

FÖRVALTARKOMMENTAR

Februari var en stark månad på den nordiska aktiemarknaden. Den nya amerikanska presidenten kommer nästan dagligen med nya uttalanden som har skapat stor turbulens. Den amerikanska aktiemarknaden har backat, medan de europeiska börserna har utvecklats starkt den senaste månaden. Danmark och Finland stod för den största ökningen, medan Norge föll tillbaka något.

På sektornivå steg försörjningssektorn, finans och telekom mest, medan energi, teknologi och sällanköpsvaror föll tillbaka.

Den amerikanska 10-årsräntan, ofta kallad "världens viktigaste ränta", föll under månaden med 0,35 procent, medan de nordiska och europeiska räntorna rörde sig mindre.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet och helåret 2024

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är snart avslutad. Bolagen i portföljen har generellt levererat starka resultat för både fjärde kvartalet och helåret 2024. Under denna period har aktiekursreaktionerna varit kraftiga beroende på om bolagen levererade bättre eller sämre än förväntat.

För fjärde kvartalet:

- Omsättningen ökade med 5,9 %, varav 5,1 % organisk tillväxt
- Rörelseresultatet ökade med 12,1 %
- Vinst per aktie ökade med 2,7 %
- Kassaflödena steg med 16 % jämfört med samma period föregående år

Lageravveckling och lägre inköpskostnader förklarar en del av den starka ökningen.

För helåret 2024:

- Omsättningen ökade med 5,9 %, varav 4,8 % organisk tillväxt
- Rörelseresultatet ökade med 8,3 %
- Vinst per aktie steg med 3,6 %
- Kassaflödena ökade med 1,5 %

Bolagen fortsätter att göra förvärv

Vi har investerat i flera bolag som, förutom att verka på marknader med underliggande organisk tillväxt, även genomför värdeskapande förvärv.

I februari meddelade **Atlas Copco, Assa Abloy, Mowi och Novonesis** att de genomför nya förvärv.

Å andra sidan tillkännagav **Munters** en överenskommelse om att sälja sin Foodtech-utrustningsdivision till **Grain och Protein Technologies**. Försäljningen ligger i linje med Munters strategi att fokusera på utvalda segment inom sina affärsområden, där de satsar på digitala lösningar.

Förvaltare:



Vigdis Almestad



Atle Hauge

Varför investera i fonden?

En värld i miniatyr – diversifiering i linje med världsindeksen 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 avkastningsmässigt 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 >>](#)