Odin Norden EUR 30.9.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTIT

Sekä rahaston että osakemarkkinoiden kehitys oli syyskuussa negatiivista. Korkojen nousu, geopoliittisen epävarmuuden lisääntyminen ja energian kallistuminen olivat keskeisimmät osakemarkkinoita painaneet tekijät.

Pohjoismaisten osakemarkkinoiden välillä oli selviä eroja. Tanskan osakemarkkinat laskivat eniten, kun taas Suomessa päädyttiin niukasti plussalle. Norjan ja Ruotsin osakemarkkinat laskivat hieman yli kaksi prosenttia.

Lähi-idän kiristyneet jännitteet, erityisesti jatkuvat konfliktit ja Hormuzinsalmen mahdolliseen uudelleenavaamiseen liittyvä epävarmuus, ovat nostaneet öljyn hintaa merkittävästi. Syyskuun lopussa öljyn hinta oli noin 103 dollaria barrelilta, kun se oli aiemmin kuukauden aikana käynyt ajoittain lähes 107 dollarissa. Öljyn hinta nousi syyskuussa noin yhdeksän prosenttia ja on kallistunut vuoden alusta peräti 70 prosenttia.

Inflaatio-odotusten kasvu sai Yhdysvaltojen, euroalueen, Tanskan ja Norjan keskuspankit nostamaan ohjauskorkojaan 0,25 prosenttiyksiköllä. Ruotsissa ohjauskorko pidettiin ennallaan 1,75 prosentissa, mutta keskuspankki viestitti, että koronnosto saattaa olla tarpeen.

Yhdysvaltojen suuren budjettialijäämän herättämä kasvava huoli on nostanut maan pitkiä korkoja merkittävästi ja heijastunut myös muiden maiden korkomarkkinoille. Yhdysvaltain kymmenvuotisen valtionlainan korko nousi voimakkaasti, ja 30-vuotisen valtionlainan korko kohosi korkeimmalle tasolleen sitten vuoden 2002. Pitkien korkojen nousu rasitti osakemarkkinoita yleisesti koko syyskuun ajan.

Rahaston kehitys – Yhtiökohtaiset tapahtumat

Novo Nordisk järjesti pääomamarkkinapäivän, jossa yhtiö arvioi liikevaihtonsa kasvavan tulevaisuudessa yksinumeroista prosenttivauhtia. Yhtiö aikoo pitää tutkimus- ja kehitysinvestointinsa korkealla tasolla, mutta tuotantolaitoksiin tehtävät investoinnit jäävät selvästi viime vuosia pienemmiksi.

Novo Nordisk lisää tutkimuspanostuksiaan erityisesti sydän- ja verisuonitautien sekä maksasairauksien hoitoon. Yhtiö odottaa lääkekehitysputkestaan uusia ja entistä parempia tuotteita, jotka voisivat korvata osan nykyisistä lääkkeistä niiden patenttisuojan päättyessä. Markkinat pettyivät kuitenkin vaatimattomiin kasvunäkymiin, minkä seurauksena yhtiön osakekurssi laski.

AstraZeneca solmi syyskuussa Summit Therapeuticsin kanssa kliinistä tutkimusta koskevan yhteistyösopimuksen. Sopimukseen sisältyy kahden miljardin dollarin investointi lupaavien syöpähoitojen yhteiseen kehittämiseen.

NCC solmi syyskuussa useita uusia sopimuksia. Näihin kuului kymmenvuotinen strateginen kumppanuussopimus, jonka arvo on 3–5 miljardia Ruotsin kruunua. Sopimus tehtiin nimeämättömän asiakkaan kanssa, ja se koskee arkaluonteisia ja turvallisuusluokiteltuja hankkeita.

Muntersissa toteutui suunniteltu toimitusjohtajan vaihdos, kun Stefan Aspman aloitti virallisesti yhtiön toimitusjohtajana Klas Forsströmin seuraajana.

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 asemoitu tuottamaan positiivista kehitystä pitkällä aikavälillä.

Lue lisää Odin-menetelmästä tästä >>

Odin Rahastot
Antinkatu 3 D 7. kerros, 00100 Helsinki
Puhelin: 09 4735 5100
Yritys on Odin Forvaltning AS:n kokonaan omistama tytäryhtiö

Sähköposti: info@odin.fi
Y-tunnus: 1628289-0

www.odin.fi