

ODIN Global EUR 28.02.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja D

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Helmikuu oli hieman heikompi kuukausi ODIN Globalille. Tähän mennessä vuonna 2025 ODIN Global on kuitenkin edelleen edellä vertailuindeksiään.

Helmikuuta leimasivat uudet ulostulot presidentti Donald Trumpilta, ja erityisesti hänen ehdotuksensa korkeammista tullitariffeista heikensivät markkinatunnelmaa.

Yhdysvaltain osakemarkkinat laskivat kuukauden aikana, kun taas eurooppalaiset osakkeet kehittyivät paremmin ja päättivät kuukauden plussalla. Näimme myös, että Yhdysvaltain valtionlainojen korot laskivat merkittävästi, mikä viittaa siihen, että markkinat ovat yhä huolestuneempia talouskehityksen suunnasta. Teknologiaosakkeet kehittyivät erityisen heikosti.

On todennäköistä, että suuret vaihtelut osake-, korko- ja valuuttamarkkinoilla jatkuvat, koska uusi Yhdysvaltain presidentti luo epävarmuutta taloudellisista ja geopoliittisista olosuhteista, joihin olemme tottuneet viime vuosikymmeninä. Yksi tapa navigoida epävarmuuden ja suurten muutosten keskellä on omistaa hajautettu salkku vakaita ja taloudellisesti vahvoja yrityksiä, jotka pystyvät sopeutumaan muuttuvaan maailmaan.

Helmikuun parhaimpiin salkkutuottojen tuottajiin kuuluivat Visa, Judges Scientific ja Verisign. Visa järjesti hiljattain sijoittajapäivän, jossa se kuvasi kasvunäkymiään. Yhtiö arvioi voivansa kasvaa 9–12 prosenttia vuodessa, osittain maksutapahtumien kasvun ansiosta, mutta vielä enemmän uusien maksutapojen ja muiden Visan verkoston käyttäjille tarjottavien palvelujen kautta.

Amerikkalainen Verisign, joka vastaa .com-verkkotunnusten hallinnasta ja myynnistä, raportoi hyvät luvut vuoden 2024 viimeiseltä neljännekseltä. Uusien verkkotunnusten määrän kasvu yhdistettynä kevyeseen pääomarakenteeseen nosti vapaata kassavirtaa 12 prosenttia, ja yhtiö saavutti korkean 56 prosentin kassavirtamarginaalin.

Heikommin kehittyneiden yritysten joukossa olivat Alphabet, Wolters Kluwer ja Interpump.

Italialainen Interpump kamppailee edelleen heikon kysynnän kanssa hydrauliratkaisuilleen, joita käytetään traktoreissa, kaivinkoneissa ja muissa raskaissa koneissa. Tässä tapauksessa tarvitaan lisää kärsivällisyyttä, mutta hyödynämme tilannetta ostamalla lisää osakkeita, koska pidämme nykyistä arvostustasoa erittäin houkuttelevana.

Hollantilainen Wolters Kluwer raportoi vahvat luvut vuoden viimeiseltä neljännekseltä, mutta ennakoi vuoden 2025 kasvun hidastuvan hieman, mikä johti osakekurssin laskuun.

Alphabet, samoin kuin muut suuret teknologyayhtiöt Amazon ja Microsoft, raportoi sinänsä hyvät luvut, mutta tulokset jäivät hieman jälkeen korkeista odotuksista, minkä vuoksi ne olivat salkun heikommasta päästä helmikuussa.

Luovuimme ruotsalaisesta Lifco-yhtiöstä. Lifco on ollut meille erittäin hyvä sijoitus pitkällä aikavälillä. Ostimme osaketta ensimmäisen kerran tammikuussa 2015 hintaan 26 Ruotsin kruunua (osakeantien ja splittien jälkeen laskettuna). Viimeiset osakkeemme myimme hintaan 362 kruunua.

Päätös myydä Lifco ja sijoittaa varat muihin kohteisiin perustuu huolelliseen arvioon yrityksen tulevaisuudennäkymistä suhteessa arvostukseen. Lifco on kasvattanut tulostaan 18 prosenttia vuodessa pörssilistautumisestaan vuonna 2014 lähtien. Samalla sen hinta/tulos-multippleli on noussut noin 18-kertaisesta lähes 50-kertaiseen, mikä rajoittaa tulevaa tuottopotentiaalia.

Toivomme saavamme mahdollisuuden ostaa Lifco takaisin salkkuun, jos arvostus laskee tasolle, joka mahdollistaa jälleen hyvän tuloskasvun realisoitumisen vahvana osakekurssikehityksenä.

Salkunhoitajat:



Harald Nissen



Håvard Opland

Miksi sijoittaa ODIN Global -rahastoon?

Tässä joitakin syitä, miksi sijoittaminen ODIN Global -rahastoon voi olla houkutteleva vaihtoehto:

ODIN Global ei ole rajoittunut sijoituksissaan tiettyyn maantieteelliseen alueeseen, toimialaan tai yrityksen kokoon.

Rahasto pyrkii tunnistamaan ja sijoittamaan yrityksiin, joilla on laadukas liiketoimintamalli, vahva kilpailuasema ja hyvä johto.

ODIN Global noudattaa kurinalaista ja hyväksi havaittua sijoitusfilosofiaa, joka keskittyy yritysten pitkän aikavälin arvonluontiin.

Rahasto tekee suurempia sijoituksia vähäisempään määrään yrityksiä, mikä voi parantaa tuottoja, kun nämä yritykset menestyvät hyvin.

Historiallisesti ODIN Global on ylittänyt vertailuindeksinsä, mikä on osoitus sen sijoitusstrategian tehokkuudesta ja hallintotiimin kyvystä tunnistaa laadukkaita sijoituskohteita.

Rahasto sijoittaa sekä pieniin laatu-yhtiöihin, joilla on mahdollisuuksia arvonlisäykseen, että suurempiin yhtiöihin, joilla on ainutlaatuinen globaali markkina-asema ennustettavissa olevan kasvun markkinoilla.

Nämä tekijät tekevät ODIN Global -rahastosta houkuttelevan vaihtoehdon monenlaisille sijoittajille, jotka etsivät pitkän aikavälin kasvua, laadukkaita sijoituksia tai laajaa hajautusta kansainvälisille markkinoille.

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