Odin Norden 31/10/2026

Fonden har andelsklasser - A, B, C och D

FÖRVALTARKOMMENTAR

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades negativt under oktober, medan fonden klarade sig bättre och var i stort sett oförändrad jämfört med föregående månad.

Marknadsutvecklingen påverkades av flera faktorer, däribland geopolitisk oro, höga energipriser, ränteutsikter och bolagens kvartalsrapporter. Samtidigt tilltog osäkerheten kring artificiell intelligens (AI). Investerarna har blivit alltmer kritiska till om de omfattande investeringarna i AI kommer att generera tillräcklig avkastning för att motivera kostnaderna och hur den fortsatta utbyggnaden ska finansieras. Halvledartillverkare, bolag som bygger datacenter och andra teknikbolag med stor AI-exponering drabbades av betydande kursnedgångar. Eftersom fonden har en begränsad exponering mot dessa bolag påverkades avkastningen endast marginellt.

De höga energipriserna bidrar dessutom till att hålla inflationen uppe, vilket kan innebära att räntorna förblir på höga nivåer under längre tid än tidigare förväntat.

Rapportperioden för tredje kvartalet 2026
Omkring 75 procent av fondens portföljbolag har nu presenterat sina rapporter för tredje kvartalet 2026. Resultaten har överlag varit goda och visar på en fortsatt positiv utveckling i bolagens verksamheter.

De portföljbolag som hittills har rapporterat har sammantaget ökat omsättningen med 8 procent, varav 5 procent organiskt. Rörelseresultatet steg med 12 procent och vinsten per aktie ökade med 19 procent. Även kassaflödena utvecklades positivt, med en ökning på 12 procent.

Under oktober var DSV, Hexagon AB och Medistim de största positiva bidragsgivarna till fondens avkastning. Atlas Copco, Addtech och Huhtamaki stod däremot för de största negativa bidragen.

Sett till året som helhet har Vaisala, SP Group och Instalco bidragit mest positivt till avkastningen, medan Novo Nordisk, Protector och DSV har haft störst negativ påverkan.

Händelser i portföljbolagen
Beijer Ref har utsett Jonas Steen till ny koncernchef med tillträde den 1 november. Han har närmast haft ansvaret för bolagets verksamhet i Europa, Mellanöstern och Afrika.

NCC har ingått avtal om att sälja affärsområdet Industry, som omfattar verksamhet inom asfalt och stenmaterial, för 8,2 miljarder svenska kronor. Försäljningen innebär att NCC blir ett mer renodlat entreprenadbolag med lägre kapitalbindning. Det ger bolaget bättre förutsättningar att koncentrera sina resurser och investeringar till den kvarvarande verksamheten.

Schouw höll kapitalmarknadsdag i oktober och presenterade sina finansiella mål fram till 2030. Bolaget siktar på en årlig tillväxt på 5–7 procent och ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på 4,5 miljarder danska kronor.

Thule fick en ny styrelseordförande den 21 oktober, då Per-Arne Blomquist efterträdde Hans Eckerström, som innehaft uppdraget i omkring 20 år. Beskedet kom något oväntat, inte minst eftersom samma valberedning föreslog att Eckerström skulle omväljas vid årsstämman i maj. Samtidigt är det naturligt med ett generationsskifte i styrelsens ledning efter en så lång tid med samma ordförande.

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 >>

Odin Fonder, filial till Odin Forvaltning AS
Kungsgatan 30, 111 35 Stockholm
Box 238, 101 24 Stockholm
Tlf.: (+46) 8 407 14 00

E-post: kontakt@odinfond.no
Organisationsnummer: 516402-8044

www.odinfonder.se