

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Rahasto ja markkinoiden kehitys

Pohjoismaisten osakemarkkinoiden nousu jatkui maaliskuussa, ja rahasto on saavuttanut hyvän arvonnousun vuoden alusta lähtien.

Makrotaloudellisten indikaattorien ympärillä on edelleen paljon keskustelua, erityisesti inflaatiolukujen ympärillä, jotka voivat antaa viitteitä tulevista korkojen alennuksista ja niiden ajankohdasta. Inflaatio on jatkanut laskuaan, mutta hieman hitaammassa tahdissa kuin markkinat ovat odottaneet. Pitkät korot ovat laskeneet hieman kuukauden aikana.

Novo Nordiskin pääomamarkkinapäivä

Novo Nordisk järjesti pääomamarkkinapäivän ja pysyi vahvasti kiinni strategisissa tavoitteissaan vuoteen 2025 saakka. Heillä on alusta, joka on hyvin asemoitunut kasvua varten. Lupaavan tutkimusportfolionsa, kilpailuetujensa ja skaalaetujensa sekä Catalentin oston jälkeisen voimakkaan tuotantokapasiteetin kasvun ansiosta he ovat hyvin valmistautuneita jatkamaan kasvuaan. He jatkavat investointejaan tutkimusportfolionsa ja saavuttavat lupaavia tutkimustuloksia uusien lääkkeiden osalta. Kehittämällä uusia ja parannettuja lääkkeitä he voivat jatkaa hyvää kannattavuutta vanhempien tuotteiden menettäessä patenttisuojan. Novo Nordiskin ja kilpailijoiden uusien tuotteiden kehitys on ratkaiseva tekijä kannattavuuden kannalta patenttien umpeuduttua vuonna 2032.

Securitaksen pääomamarkkinapäivä

Osallistuimme Securitaksen pääomamarkkinapäivään Tukholmassa kuun alussa. Securitas on maailman toiseksi suurin turvallisuuspalveluiden tarjoaja ja tunnettu erityisesti vartijapalveluistaan. Viimeisimmän pääomamarkkinapäivän jälkeen yritys on saanut päätökseen Stanley Securitiesin hankinnan, mikä laajentaa sen tarjontaa teknologisilla palveluilla ja tuotteilla. Securitas säilytti taloudelliset tavoitteensa, joista tärkein on 8 prosentin käyttökattavuus vuodelle 2025 loppuun mennessä ja pitkän aikavälin tavoite yli 10 prosentista. Samalla yritys korostaa suurempaa keskittymistä kannattavuuteen puhtaasti volyymikasvun sijaan. Organisaation kannustinjärjestelmässä on nyt suurempi painotus käyttökattavuudella ja kassavirralla volyymikasvun sijaan, mikä oli aikaisempi palkkion tavoite. Jäimme positiivisesti vaikuttuneiksi tapahtumasta ja näemme selvän suunnitelman yrityksen saavuttaakseen pitkän aikavälin strategiansa.

Salkunhoitaja:



Vigdis Almestad

Miksi sijoittaa ODIN Norden -rahastoon?

ODIN Norden -rahasto tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden investoida globaalilla tasolla toimiviin, mutta samalla erikoistuneisiin yrityksiin, jotka heijastavat maailmanindeksien monipuolisuutta. Pohjoismaisille yrityksille on tunnusomaista hyvä läpinäkyvyys ja omistajaohjaus. Historiallisesti nämä yritykset ovat tuottaneet maailmanluokan tuottoja, mikä tekee Pohjoismaiden osakemarkkinoista erittäin houkuttelevan sijoituskohteen, huolimatta hieman suuremmasta kurssivaihtelusta.

Miten ODIN Norden on positioitu?

ODIN Norden koostuu kohdennetusta salkusta, joka yhdistää parhaat ideat maakohtaisista rahastoista pohjoismaiseen yhteyteen. Rahasto sisältää laadukkaita yrityksiä, joille on ominaista hyvä pääoman tuotto ja selkeä kilpailuetu. Näiden tekijöiden ansiosta rahasto on vahvasti asemoitu tuottamaan positiivista kehitystä pitkällä aikavälillä.

[Lue lisää ODIN-menetelmästä tästä >>](#)



Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Vigdis Almestad
Salkunhoitajana alkaen	09.06.2020
Salkunhoitaja	Atle Hauge
Salkunhoitajana alkaen	01.06.2023
Aloituspäivä	01.06.1990
C-luokan aloituspäivä	01.06.1990
Hallinnointipalkkio	1,50 %
Juoksevat kulut (Viime)	1,50 %
Osto-/Myyntipalkkio	0 %
Suoritepalkkio	-
Indeksi	VBCNKN
Rahaston muoto	UCITS
Sijoitusprofiili	Aktiivisesti hoidettu osakerahasto
Minimimerkintä	300 EUR
Pääomat yht.	2 019 mill EUR

Riskiluvut EUR

	Salkku	Indeksi
Active Share	0,72	
Sharpe Ratio	0,12	0,26
Standard Deviation *)	22,07	18,23
Alpha	-2,66	
Beta	1,16	
Tracking Error	6,93	
Information Ratio	-0,29	
Riskitaso	5 / 7	

*) Volatiliteetissä käytetään yhden kuukauden tuottolukuja.

