

FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter en stark uppgång under året fortsatte nedgången från oktober även under november. Valet av Donald Trump som president i USA har skapat osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen framöver. Införandet av tullar och förväntningar om stora budgetunderskott har gjort att marknaden fruktar högre inflation. Detta har lett till att långräntorna stigit något och aktiemarknaden fallit.

Bolagen levererar starka resultat

Alla bolag i portföljen har nu rapporterat för tredje kvartalet. Jämfört med samma kvartal förra året har portföljbolagen sammanlagt ökat omsättningen med 5 procent, varav 3,5 procent organiskt, och rörelseresultatet har ökat med 3,5 procent. Om man jämför de tre första kvartalen med motsvarande period förra året ökade omsättningen med 4 procent, varav 3,4 procent organiskt. Rörelseresultatet ökade med 5,5 procent, och vinsten per aktie steg med 3,4 procent. Sammantaget är vi nöjda med resultatutvecklingen i portföljbolagen.

Nyheter från bolagen

Hexagon AB – avknoppning av verksamhet och ny VD

Hexagon överväger att avknoppa affärsområdet Asset Lifecycle Intelligence (ALI) samt två andra mjukvaruföretag med en sammanlagd omsättning på 1,3 miljarder euro. Processen kommer att ta tid och den nya enheten kommer att börsnoteras.

Kort efter detta meddelande tillkännagav Hexagons styrelse att man, på grund av behovet av ett nytt ledarskap för nästa fas, har avsatt VD Paola Guglielmini och utsett Norbert Hanke till tillförordnad VD tills en permanent efterträdare utses.

En avknoppning av mjukvaruverksamheten väntas ge tydligare fokus på de två affärsområdena samt möjligheten att bättre synliggöra värdet i mjukvarudelen, vilket skulle kunna leda till en högre värdering.

Schouw – avknoppning av Biomar

Det danska industrikonglomeratet Schouw, som äger och driver bolag inom flera sektorer, har meddelat att man överväger att särnotera Biomar och minska sitt ägande. Även denna åtgärd förväntas ge bolaget ett tydligare fokus som en fristående enhet och bättre synliggöra värden som inte framträder lika tydligt som en del av ett konglomerat.

Förvaltare:



Vigdis Almestad



Atle Hauge

Varför investera i fonden?

En värld i miniatyr – diversifiering i linje med världsindexen på det sektormässiga planet. I ODIN Norden får du ta del av exponeringen mot nischbolag som gör en global resa. Nordiska bolag präglas som regel av god transparens och bra ägarstyrning. Historiskt sett har bolagen i Norden presterat lönsamhet i världsklass. Detta har lett till att börsutvecklingen på den nordiska aktiemarknaden avkastnings-mässigt har varit på topp, trots börsens svängningar.

Hur är fonden positionerad?

ODIN Norden består av en koncentrerad portfölj. De bästa idéerna från landsfonderna konkurrerar med varandra i ett nordiskt sammanhang. Fonden består av kvalitetsbolag som ger god avkastning på kapitalet och har tydliga konkurrensfördelar. Detta gör fonden väl rustad för fortsatt god utveckling framöver.

[Läs om Odin-modellen här >>](#)