

ODIN Norge EUR 30.04.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja D

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Kvartaaliraportointi on täydessä käynnissä Oslon pörssissä, ja kuten aina pyrimme arvioimaan, onko omistamiemme laatu-yhtiöiden näkymissä merkittäviä muutoksia. Pääsääntöisesti tuloskehitys on ollut vahvaa, mutta lyhyen aikavälin näkyvyys on makrotaloudellisista syistä melko heikkoa.

Kitron julkaisi raportin, jossa marginaalit olivat hieman odotettua heikommat, mutta tilauskertymä ja vuoden 2025 näkymät olivat vahvat, erityisesti turvallisuus- ja puolustussegmentissä.

AutoStore puolestaan julkaisi heikon osavuositarkastuksen, ja osakekurssi laski jyrkästi markkinoilla. Mielestämme kyse on ensisijaisesti syklisestä vastatuulesta, joten olemme lisänneet omistustamme lievästi raportin jälkeen.

Yara julkaisi hyvän raportin, jossa marginaalit, volyymit ja kustannusten hallinta olivat oikeaan suuntaan.

Gjensidige raportoi kasvaneesta voitosta, mutta korvauskustannukset olivat hieman odotettua korkeammat. Tämä kompensoidaan jatkossa entistä korkeammilla hinnankorotuksilla asiakkaille, joten sijoitustapaus on edelleen vahva.

Lopuksi Atea antoi positiivisen väliraportin, ja analyytikoiden arviot nousivat hieman raportin jälkeen.

Tähän mennessä vuonna 2025 menestyksekkääksi strategiaksi Oslon pörssissä on osoittautunut kotimarkkinoille altistuminen, eli se, että yritysten tulot ovat peräisin Norjasta tai Pohjoismaista, eivätkä ne ole suoraan alttiita globaalille taloudelle tai kauppasodille. Hyviä esimerkkejä tästä ovat Orkla, Telenor, Gjensidige ja pankit, joiden osakekurssit ovat kehittyneet suotuisasti.

Toisaalta muissa yhtiöissä on nähtävissä huomattavia eroja kansainvälisen altistumisen osalta ja siinä, miten hyvin ne pystyvät sopeutumaan muutoksiin. Esimerkkinä Borregaard, jolla on huomattava määrä vientiä, mutta jonka lopputuotteet ovat pääosin kulutustavaroita. Tämä mahdollistaa tuotannon ohjaamisen kannattavimpiin tuotteisiin markkinatilanteen mukaan.

Huhtikuun aikana olemme keskittyneet arvioimaan yhtiöidemme tuloksia ja markkinoiden kehitystä. Näemme edelleen mahdollisuuksia laatu-yhtiöissä, joilla on vahva paikallinen perusta ja jotka pystyvät sopeutumaan muuttuviin markkinaolosuhteisiin.

Olemme luottavaisia siihen, että pitkäjänteinen sijoitusstrategiamme ja huolellinen yhtiövalinta tuottavat pitkällä aikavälillä lisäarvoa osuudenomistajillemme. Kiitämme luottamuksestanne ja jatkamme aktiivista salkunhoitoa tavoitteena parhaan mahdollisen tuoton varmistaminen.

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 >>](#)