

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Ruotsin osakemarkkinat kokivat kaksinumeroisen laskun huhtikuun alussa Donald Trumpin tullitoimenpiteiden vuoksi. Kuukauden loppuun mennessä markkinat olivat kuitenkin lähes täysin toipuneet, ja indeksi on vuoden alusta laskettuna käytännössä muuttumaton. ODIN Sverige suoriutui huhtikuussa hieman paremmin kuin vertailuindeksinsä, mutta on edelleen hieman jäljessä vertailuindeksistä kuluvan vuoden osalta.

Ensimmäisen vuosineljänneksen raportointikausi alkoi huhtikuussa, ja tähän mennessä 25 rahaston 29 yhtiöstä on julkaissut osavuositarkastuksensa. Kokonaisuudessaan raportit ovat olleet odotusten mukaisia, mikä on johtanut suhteellisen vähäisiin osakekurssien muutoksiin useimmissa yhtiöissä.

Kun tarkastellaan ODIN Sverigen raportointikautta tähän mennessä, viisi yhtiötä on raportoinut odotuksia paremman tuloksen, 12 yhtiötä linjassa markkinoiden odotusten kanssa ja kahdeksan yhtiötä heikomman tuloksen kuin odotettiin.

Salkun yhtiöistä eniten raporttipäivän jälkeen nousivat Beijer Alma, AQ Group ja Munters. Suurimmat negatiiviset kurssireaktiot raporttipäivänä koettiin yhtiöissä Addnode, Thule ja Hemnet. Kuukauden vahvimmat yhtiöt olivat Addlife, Axfood ja Munters, kun taas heikoimmin suoriutuivat Thule, Addnode ja Hexagon.

Huhtikuussa osakemarkkinat olivat hyvin volatiilit. Kuukauden alussa markkinat kokivat voimakkaan laskun Yhdysvaltain hallinnon esittämien tulliehdotusten vuoksi. Markkinat kuitenkin palautuivat nopeasti ja nousivat voimakkaasti kuukauden toisella puoliskolla, mikä johti siihen, että kuukauden lopussa indeksi oli lähes samalla tasolla kuin ennen tulli uutisia.

Huolimatta markkinoiden toipumisesta Yhdysvaltain makrotalouteen liittyvä epävarmuus jatkuu, ja odotamme sen vaikuttavan osakemarkkinoihin myös tulevaisuudessa. Olemme kuitenkin erittäin luottavaisia ODIN Sverigen sijoituksiin, sillä salkku koostuu pääasiassa vahvasti hajautetuista yrityksistä, jotka pystyvät reagoimaan nopeasti epävakaisissa toimintaympäristöissä.

Huhtikuun aikana olemme myyneet kokonaan omistuksemme Fortnoxissa ja ottaneet salkkuun uutena yhtiönä Inwido. Lisäksi olemme tehneet pieniä painotusten tarkistuksia salkun sisällä.

Fortnox sai ostotarjouksen maaliskuun viimeisenä päivänä, ja vähensimme omistustamme jo silloin. Huhtikuun aikana päätimme myydä loputkin osakkeet ja jättäytyä tilanteen ulkopuolelle. Olisimme mielellämme jatkaneet pitkän aikavälin sijoitusta, mutta ostotarjouksen huomioiden näimme parempia käyttökohteita pääomalle. Jos tarjous kaatuu tulevaisuudessa, tilanne saattaa muuttua.

Inwido, joka toimii ikkunavalmistuksen parissa ja jolla on erittäin hajautettu rakenne, on ollut seurannassamme pitkään. Yhtiö on aiemmin ollut osa ODIN Micro Cap -salkkua ja kuuluu myös ODIN Small Cap -salkkuun. Vaikka yhtiön taustamarkkina on ollut pitkään haastava, Inwido on onnistunut ylläpitämään kannattavuutensa ja jatkamaan Euroopan ikkunamarkkinoiden konsolidointia.

Uuden toimitusjohtajan johdolla, yhdessä erittäin kokeneen talousjohtajan ja muun osaavan henkilöstön kanssa, uskomme yhtiön jatkavan myönteistä kehitystään markkinoiden kääntyessä nousuun. Tämä tukee osaltaan lisääntyneet sääntelyvaatimukset ja asiakkaiden kasvava kysyntä energiatehokkuuden parantamiseksi.

Salkunhoitajat:



Peter Nygren



Philip Mesch



Jonathan Schönback

Miksi sijoittaa ODIN Sverige -rahastoon?

Ruotsi tarjoaa monia laadukkaita yhtiöitä sijoitettavaksi. Monet niistä toimivat kapeilla aloilla, joissa kotimarkkinat ovat pienet, mutta ne ovat ajan mittaan rakentaneet vahvan aseman sekä Euroopan, että maailman markkinoilla. Meille on tärkeää sijoittaa yhtiöihin, jotka ovat osoittaneet erinomaisia tuloksia, joilla on vahva kilpailuasema tulevaisuutta silmällä pitäen, ja jotka ovat ostettavissa houkuttelevaan hintaan.

Miten ODIN Sverige on positioitu?

ODIN Sverige -rahasto koostuu pienistä, keskisuurista ja suurista yrityksistä. Toimialakohtaisesti rahasto painottuu merkittävästi teollisuus- ja kulutustuotesektoreihin. Rahastoon sisältyy vain vähän kiinteistöjä ja kiinteistökehittäjiä, ja rakennusallalla toimivien yhtiöiden osuus on pieni. Myös pankkisektorin osuus rahastossa on pieni.

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