

ODIN Sverige EUR 31.3.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Osakemarkkinoihin vaikutti maaliskuussa merkittävästi Persianlahden konflikti. Huoli heikkenevästä suhdanteesta, kiihtyvistä inflaatiosta ja sitä kautta nousevista koroista leimasi markkinakehitystä kuukauden aikana. Selkeä ero aiempiin kuukausiin oli, että suurempien yhtiöiden osakkeet kehittyivät heikommin kuin pienempien yhtiöiden osakkeet.

Odin Sverige -rahaston vertailuindeksi laski kuukauden aikana hieman yli 10 prosenttia, kun taas Carnegie Småbolagsindex laski noin 5 prosenttia. Odin Sverige selvisi laskusta vertailuindeksiään paremmin.

Maaliskuussa Avanza, Nordnet ja Mycronic olivat rahaston vahvimmat kurssinousijat ilman yhtiökohtaisia uutisia. Epävakaa markkinaympäristö ja voimakkaat markkinaliikkeet ovat historiallisesti lisänneet kaupankäyntiaktiivisuutta Avanzalla ja Nordnetillä, mikä on todennäköisin selitys näiden osakkeiden suhteellisesti paremmalle kehitykselle kuukauden aikana.

Heikoimmin kehittyivät Epiroc, Atlas Copco ja Medicover, myöskään ilman yhtiökohtaisia uutisia.

Kuukauden aikana salkun positioihin ei tehty muutoksia.

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yli 80 prosenttia rahaston arvosta oli sijoitettuna yhtiöihin, joilla on tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet (SBTi). Pidämme tätä korkeana tasona verrattuna laajempaan markkinaan. Tämä tarkoittaa, että kyseiset yhtiöt ovat sitoutuneet aktiivisesti irrottamaan kasvun fossiilisten polttoaineiden käytöstä sekä omassa toiminnassaan että toimitusketjuissaan. Geopoliittisen epävarmuuden ja vaihtelevien energiahintojen ympäristössä pidämme tätä konkreettisenä osoituksena yhtiöiden resilienssistä. Seuraamme aktiivisesti myös yhtiöitä, joilla tavoitteita ei vielä ole validoitu; Axfood on esimerkki yhtiöstä, jossa työ etenee.

Kvartaalin aikana toteutettiin useita yhtiövierailuja, jotka vahvistivat näkemystämme salkusta. Sijoittajamatkalla Kiinaan tapasimme Atlas Copcon ja keskustelimme siitä, kuinka sähköistyminen ja energiatehokkuus jatkavat kysynnän tukemista. Vierailimme myös AstraZenecan Södertäljen tuotantolaitoksessa, jossa vastuullisuusustyö on integroitu tuotantoon ja laatuajurjestelmiin tavalla, joka vahvistaa toimitusvarmuutta. Paikan päällä tehdyt vierailut HP Valvesilla, Hitmassa (Indutrade) sekä Swecolla Alankomaissa ja Belgiassa vahvistivat saman havainnon.

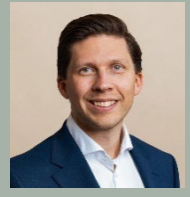
Kokonaisarvomme mukaan salkku koostuu vastuullisesti toimivista yhtiöistä, jotka pitävät kiinni pitkän aikavälin tavoitteistaan myös epävarmemmassa markkinaympäristössä. Juuri tällaisina ajanjaksoina tämä osoittaa todellisen arvonsa.

Pienyhtiöiden arvostustasot sekä salkun kokonaisarvostus ovat houkuttelevia, ja salkkuyhtiöiden velkaantuneisuus on matala. Emme siten pidä fundamenteja yhtä heikkoina kuin kurssikehitys antaisi ymmärtää, vaan näemme salkun hyvin asemoituneena tuottamaan hyvää tuottoa pitkällä aikavälillä.

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, keskiuurista 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.