

# ODIN Norge EUR 31.03.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja D

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Maaliskuu oli positiivinen kuukausi sekä Oslon pörssille että rahastollemme. Uutisvirtaa hallitsivat edelleen geopoliittiset jännitteet, erityisesti Yhdysvaltain uuden hallinnon astuttua virkaansa. Yrityksille on haastavaa navigoida tällaisessa epävarmassa ympäristössä, mutta rahastomme salkkuyhtiöt ovat osoittaneet hyvää sopeutumiskykyä.

Maaliskuun aikana saimme loputkin yhtiöiden osavuositarkastukset, ja kokonaiskuvana tulokset olivat edelleen varsin hyviä. Yksi rahaston uudemmissa sijoituksista on Envipco Holding, joka toimii kiertotalouden saralla. Yhtiö valmistaa ja ylläpitää palautusautomaatteja Yhdysvalloissa ja Euroopassa – liiketoiminta, joka muistuttaa monelle tutumpaa norjalaista Tomraa. Uskomme, että Envipcolla on hyvä markkina-asema ja mahdollisuus saavuttaa merkittävä markkinaosuus uusien palautusjärjestelmien käyttöönoton myötä Euroopassa. Yhtiön osavuositarkastus vahvisti näkemyksemme hyvästä kasvunäkymästä ja paranevista katteista.

Tulosten yhteydessä yhtiöiden johto antaa usein näkymiä tulevalle vuodelle. Tällä kertaa viestintä oli hieman varovaisempaa kuin aiemmin – erityisesti geopoliittisen tilanteen vuoksi. Tämä ei liene yllätys niille, jotka seuraavat kansainvälisiä uutisia. Erityisesti yritysten investointihalukkuus voi siirtyä tulevaisuuteen, jos epävarmuus kasvaa liikaa – mikä saattaa hidastaa talouden vauhtia. Tämä liittyy pääomakuriin (capital discipline), joka on meille tärkeä arviointikriteeri myös rahaston yhtiöiden kohdalla. Samalla epävarmat ajat voivat luoda mahdollisuuksia niille, jotka osaavat toimia nopeasti ja harkiten.

### Muutoksia salkussa

Maaliskuun aikana lisäsimme omistustamme Sparebanken Vestissä ja vähensimme hieman positioitamme Sparebank 1 Sør-Norgessa. Lisäksi lisäsimme omistusta Schibstedissä.

Kolme keskeistä elementtiä sijoitusarvioinnissa

### Salkunhoitajat:



Atle Hauge



Vigdis Almestad

### Miksi sijoittaa ODIN Norge -rahastoon?

Sijoittaminen ODIN Norge -rahastoon tarkoittaa investoimista vahvaan ja hyvin kehittyvään Norjan talouteen. Norjan valtion vankka rahoitustilanne ja vapaa valuuttapolitiikka auttavat tasaamaan raaka-aineiden hintojen vaihtelun vaikutuksia. Sijoittamalla tähän rahastoon saat osan houkuttelevista positioista globaalisti suuntautuneissa yhtiöissä.

### Miten ODIN Norge on positioitu?

Mitä tulee ODIN Norge -rahaston sijoitusstrategiaan, se käsittää 25–35 yritystä, joiden menestys perustuu erilaisiin tekijöihin ja jotka ovat ajan myötä osoittaneet vahvaa arvonkehitystä. Rahasto voidaan jakaa kolmeen ryhmään yritysten toiminnan luonteen mukaan.

Ensimmäinen ryhmä sisältää yrityksiä, joilla on vahva markkina-asema ja jotka kohdistavat palvelunsa pääosin kotimaisille kuluttajille. Toinen ryhmä koostuu globaalisti toimivista yrityksistä, jotka suuntautuvat houkutteleville ja hyvällä kustannusasetemalla oleville raaka-ainemarkkinoille. Kolmas ja viimeinen ryhmä pitää sisällään yrityksiä, jotka nauttivat ainutlaatuisesta teknologisesta asemastaan ja jotka keskittyvät houkutteleviin, erityisiin markkinasegmentteihin.

Siten, ODIN Norge -rahasto tarjoaa sijoittajalleen monipuolisen ja tasapainoisen sijoitusmahdollisuuden.

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