

ODIN Norden EUR 30.4.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Huhtikuussa Pohjoismaiden osakemarkkinoilla nähtiin voimakkaita kurssivaihteluita. Kokonaisuutena kuukausi oli positiivinen, ja kehitys oli Eurooppaa yleisesti vahvempaa. Maiden ja sektorien välillä oli kuitenkin suuria eroja.

Pohjoismaiden vahvimmat sektorit olivat telekommunikaatio, terveydenhuolto ja teknologia, kun taas energia, materiaalit ja kestokulutushyödykkeet olivat heikoimpia sektoreita. Markkinoilla nähtiin myös selvä painotus arvo-osakkeisiin laatu-yhtiöiden kustannuksella. Pienet ja keski-suuret yhtiöt ovat vuoden aikana kehittyneet heikommin kuin suuret yhtiöt.

Rahaston suurempi painotus laatu-yhtiöihin sekä pieniin ja keski-suuriin yhtiöihin on osaltaan vaikuttanut siihen, että rahaston kehitys on viimeisen kuukauden aikana ja vuoden alusta jäänyt vertailuindeksistä jälkeen.

Ensimmäisen kvartaalin tulokset

Noin 70 prosenttia salkun yhtiöistä on raportoinut ensimmäisen kvartaalin tuloksensa. Verrattuna vuoden takaiseen:

- liikevaihto oli kokonaisuutena ennallaan
- orgaaninen kasvu oli 3 prosenttia
- liiketulos laski 2 prosenttia
- osakekohtainen tulos pysyi vakaana
- kassavirrat kasvoivat 2 prosenttia

Valuuttavaikutukset heikensivät raportoitua kehitystä suhteessa viime vuoden ensimmäiseen kvartaaliin, mutta paikallisissa valuutoissa nähtiin sekä liikevaihdon että tuloksen kasvua. Liikevaihdon kasvun jatkuessa edellytykset tuloskasvun vahvistumiselle ovat edelleen hyvät.

Osakekurssien reaktiot tulosraportteihin ovat olleet poikkeuksellisen voimakkaita. Kurssivaihtelut ovat olleet aiempaa suurempia, mikä heijastaa kasvaneita taloudellisia epävarmuuksia, algoritmikaupankäynnin vaikutuksia sekä joidenkin osakkeiden matalampaa likviditeettiä.

Hexagonin pääomamarkkinapäivä

Hexagonin pääomamarkkinapäivän keskeinen teema oli hajautettu toimintamalli yhdistettynä vahvempaan konserniohjaukseen, läpinäkyvyyteen ja vastuullisuuteen.

Yhtiö esitteli vuosien 2026–2030 tavoitteensa, jotka sisältävät:

- 4–6 prosentin orgaanisen kasvun
- kannattavuuden paranemisen
- kassakonversion nostamisen 90–100 prosenttiin

Kannattavuustavoitteet olivat linjassa markkinoiden odotusten kanssa. Näkemyksemme mukaan vahvempi ohjaus ja selkeämmät tavoitteet voivat tukea yhtiön kykyä saavuttaa korkeampi kasvu ja parempi kannattavuus.

Salkunhoitajat:



Vigdis Almestad



Atle Hauge

Miksi sijoittaa ODIN Norden – rahastoon?

ODIN Norden -rahasto tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden investoida globaalilla tasolla toimiviin, mutta samalla erikoistuneisiin yrityksiin, jotka heijastavat maailmanindeksien monipuolisuutta. Pohjoismaisille yrityksille on tunnusomaista hyvä läpinäkyvyys ja omistajaohjaus. Historiallisesti nämä yritykset ovat tuottaneet maailmanluokan tuottoja, mikä tekee Pohjoismaiden osakemarkkinoista erittäin houkuttelevan sijoituskohteen, huolimatta hieman suuremmasta kurssivaihtelusta.

Miten ODIN Norden on positioitu?

ODIN Norden koostuu kohdennetusta salkusta, joka yhdistää parhaat ideat maakohtaisista rahastoista pohjoismaiseen yhteyteen. Rahasto sisältää laadukkaita yrityksiä, joille on ominaista hyvä pääoman tuotto ja selkeä kilpailuetu. Näiden tekijöiden ansiosta rahasto on vahvasti asemoitu tuottamaan positiivista kehitystä pitkällä aikavälillä.

[Lue lisää Odin-menettelmästä tästä >>](#)