Odin Norge EUR 30.9.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTIT

Oslon pörssin kehitys oli syyskuussa melko tasaista, mutta vuoden 2026 alusta osakemarkkinat ovat edelleen tuottaneet erittäin hyvin. Yhtiöiden tuloskehitys on ollut vahvaa, ja ellei syksyn aikana tapahdu merkittäviä odottamattomia käänteitä, vuodesta on tulossa Oslon pörssille ennätyksellinen.

Salkunhoitotiimimme on käyttänyt paljon aikaa sekä nykyisten salkkuyhtiöiden että mahdollisten uusien sijoituskohteiden johdon tapaamisiin. Vaikka tekoäly tehostaa jatkuvasti yritysten julkisesti saatavilla olevan tiedon analysointia, henkilökohtaiset tapaamiset ovat edelleen arvokkaita erityisesti eri toimialojen tulevaisuudennäkymien arvioinnissa.

Osallistumme myös erilaisiin konferensseihin ja seminaareihin. Syyskuussa Oslossa järjestettiin muun muassa merkittävä energia- ja merenkulkualan konferenssi. Molempien toimialojen yhtiöt ovat menestyneet erittäin hyvin viimeisen vuoden aikana, mikä liittyy suurelta osin Lähi-idän konfliktiin.

Näkemyksemme mukaan sijoittajat tiedostavat hyvin riskin siitä, että tilanteen normalisoituminen voisi heikentää yhtiöiden tuloskehitystä. Markkinoilla myös ymmärretään, että konfliktiin saatetaan löytää ratkaisu jo lähitulevaisuudessa. Osakekursseihin ei siten ole hinnoiteltu oletusta nykyisen poikkeuksellisen vahvan tulostason jatkumisesta pysyvästi.

Emme pysty ennustamaan tilanteen kehitystä muita paremmin, eikä meillä ole selkeää näkemystä siitä, miten tai milloin mahdollinen sopimus voitaisiin saavuttaa. Säilytämme kuitenkin edelleen merkittävän painon energiasektorilla, sillä pidämme alan pitkän aikavälin näkymiä houkuttelevina.

Tapaamisemme rahaston merkittäviin omistuksiin kuuluvan DOF Groupin johdon kanssa vahvisti näkemystämme öljy- ja kaasualan palveluyhtiöiden myönteisistä näkymistä. Kysyntä on vahvaa, mikä näkyy suurina tilauskantoina ja projektien odotettujen voittomarginaalien paranemisena. Vaikka palvelutarjonta on jonkin verran lisääntynyt, markkinoiden kapasiteettitilanne näyttää edelleen kireältä.

Kun sijoitamme yhtiöön, uskomme samalla pääomamme sitä johtavien ihmisten käsiin. Siksi yhtiön johdon arviointi on keskeinen osa sijoitusprosessiamme. Etsimme osaavia ja luotettavia johtajia, jotka ymmärtävät liiketoimintansa, tuntevat yhtiönsä kilpailuedut ja kykenevät tekemään hyviä päätöksiä toimintaympäristön muuttuessa.

Johdon merkitys näkyy sekä päivittäisessä liiketoiminnassa että siinä, miten yhtiön pääomaa käytetään. Hyvä operatiivinen johtaminen tarkoittaa arvon tuottamista asiakkaille, henkilöstön kehittämistä ja kustannusten hallintaa.

Onnistunut pääoman kohdentaminen puolestaan edellyttää sellaisten investointien valitsemista, jotka tarjoavat parhaan pitkän aikavälin tuoton, sekä kykyä pidättäytyä investoinneista silloin, kun riittävän houkuttelevia mahdollisuuksia ei ole tarjolla. Yritysostoja, osingonjakoa ja omien osakkeiden takaisinostoja on arvioitava yhtä kurinalaisesti kuin investointeja yhtiön omaan liiketoimintaan.

Pidämme erityisen tärkeänä johdon kykyä toteuttaa suunnitelmansa käytännössä. Strategiat ja taloudelliset tavoitteet voivat kuulostaa vakuuttavilta, mutta vasta pitkän aikavälin tulokset osoittavat, mihin johto ja koko organisaatio todella pystyvät.

Seuraamme siksi tarkasti, toteuttaako johto asettamansa tavoitteet, kantaako se vastuunsa silloin, kun asiat eivät etene suunnitellusti, ja käyttääkö se osakkeenomistajien pääomaa harkiten.

Tämä edellyttää perusteellista laadullista arviointia, sillä raportoituihin taloudellisiin tunnuslukuihin vaikuttavat myös monet muut tekijät kuin johdon oma toiminta. Juuri tästä syystä käytämme salkunhoitajina paljon aikaa yhtiöiden johdon tapaamisiin ja liiketoiminnan syvälliseen ymmärtämiseen.

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 kustannusasemalla 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

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