Markkina-arvo (miljardi NOK)

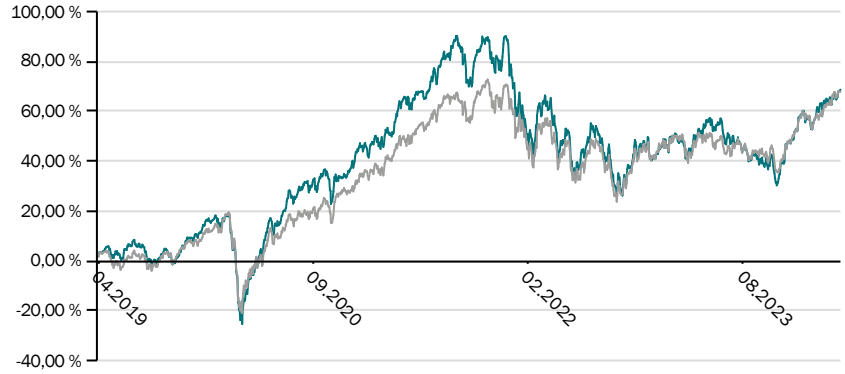
>500	13,17 %
100-500	24,15 %
20-100	40,39 %
<20	18,41 %

Tuottohistoria % (EUR)*

	1kk	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
Salkku, vuositasolla	2,48	5,49	12,15	3,45	11,02	8,53	11,61
Indeksi, vuositasolla	2,89	5,19	13,32	5,46	10,90	9,02	9,79
Salkku, kertynyt	-	-	-	10,75	68,74	126,66	3 996,83
Indeksi, kertynyt	-	-	-	17,35	67,80	136,96	2 254,10

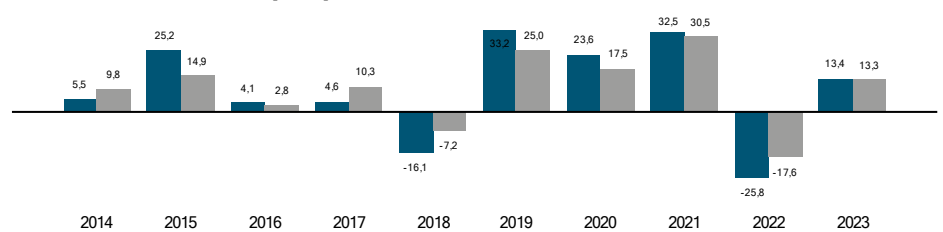
* 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja. Kertynyt tuotto on ajanjakson kokonaistuotto. Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

Kehitys viim. 5 v. % (EUR)



■ ODIN Norden C EUR ■ Indeksi

Vuosittainen tuotto % (EUR)



■ ODIN Norden C EUR ■ Indeksi

5 eniten tuottanutta omistusta 1 kk (EUR)

Novo Nordisk B	0,73 %
SP Group	0,24 %
Thule Group	0,23 %
Instalco	0,22 %
Huhtamäki	0,21 %

5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Novo Nordisk B	2,19 %
Ringkjøbing Landbobank	0,79 %
Protector Forsikring	0,65 %
Munters Group	0,59 %
SalMar	0,44 %

5 vähiten tuottanutta omistusta 1 kk (EUR)

NIBE Industrier B	-0,27 %
Schouw & Co	-0,18 %
Medistim	-0,15 %
Securitas B	-0,10 %
Munters Group	-0,08 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

NIBE Industrier B	-0,76 %
Neste	-0,34 %
Sweco B	-0,29 %
Medistim	-0,19 %
DSV Panalpina	-0,19 %

Signatory of:



10 suurinta omistusta

27.03.2024

Novo Nordisk B	8,99 %
Addtech B	5,04 %
Munters Group	4,59 %
Atlas Copco AB ser. B	4,21 %
Ringkjøbing Landbobank	3,85 %
Beijer Ref	3,66 %
Hexagon B	3,61 %
Indutrade	3,37 %
DSV Panalpina	3,30 %
Securitas B	3,11 %

Maantieteellinen jakauma

27.03.2024

	Salkku	Indeksi
Ruotsi	47,76 %	47,11 %
Tanska	24,79 %	25,98 %
Suomi	11,67 %	14,09 %
Norja	10,89 %	9,64 %

Toimialajakauma

27.03.2024

	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	39,16 %	31,17 %
Terveystuotteet	14,51 %	15,05 %
Rahoitus	11,82 %	19,44 %
Informaatioteknologia	10,23 %	6,00 %
Kulutustavarat	9,14 %	4,84 %
Perusteollisuus	5,36 %	7,27 %
Kestokulutushyödykkeet	3,86 %	5,74 %
Energia	1,25 %	3,97 %
Tietoliikennepalvelut	0,89 %	2,64 %