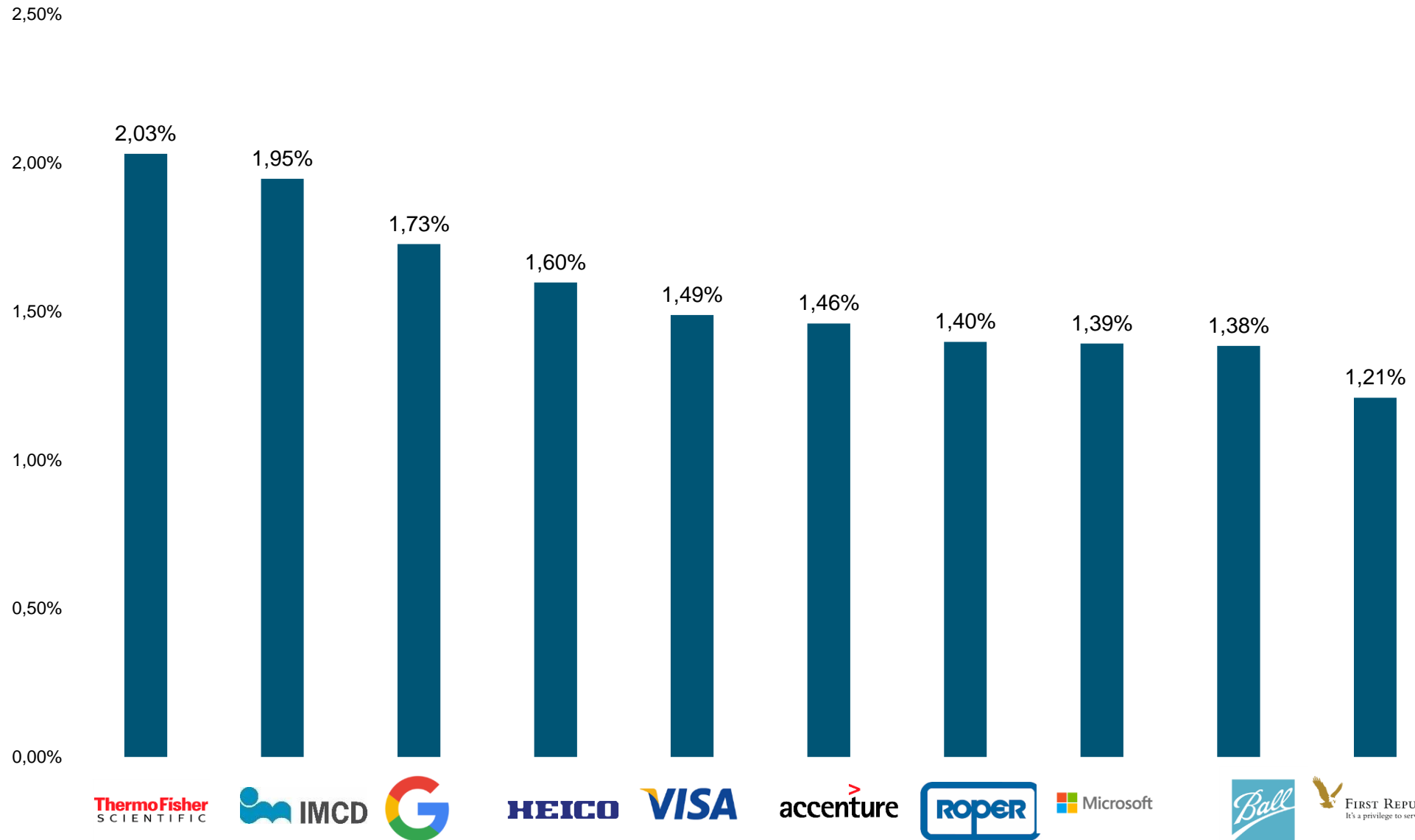
Her ser du en oversikt over avkastning hittil i år og siste måned på fondene i porteføljen



*ODIN Small Cap startet pr 28.01.2020 og mangler historikk for januar 2020.

Hvilke selskaper er du eksponert mot i ODIN Aksje?

Under ser du de 10 største enkeltsekskaperne i porteføljen pr 30.10.2020



Om ODIN



Investeringsfilosofi

Prestasjon – Posisjon – Pris

Prestasjon

God drift

«Doing good business with bad people simply doesn't work»

Warren E. Buffett

Lønnsom vekst og sunn balanse - Ledelse med resultater å vise til & sammenfallende interesser med investorer

Posisjon

Sterk konkurranseposisjon

«We don't focus at beating the market short term. We want our holdings to beat their competitors long term»

Börje Ekholm

Avkastning – Inngangsbarrierer – Konkurransefortrinn – Bærekraftig forretningsmodell

Pris

Attraktiv pris

«The bitterness of poor quality remains long after the sweetness of a nice price is forgotten»

Benjamin Franklin

Virkelig verdi > Markedsverdi

Om investeringskomitéen

Bjørn Edvart Kristiansen



Konstituert adm. direktør og investeringsdirektør Bjørn Edvart Kristiansen har jobbet i ODIN siden september 2019. Han er utdannet siviløkonom fra HHB/Nord universitetet, Bodø.

Les mer om Bjørn [her](#)

Mariann Stoltenberg Lind



Senior porteføljeforvalter Mariann Stoltenberg Lind har jobbet i ODIN november 2013. Hun er utdannet sivilingeniør fra NTNU, og har i tillegg gjennomført AFA-studiet og oppnådd en MBA i Finans ved NHH.

Les mer om Mariann [her](#)

Dan Erik Glover



Dan Erik overtok forvalteransvaret for ODIN Emerging Markets 1. januar 2020, og for ODIN Aksje 9. juni 2020.

Dan Erik er utdannet sivilingeniør i industriell økonomi og teknologiledelse (M.Sc.) fra NTNU med spesialisering i finans.

Les mer om Dan Erik [her](#)

Martin Graftås



Martin har jobbet som salgssjef i ODIN siden 2008. F.o.m 2019 har han også vært ODINs spare- og investeringsøkonom. Han er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI og har også en MSc i Business Economics fra The University of Strathclyde in Glasgow.

Om ODIN Aksje

ODIN Aksje er et «fond i fond» bestående av et utvalg av ODINs aksjefond, men kan også investere i andre aksjefond. På denne måten kan du føle deg trygg på at du til enhver tid er plassert i de fondene som ODIN anbefaler.

Ved å investere i ODIN Aksje, får du en portefølje av fond uten selv å måtte velge enkeltfond. ODIN Aksje A er en andelsklasse i ODIN Aksje med minstetegning på 10 millioner kroner.

Fakta om ODIN Aksje A

Etableringsdato	19/03/2014
Referanseindeks	50% VINX Benchmark Cap NOK NI, 50% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
Basisvaluta	NOK
Forvaltningshonorar	0,75%
Tegn./innløsningsgebyr	0.00%
Minste tegningsbeløp	10 mill NOK

Følg oss i flere kanaler



Vi minner om...

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning, som blant annet vil avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Uttalelser i denne rapporten reflekterer ODINs markedssyn på det tidspunktet den ble utarbeidet. Vi har gjengitt kilder som vurderes som pålitelige, men vi kan imidlertid ikke garantere at informasjonen fra kildene hverken er presis eller komplett.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning AS kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS interne retningslinjer for ansattes egenhandel, som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

Du finner mer informasjon på www.odinfond.no



ODIN

skaper verdier for fremtiden