

# ODIN Norden NOK 30.11.2024

Fondet har andelsklasser - A, B, C, D, D2, F, G, H, I og J

## FORVALTERKOMMENTAR

Etter en sterk oppgang gjennom året fortsatte nedgangen fra oktober også gjennom november måned. Valget av Donald Trump som president i USA har ført med seg usikkerhet til den økonomiske utviklingen fremover. Med innføring av tollsatser og antagelser om store budsjettunderskudd fremover frykter markedet høyere inflasjon. Dette har sendt de lange markedsrentene noe opp og aksjemarkedet ned.

### Selskapene leverer gode resultater

Alle selskapene i porteføljen har nå levert tall for 3. kvartal. I forhold til samme kvartal i fjor har porteføljeselskapene aggregert levert en omsetningsvekst på 5 %, hvorav 3,5 % organisk, og driftsresultatet har økt med 3,5%. Sammenligner en de tre første kvartalene med tilsvarende periode i fjor økte omsetningen med 4 %, herav 3,4% organisk. Driftsresultatet økte med 5,5 % og inntjeningen pr aksje med 3,4%. Samlet sett er vi fornøyd med resultatutviklingen for selskapene i porteføljen.

### Nyheter fra selskapene

**Hexagon AB** - utskillelse av virksomhet og ny CEO.

Hexagon vurderer å spinne ut forretningsenheten Asset Lifecycle Intelligence (ALI), samt to andre software-selskaper med omsetning på til sammen 1,3 Mrd EUR i omsetning. Prosessen vil ta noe tid å utføre og den nye enheten vil bli børsnotert.

Like etter denne nyheten kom nyheten om at Hexagons styre har, som følge av ønske om nytt lederskap til å ta selskapet gjennom neste fase, avsatt CEO Paola Guglielmini og utpekt Norbert Hanke som midlertidig CEO, inntil en permanent CEO er utpekt.

Ved en utskillelse av softwarevirksomheten vil det bli mer fokus på hver av de to forretningsområdene, og en mulig antakelse om at verdiene i softwarevirksomheten vil komme tydelige frem og prises høyere.

### Schouw – utskillelse av Biomar

Schouw som er et dansk industrikonglomerat, som eier og drifter selskaper i mange ulike sektorer, har signalisert at de vurderer å særnotere Biomar og redusere sin eierandel. Også denne øvelsen antas å gi selskapet større fokus som eget selskap samt å få frem verdiene klarere enn de gjør som en del av et konglomerat.

### Forvaltere:



Vigdis Almestad



Atle Hauge

### Hvorfor være investert i fondet?

En verden i miniatyr – diversifisering på linje med verdensindeksen sektormessig. Du får eksponering mot nisjeselskaper 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 landfondene 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 >>](#)