

FÖRVALTARKOMMENTAR

Världens aktiemarknader fortsatte att falla i mars, och den nordiska marknaden var inget undantag. Det var dock stora skillnader mellan länderna - Norge steg med omkring 9 procent, medan Sverige var den svagaste marknaden med en nedgång på cirka 8 procent. Den nordiska marknaden som helhet föll med omkring 4 procent under mars, medan Odin Norden föll något mer. En större andel små och medelstora bolag samt låg oljexponering förklarar fondens något svagare utveckling.

Stora skillnader mellan länder och sektorer

Sektormässigt var energi, kraftförsörjning och telekom de sektorer som klarade sig bäst under månaden, medan teknologi, industri och sällanköpsvaror var de svagaste sektorerna.

Geopolitik och oljepris driver marknaden

USA:s och Israels militära angrepp mot Iran den 28 februari har fått aktiemarknaderna att falla. Den delvisa stängningen av Hormuzsundet, där över 20 procent av världens olja transporteras, har lett till att oljepriserna stigit med omkring 75 procent. President Trump fortsätter att rikta hot mot Iran, och marknaden fruktar tidvis att konflikten kan bli långvarig och att de höga oljepriserna kan bestå.

Högre inflation och stigande räntor

Höga energipriser kommer att leda till högre inflation framöver, och de långa räntorna i både Europa och USA har stigit. Den norska kronan fortsätter dessutom att stärkas mot den svenska kronan.

Fortsatt hög aktivitet i portföljbolagen

Många av våra bolag fortsätter att göra förvärv. Adlife, Assa Abloy, Atlas Copco, Mowi och Sweco rapporterade om förvärv av verksamheter under mars. Samtidigt fortsätter många bolag att återköpa egna aktier. Flera bolag har återköpsprogram, och lägre aktiekurser gör återköpen mer lönsamma för bolagen.

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 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 >>](#)