Odin Sverige NOK 31.10.2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Aksjemarkedet var i hovedsak uendret også i oktober. Odin Sverige leverte en avkastning som igjen var bedre enn sin referanseindeks i perioden. Markedet var først og fremst preget av rapporteringssesongen for tredje kvartal. Konflikten i Midtøsten, AI-kappløpet og stigende langsiktige renter var også i oktober faktorer som påvirket aksjemarkedet i bred forstand.

Alle selskapene i Odin Sverige, bortsett fra Octave og Medicover, har rapportert i løpet av måneden. Resultatene har generelt sett vært sterke, og i noen tilfeller har de overgått analytikernes forventninger. Av Odin Sveriges investeringer rapporterte åtte selskaper bedre enn forventet, femten selskaper i tråd med forventningene, og bare to selskaper leverte svakere enn markedets forventninger. Målt ved median økte driftsresultatene med ca. 15 % år over år, noe som er gledelig. Alt i alt kan vi dermed legge en god rapporteringssesong bak oss.

Selskapene som viste sterkest kursutvikling etter rapportene var Addnode, AstraZeneca og Hexagon. Addnode rapporterte resultatvekst i alle sine tre forretningsområder. Addnode-aksjen fikk tidligere i år en skikkelig smell knyttet til bekymring for AIs mulige negative påvirkning på selskapets virksomhet. Denne bekymringen har til en viss grad lagt seg, og rapporten for tredje kvartal ga bevis på selskapets styrker. AstraZeneca leverte sterk salgsvekst i kombinasjon med god kostnadskontroll, noe som ga sterk resultatvekst i kvartalet. Selskapet gjentok nok en gang at det vil nå sine langsiktige mål for omsetning i 2030. Hexagon rapporterte svært sterk salgsvekst, pluss 13 prosent organisk salgsvekst, samt sterk margin, noe aksjemarkedet belønnet på rapportdagen. I oktober som helhet steg aksjekursene mest i Addnode, Octave og Hexagon.

Selskapene hvis aksjekurser utviklet seg svakest etter rapportene var Lifco, Atlas Copco og Addtech. Det er verdt å merke seg at Lifco og Addtech har en liten vekt i porteføljen, og at Atlas Copco har en relativ undervekt i porteføljen. Lifco-aksjen ble negativt påvirket av at en relativt stor kunde innen kontraktsproduksjon har meddelt selskapet at kunden forventes å flytte produksjonen sin fra Lifco neste år. Kursfallet i Atlas Copco forklares først og fremst av den relativt høye verdsettelsen av aksjen, og rapporten strakk da ikke helt til for å forsvare denne verdsettelsen. Addtechs rapport for kvartalet viste ingen spesifikk svakhet, men organisk salgsvekst var noe svakere enn forventet, og dette førte til at aksjen gikk ned på rapportdagen. I oktober som helhet viste Mycronic, Lifco og ABB den svakeste kursutviklingen. Nedgangen i Mycronic og ABB kan knyttes til økende bekymring for investeringer innen AI-området. Lifcos negative utvikling er redegjort for ovenfor.

I løpet av måneden har vi redusert posisjonen vår i Mycronic. Årsaken til reduksjonen er en kombinasjon av høy verdsettelse og markedets bekymring for investeringer innen AI-området. Pengene fra salget har vi valgt å investere bredt i de øvrige porteføljeselskapene.

Vi fortsetter å utvikle porteføljen i tråd med Odin-modellen, med fokus på de tre P-ene: prestasjon, posisjon og pris.

Forvaltere:

Peter

Philip Mesch

Jonathan Schönbäck

Hvorfor være investert i fondet?
Vi finner mange gode selskaper i Sverige. Flere av disse er nisje-selskaper med små hjemmemark-eder som over tid har opparbeidet seg solide europeiske og globale posisjoner. Vår målsetting med fondet er enkel. Med vår verktøy-kasse og erfaringsgrunnlag skal vi levere god risikojustert avkastning for våre andelseiere. Vi ønsker å investere i selskaper med prestasjoner å vise til, som har sterke konkurranseposisjoner for fremtiden og som kan kjøpes til en attraktiv pris.

Hvordan er fondet posisjonert?
Odin Sverige består av både små- og mellomstore selskaper og større selskaper. Vi liker nisjeselskaper innen industrisektoren. Fondet har liten eksponering til eiendom og begrenset eksponering til byggrelaterte selskaper. Vi har også lite eksponering mot bank. Vi er en langsiktig aksjeplukker med få selskaper i porteføljen for å maksimere våre investeringsideer og vi vet at verdiskaping tar tid. Derfor er det viktig å finne de selskapene som er godt posisjonert på lang sikt, fremfor de som leverer gode tall i det korte bildet.

Les om Odin-modellen her >>

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no