

ODIN Sustainable Equities 30/04/2025

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

April var en volatil månad för fonden och de globala marknaderna, drivet av nyhetsflödet från de amerikanska myndigheterna. Investerare har fokuserat på hur Trumps aviserade tullhöjningar på import från Kina, Kanada, Mexiko och EU kan komma att påverka världshandeln. Detta har lett till stora svängningar på marknaden hittills i år.

Långsiktiga, aktiva investerare välkomnar däremot volatilitet – och vi har utnyttjat möjligheten till att öka våra positioner i portföljbolag till attraktiva priser. Warren Buffett uttrycker det väl, och vi delar hans syn:

"The true investor welcomes volatility. A wildly fluctuating market means that irrationally low prices will periodically be attached to solid businesses."

Starka rapporter från flera innehav

Rapportsäsongen är i gång, och flera av våra bolag har levererat goda resultat:

- **Andritz** rapporterade ökad orderingång, främst inom pappers- och massaindustrin. Aktien har handlats till låga multiplar och steg efter rapporten.
- **Borregaard** levererade ett starkt rörelseresultat, drivet av högre priser, ökad försäljning till jordbrukssektorn och god utveckling inom segmentet BioSolutions. Bolaget producerar och säljer hållbara biokemikalier och biomaterial baserade på lignin och specialcellulosa.
- **ResMed** rapporterade en vinststillväxt på 14 procent i rörelseresultatet, vilket stärker bolagets position inom sömnrelaterad hälsa. Företaget har en ledande produktportfölj för behandling av sömnapné.
- **Beijer Ref** visade en vinststillväxt på 13 procent under första kvartalet, drivet av stark efterfrågan på energieffektiva klimat- och ventilationslösningar samt god aktivitet i flera slutmarknader.

Utmanande rapporter från några bolag

- **Instalco** rapporterade fortsatt tuffa marknadsförhållanden och svag organisk tillväxt. Detta beror på färre projekt, ökad konkurrens och pressade priser. Bolaget gjorde också en nedskrivning på 64 miljoner SEK kopplat till batteribolaget Northvolts konkurs.
- **Enphase Energy** möter fortsatt låg efterfrågan på mikroinvertersystem för solenergi i ett pressat förnybarhetssegment. Samtidigt ökar bolaget försäljningen av batterilösningar och har fortsatt stark balansräkning.

Fokus på långsiktig värdeskapande

Fonden är väl positionerad i bolag som bidrar med lösningar på klimatmässiga, miljömässiga och sociala utmaningar. Vi är övertygade om att dessa långsiktiga trender kommer att skapa värde – både för samhället i stort och för 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 >>](#)