

# Odin Sustainable Equities 31/03/2026

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

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Mars blev en utmanande månad på finansmarknaderna. En eskalering i konflikten mellan USA och Iran skapade betydande oro. Särskilt stängningen av Hormuzsundet, som är en av världens viktigaste transportleder för olja och gas, skapade osäkerhet kring världsekonomin utsikter på både kort och lång sikt.

Osäkerheten kring energiförsörjningen ledde till en kraftig uppgång i energipriserna, ökad volatilitet och en bred minskning av riskviljan bland investerare. De stigande energipriserna bidrog samtidigt till högre inflationsförväntningar. Det gjorde att marknaden i allt högre grad justerade bort förväntningar om snara räntesänkningar och i stället började prisa in ett scenario med högre räntor under en längre tid. Kombinationen av geopolitisk oro och stramare finansiella förhållanden slog brett mot aktiemarknaderna, men särskilt mot kapitalintensiva och konjunktur känsliga bolag.

Odin Sustainable Equity föll mer än det globala referensindexet i mars. Underavkastningen behöver ses i ljuset av fondens sektor- och bolagsprofil samt hur marknaden utvecklades under perioden.

### Marknadsutveckling och viktiga teman

Utvecklingen i Mellanöstern dominerade marknaderna under hela månaden. Hot om stängning och faktiska störningar i Hormuzsundet bidrog till kraftiga rörelser i olje- och gasmarknaderna och ökade den geopolitiskt betingade riskpremien på finansmarknaderna. Detta innebar i praktiken en energichock som snabbt slog igenom i högre inflationsförväntningar globalt.

I en sådan marknad var energisektorn en av få sektorer som gav positiv avkastning. Fonden har ingen exponering mot olje- och gasproduktion, i linje med fondens hållbarhetsmandat och investeringsfilosofi. Avsaknaden av olje- och gasexponering bidrog därför negativt relativt sett under en period då energipriserna steg kraftigt.

### Portföljperspektiv – bolagsbidrag

En viktig förklaring till fondens relativa utveckling i mars är kopplad till hur industrisektorn utvecklades under månaden. Flera av fondens industribolag hade en god kursutveckling fram till slutet av februari, men drabbades särskilt hårt när marknadsstämningen vände i mars. Dessa bolag föll mer än industrisektorn som helhet, och mer än andra industribolag som ingår i referensindex men som fonden inte är investerad i. Det bidrog väsentligt till fondens underavkastning relativt referensindex under perioden.

Denna kombination av geopolitisk oro, stigande energipriser och en omprissättning av ränteutsikterna satte tydliga spår i fondens portfölj i mars.

På bolagsnivå bidrog vissa mer defensiva bolag till att dämpa nedgången. Sprouts Farmers Market och Veolia Environnement hade en relativt robust utveckling, med stöd av exponering mot dagligvaror respektive samhällskritisk infrastruktur. Även Clean Harbors visade en mer stabil utveckling, där verksamhet inom miljötjänster och avfallshantering bidrog till att minska volatiliteten.

Samtidigt mötte flera mer cykliska bolag betydande motvind. Andritz hade en svag utveckling, påverkad av ökad osäkerhet kring industriella investeringsprojekt. Enphase Energy och Instalco hörde också till månadens svagare bidragsgivare, präglade av fortsatt press inom solenergiesektorn respektive en utmanande marknad för bygg- och installationstjänster i Norden.

### Hållbarhet i praktiken

Odin Sustainable Equity investerar i bolag som bidrar till definierade hållbarhetsmål inom klimat, miljö och sociala frågor. Fonden är inriktad på bolag som levererar lösningar inom bland annat energieffektivisering, vatten- och avfallshantering, bättre resursutnyttjande samt förbättrad hälsa och livskvalitet.

### Förvaltare:



Marte Storaker



Eivor K. Oellingrath



Alexander  
Løes Nilsson

### 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 >>](#)