

ODIN Sverige SEK 31/1/2025

Fonden har andelsklasser - A, B, C och D

FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaden har börjat det nya året väldigt starkt. Både fondens jämförelseindex och ODIN Sverige steg med nästan 8 procent under månaden.

I januari inleddes rapportssäsongen för det fjärde kvartalet 2024, och 16 av fondens 30 bolag har hittills publicerat sina rapporter. Sammanfattningsvis har rapporterna varit positiva, men inte överraskande bra. Detta har lett till att marknaden reagerat relativt avvaktande, med små rörelser i aktiekurserna. De bolag i portföljen vars aktiekurser har rört sig mest efter sina rapporter är **EQT**, **Addnode**, **Hexagon** och **Avanza**, som haft positiv utveckling, samt **Essity**, som upplevt en negativ kursreaktion. Dessa aktier har också legat i topp vad gäller uppgångar respektive nedgång under månaden.

Under januari har aktiemarknaden påverkats av både rapportssäsongen, som hittills har varit relativt positiv, och olika externa faktorer. I början av månaden ökade oron på räntemarknaden, delvis på grund av osäkerhet kring om den svenska inflationen skulle vara högre än väntat, vilket kunde innebära att framtida räntesänkningar uteblev. När siffrorna väl presenterades lättade oron, och aktiemarknaden tog ett ordentligt kliv uppåt. Den svenska marknaden påverkades även av olika uttalanden från president Trump, och nyheten om AI från Kina i slutet av månaden satte också sina spår på marknaden. Sammanfattningsvis har januari varit en stark månad för aktiemarknaden, där stora bolag haft en starkare utveckling än de mindre.

Vi har också deltagit på en stor konferens i Köpenhamn, där ett antal nordiska bolag presenterade sina verksamheter. Ett tydligt intryck från konferensen var att många företag är försiktiga i sina förväntningar för 2025, särskilt vad gäller försäljnings-tillväxt. Detta står i kontrast till förra året, då många bolag trodde att tillväxten skulle ta fart under andra halvåret 2024. Vi anser att våra portföljbolag är väl rustade, oavsett vilket konjunkturläge vi står inför, och ser med tillförsikt fram emot resten av året.

Under månaden har vi helt avyttrat vårt innehav i **Vitec** och ytterligare ökat vårt innehav i **EQT**. Vi har även gjort ett antal mindre justeringar i portföljen.

Vitec har varit en del av ODIN Sverige sedan 2020, men vi har valt att sälja ut innehavet då vi anser att portföljen redan innehåller liknande drivkrafter. Vi har i stället fokuserat på att öka våra positioner i andra aktier med liknande potential. EQT, som vi köpte in i december förra året, har vi ökat vårt innehav i under januari.

Portföljändringar 2025

ODIN Sverige

	Q1	Q2	Q3	Q4
In				
+				
-				
Ut				

Källa: Odin 2025-01-31. Köp eller försäljning motsvarande 1 % av fondens AUM tas upp som portföljförändring.



Vi fortsätter vårt arbete med att bygga portföljen baserat på vår investeringsmodell, Odin-modellen, som fokuserar på de tre P:na – prestation, position och pris. Vi känner oss trygga med att denna metodik kommer att ge överavkastning för våra andelsägare på lång sikt.

Förvaltare:



Peter Nygren



Philip Mesch



Jonathan Schönback

Varför investera i fonden?

Vi hittar många bra bolag i Sverige. Flera av dessa är nischade och har små hemmamarknader som successivt arbetat upp solida positioner i Europa och övriga världen. Vi vill investera i bolag som uppvisar goda resultat, har starka konkurrenspositioner för framtiden och en attraktiv prislapp.

Hur är fonden positionerad?

ODIN Sverige är en allcap-fond. På sektornivå har fonden betydande exponering mot industrin samt mot förbrukningsvaror. Fondens har liten exponering mot fastigheter och fastighetsutvecklare samt begränsad exponering mot byggrelaterade bolag. Vi har också liten exponering mot banksektorn. Vi är en långsiktig stockpicker med få företag i portföljen för att maximera våra investeringsidéer och vi vet att värdeskapande tar tid. Därför är det viktigt att hitta de företag som är väl positionerade på lång sikt, snarare än de som levererar bra siffror på kort sikt.

[Läs om Odin-modellen här >>](#)