

ODIN Sustainable Equities 31/03/2025

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Odin Sustainable Equities och marknaden föll betydligt i mars, drivet av geopolitiska spänningar, handelskonflikter och ökande osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten. Trump hotar återigen med nya tullar mot olika länder och industrier, vilket bidrar till marknadsvolatiliteten. Det är stor sannolikhet att Kina, EU och Kanada kommer att svara med motåtgärder, vilket kan eskalera handelskonflikten ytterligare.

I oroliga marknader som denna uppstår ofta goda köptillfällen för långsiktiga investerare som har förmågan att se bortom kortsiktigt brus. Vi följer noggrant vilka möjligheter som kan uppstå framöver och har följande citat från investeraren John Templeton i bakhuvudet:

"The time of maximum pessimism is the best time to buy, and the time of maximum optimism is the best time to sell."

Ett fåtal bolag har klarat sig väl under mars, bland dem **Ariston**, **IVU Traffic Technologies** och **Volition**. Alla är mindre europeiska bolag som presenterade kvartalsrapporter under månaden.

Ariston, en aktör inom VVS (värme, ventilation och sanitet), har pressats av låg efterfrågan och överkapacitet. Den senaste kvartalsrapporten antyder dock en svag förbättring i slutmarknaden.

IVU Traffic Technologies levererar mjukvara som är tätt integrerad i europeisk kollektivtrafik och fortsätter sin jämna tillväxt, med 9 procents omsättningstillväxt under 2024.

Volition, som är specialiserat på energieffektiv ventilation, levererade också starka resultat för det senaste halvåret. Bolaget är samtidigt i färd med att integrera sitt nyligen förvärvade australiensiska bolag **Fantech**, en process som enligt uppgift går enligt plan.

På den negativa sidan har **Novo Nordisk** fortsatt att tynga fondens avkastning. Sentimentet kring aktien har pressat kursen ned 50 procent från toppnivåerna, vilket gör att bolaget nu värderas till cirka 15 gånger den förväntade vinsten för 2026. Som jämförelse har Novo historiskt handlats med en premie mot marknaden, vilket gör dagens värdering särskilt attraktiv för långsiktiga investerare.

Vi tror fortsatt på stark efterfrågan på GLP-1-behandlingar, och att **Ozempic**, **Wegovy** och **CagriSema** har potential att stå sig väl trots ökad konkurrens och regulatoriska utmaningar. Novo har under lång tid byggt upp ett omfattande nätverk, ett starkt rykte och investerat miljarder dollar i produktionskapacitet. Bolaget har en solid balansräkning och genererade 121 miljarder DKK i kassaflöde från verksamheten under 2024. Vi ser detta som ett bra tillfälle att köpa ett kvalitetsbolag till en attraktiv värdering.

Fonden är väl positionerad i bolag som bidrar med lösningar på klimat-, miljö- och samhällsutmaningar, och vi anser att dessa långsiktiga trender kommer att skapa värde för både samhället och våra andelsägare.

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 >>](#)