

FORVALTERKOMMENTAR

Oppgangen i det nordiske aksjemarkedet fortsatte i mars måned, og fondet har hatt en fin verdistigning hittil i år.

Det er fortsatt mye fokus på makroøkonomiske indikatorer, mye rundt inflasjonstall som kan gi en indikasjon på tidspunkt og antallet rentesenkninger fremover. Inflasjonen har fortsatt å komme ned, men i noe svakere takt enn markedet har forventet. De lange rentene har kommet noe ned i løpet av måneden.

Novo Nordisk kapitalmarkedsdag

Novo Nordisk avholdt kapitalmarkedsdag og stod fast ved sine strategiske mål frem mot 2025. De har en plattform som er godt posisjonert for vekst. Med en lovende forskningsportefølje, konkurransefordeler og skalafordeler og nå kraftig økning i produksjonskapasitet etter kjøpet av Catalent er de godt rustet til videre vekst. De fortsetter å investere i sin forskningsportefølje og har lovende forskningsresultater på nye legemidler. Med utvikling av nye og forbedrede legemidler vil de kunne fortsetter å opprettholde god lønnsomhet når eldre produkter går av patent. Utvikling av nye produkter fra Novo Nordisk selv og konkurrentene er vil være avgjørende faktorer for lønnsomheten etter patentutløp i 2032.

Kapitalmarkedsdag i Securitas

Vi deltok på **Securitas** kapitalmarkedsdag i Stockholm i begynnelsen av måneden. Securitas er verdens nest største sikkerhetsleverandør og mest kjent for sine vektertjenester. Siden forrige kapitalmarkedsdag har selskapet ferdigstilt oppkjøpet av Stanley Securities som øker selskapets tilbud av teknologiske tjenester og produkter. Securitas opprettholdt sine finansielle mål om en driftsmargin på 8% innen utgangen av 2025 og et langsiktig mål på over 10%. Samtidig understreker selskapet et større fokus på lønnsomhet fremfor ren volumvekst. Organisasjonen insentiverer nå i større grad på driftsmargin og kontantstrøm fremfor vekst i driftsresultatet som var det tidligere belønningsmålet. Vi sitter igjen med et positivt inntrykk fra arrangementet og ser en tydelig plan for at selskapets skal oppnå den langsiktige strategien.

Forvalter:



Vigdis Almestad

Hvorfor være investert i fondet?

En verden i miniatyr – diversifisering på linje med verdensindeksen sektormessig. Du får eksponering mot niseselskaper som gjør en global reise. I nordiske selskaper er det typisk god transparens og god eierstyring.

Historisk har selskapene i Norden levert lønnsomhet i verdensklasse. Dette har ført til at aksjekursutviklingen til aksjemarkedene i Norden har vært på topp avkastningsmessig selv om det svinger noe mer.

Hvordan er fondet posisjonert?

ODIN Norden er satt sammen av en konsentrert portefølje. De beste ideene fra land-fondene utfordrer hverandre i en Nordisk kontekst. Fondet består av kvalitetsselskaper som leverer god avkastning på kapitalen og har identifiserte konkurransefortrinn. Dette gjør fondet robust for fortsatt god utviklingen over tid.

[Les om ODIN-Modellen her >>](#)