Odin Sverige SEK 31/10/2026

Fonden har andelsklasser - A, B, C och D

FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaden var i princip oförändrad även under oktober månad. Odin Sverige levererade en avkastning som åter var bättre än sitt jämförelseindex under perioden. Marknaden präglades främst av rapportsäsongen för det tredje kvartalet. Konflikten i Mellanöstern, AI-kapplöpningen och stigande långräntor var även under oktober faktorer som påverkade aktiemarknaden i breda lag.

Samtliga bolag i Odin Sverige, förutom **Octave** och **Medicover**, har rapporterat under månaden. Utfallet av rapporterna har generellt sett varit starkt och i några fall överträffat analytikernas förväntningar. Av Odin Sveriges innehav rapporterade åtta bolag bättre än förväntat, femton bolag i linje med förväntningarna och endast två bolag presterade sämre än marknadens förväntningar. Sett till median så steg rörelsevinsterna ca. 15 % år över år, vilket är glädjande. Sammantaget kan vi därmed lägga en bra rapportsäsong bakom oss.

De bolag som visade starkast aktiekursutveckling efter sina rapporter var **Addnode**, **Astra Zeneca** och **Hexagon**. **Addnode** rapporterade vinsttillväxt i samtliga sina tre affärsområden. **Addnodes** aktie fick i början av året en rejäl sättning relaterad till oro för AI:s eventuella negativa påverkan på dess affärsverksamhet. Denna oro har till viss del lagt sig och rapporten för det tredje kvartalet gav bevis på bolagets styrkor. **Astra Zeneca** levererade stark försäljningstillväxt i kombination med god kostnadskontroll vilket gav en stark resultattillväxt under kvartalet. Bolaget upprepade åter att man kommer att nå sina långsiktiga mål vad gäller omsättning 2030. **Hexagon** rapporterade urstark försäljningstillväxt, plus 13 procent organisk försäljningstillväxt, samt stark marginal vilket aktiemarknaden premierade under rapportdagen. Under oktober månad som helhet steg aktiekurserna mest i **Addnode**, **Octave** och **Hexagon**.

De bolag vars aktiekurser utvecklades svagast efter rapporterna var **Lifco**, **Atlas Copco** och **Addtech**. Värt att notera är att **Lifco** och **Addtech** har en liten vikt i portföljen samt att Atlas Copco har en relativ undervikt i portföljen. **Lifcos** aktie påverkades negativt av att en relativt stor kund inom deras kontrakttillverknings området meddelat bolaget att de förväntas att flytta sin tillverkning från **Lifco** under nästa år. **Atlas Copcos** aktiekursnedgång förklaras framför allt av den relativt höga värdering som bolagets aktie har och då räckte rapporten inte riktigt till för att försvara denna värdering. **Addtechs** rapport för kvartalet bjöd inte på någon specifik svaghet men deras organiska försäljningstillväxt var något svagare än förväntad och detta ledde till att aktien gick ner på rapportdagen. Under oktober som helhet uppvisade **Mycronic**, **Lifco** och **ABB** den svagaste aktiekursutvecklingen. **Mycronic** och **ABB:s** nedgångar kan relateras till en tilltagande oro för investeringar inom AI-området. **Lifcos** negativa utveckling har redogjorts för ovan.

Under månaden har vi minskat vår position i **Mycronic**. Skälet till minskningen är en kombination av hög värdering samt marknadens oro kring investeringar inom AI-området. Likviden från försäljningen har vi valt att investera brett i övriga portföljbolag.

Vi fortsätter att utveckla portföljen i linje med Odin-modellen, med fokus på våra tre P:n -prestation, position och pris.

Förvaltare:

Peter Nygren

Philip Mesch

Jonathan Schönbäck

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 investerar i bolag som uppvisar goda resultat, har starka konkurrenspositioner för framtiden till ett attraktivt pris.

Hur är fonden positionerad?

Odin Sverige är en allcap-fond. På sektornivå har fonden betydande exponering mot industrin samt mot hälsovård. Fonden har ingen exponering mot fastigheter och fastighetsutvecklare samt begränsad exponering mot byggrelaterade bolag. Exponering mot banksektorn är också relativt låg. Vi är en långsiktig stockpicker med få företag i portföljen för att maximera våra investerings-idéer 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 >>

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