

ODIN Sustainable Equities 28/02/2025

Fonden har andelsklasser - A, B, C, D och F

FÖRVALTARKOMMENTAR

ODIN Sustainable Equities föll i februari 2025, en månad där Trumps politik fortsatt dominerade nyhetsflödet.

Donald Trump hotar med att införa 25 procents tull på EU-import, medan EU aviserar ett snabbt och målinriktat svar mot orättvisa handelshinder. Warren Buffett sa nyligen i en intervju: *"They (tariffs) are an act of war, to some degree"*. En handelskonflikt kan ge kortsiktiga fördelar för vissa sektorer, men på längre sikt dämpas den globala ekonomiska tillväxten, inflationen ökar och geopolitiska spänningar förvärras. Månaden avslutades med ett upphettat möte i Vita huset mellan Trump och Zelenskij om kriget i Ukraina.

Två av våra bolag i fonden som påverkades negativt av den nuvarande politiken var miljökonstföretaget Tetra Tech och sjukvårdsförsäkringsbolaget Molina Healthcare. Tetra Techs aktiekurs föll i februari eftersom investerare oroade sig för att Trump-administrationen kan minska finansieringen av federala projekt, särskilt USAID:s arbete. Detta skapar osäkerhet kring bolagets kontrakt inom vatten, miljö och hållbarhet. Vi utnyttjade kursfallet för att öka vår position något.

Administrationen skapar också osäkerhet kring framtida finansiering av Medicaid, vilket påverkar Molina negativt. Bolaget är beroende av stabila statliga program för att kunna betjäna sina kunder. Oro kring detta har lett till att Molina Healthcare värderas lågt i förhållande till historiska vinstnivåer.

Kabelproducenten Nexans levererade goda framsteg i sin strategi att bli en renodlad global ledare inom elektrifiering, och aktiens värdering framstår som attraktiv. EDP Renováveis, en utvecklare och operatör av förnybar energi, däremot, gjorde marknaden besviken med svagare siffror än förväntat samt en större nedskrivning i ett havsbaserat vindkraftsprojekt. Detta kom efter att Trump stoppade nya federala godkännanden för projekt under utveckling i USA. Framöver förväntas en lägre tillväxttakt i ny kapacitet. Aktien föll över 10 procent efter rapporten, och vi ser fortsatt utmaningar kopplade till utbyggnaden av förnybar energi.

Under månaden byggde vi en mindre position i det svenska bolaget Beijer Ref.

Beijer Ref

Beijer Ref är en av världens största distributörer av kylteknik och HVAC-produkter. Bolaget arbetar utifrån en decentraliserad modell, vilket stärker de lokala ledarnas beslutsförmåga. Beijer Ref har starka partnerskap med ledande leverantörer som Toshiba, Carrier, Mitsubishi Heavy Industries, Danfoss och Bitzer.

Förvärv är en viktig del av bolagets tillväxtstrategi, och exempelvis köpet av den amerikanska HVAC-distributören Heritage har stärkt Beijer Refs position i USA. Strängare regleringar som driver övergången till naturliga köldmedier (från skadliga F-gaser) gynnar bolagets tillväxt, liksom ett ökat fokus på energieffektivitet inom byggnader och industri. Beijer Ref bidrar till hållbar utveckling genom att leverera energieffektiva kylsystem baserade på miljövänliga naturliga köldmedier och nya HVAC-produkter som minskar både växthusgasutsläpp och energiförbrukning i byggnader och industri.

Förvaltare:



Alexander
Løes Nilsson



Harald Nissen

Varför investera i fonden?

ODIN Sustainable Equities är en fond med hållbara investeringar som mål. Det innebär att fonden har definierade hållbarhetsmål med utgångspunkt i EU:s miljömässiga och sociala mål. Vi investerar i bolag med god lönsamhet och starka marknadspositioner som bidrar till omställningen med bättre globala klimat- och miljöavtryck, samt bolag som bidrar till bättre hälsa och livskvalitet. Fondens mål är att skapa en god riskjusterad avkastning genom att ta del i denna omstrukturering.

Hur är fonden positionerad?

ODIN Sustainable Equities investerar i noga utvalda företag som bidrar till och drar nytta av omställningen till ett mer hållbart samhälle. Fonden investerar i bolag som bidrar till våra definierade hållbarhetsmål direkt med sina tjänster, produkter och teknologi, och i bolag som ställer om och ändrar sin värdekedja till en mer hållbar riktning. Fonden har ett globalt investeringsmandat och investerar i väletablerade bolag med en god finansiell historik i en rad olika branscher.

[Läs om Odin-modellen här >>](#)