

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Osakemarkkinat jatkoivat positiivista kehitystä helmikuussa

Helmikuussa osakemarkkinat kehittyivät edelleen positiivisesti, vaikkakin nousu ei ollut yhtä voimakasta kuin tammikuussa. Tähän mennessä rahaston vertailuindeksi on noussut noin yhdeksän prosenttia, kun taas ODIN Sverige on kehittynyt hieman heikommin.

Helmikuussa ODIN Sverigen salkkuyhtiöiden tuloskausi päättyi, ja kaikki 29 yhtiötä ovat nyt raportoineet vuoden 2024 viimeisen neljänneksen tuloksensa. Tuloskausi oli suurimmalle osalle yhtiöistä kohtuullisen positiivinen.

Yhtiö, jonka raportti sai osakemarkkinoilta parhaimman vastaanoton, oli Addlife. Osake nousi noin 15 prosenttia raporttipäivänä, pääasiassa vahvan orgaanisen myynnin kasvun ja erittäin vahvan kassavirran ansiosta. Vahvan kassavirran ansiosta yhtiön velkaantumisaste on myös laskenut.

Muntersin raportti aiheutti salkkuyhtiöistä suurimman negatiivisen kurssireaktion, ja osake laski noin 10 prosenttia raporttipäivänä. Suurimpana huolena on datakeskusinvestointien tulevaisuus, mikä vaikutti negatiivisesti osakkeen kehitykseen.

Kuukauden aikana parhaiten kehittynyt osake oli Beijer Alma, joka nousi noin 10 prosenttia, kun taas Munters oli kuukauden heikoin osake.

Markkinan tärkeimmät ajurit helmikuussa

Noin 60 prosenttia Ruotsin osakemarkkinoiden yhtiöistä ylitti markkinaodotukset liikevaihdon ja tuloksen osalta. Tulevaisuuden odotuksia on kuitenkin vain hieman tarkistettu ylöspäin. Presidentti Trumpin lausunnot vaikuttivat osakemarkkinoihin jatkuvasti helmikuun aikana. Yksi lausunto saattoi nostaa markkinoita, kun taas seuraava aiheutti negatiivisia kurssireaktioita. Yhdysvaltain presidentin kommentit pitävät markkinat jatkuvassa varuillaan. Saksan vaalitulosta markkinat ottivat vastaan helpottuneina, sillä näyttää mahdolliselta muodostaa enemmistöhallitus ilman äärivasemmiston tai äärioikeiston tukea.

Tapaamisia salkkuyhtiöiden kanssa

Olemme helmikuussa tavanneet suuren osan salkkuyhtiöidemme johdosta heidän raporttiansa jälkeen. Selkein viesti näistä tapaamisista on, että yhtiöt ovat suhteellisen tyytyväisiä vuoden 2024 kehitykseen ja katsovat varovaisen luottavaisina tulevaan vuoteen.

Samaan aikaan monet yhtiöt mainitsevat, että geopoliittinen epävarmuus tekee vuodesta 2025 vaikeasti ennustettavan. Tästä huolimatta salkkuyhtiömme ovat vahvoja riippumatta taloudellisesta suhdanteesta, ja näemme hyvät mahdollisuudet jatkuvaan arvonluontiin ODIN Sverigen salkkuyhtiöissä.

Muutokset salkussa

Kuukauden aikana olemme myyneet pois omistuksemme Nibessä ja lisänneet omistustamme EQT:ssä. Tämän lisäksi olemme tehneet joitakin pienempiä salkun painotusten säätöjä.

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 >>](#)