

FORVALTERKOMMENTAR

Vi er nå tre måneder ut i 2024 og fondet har levert god absolutt avkastning. De fleste av porteføljeselskapene har levert fjerdekvartalsrapporter, og enkelte har også publisert årsrapporter. Det er fortsatt motvind i enkelte sektorer; som markedet for varmepumper og nybygg i Europa, samt underleverandører til fornybar energi.

NIBE svarer den svake etterspørselen av varmepumper i Europa med å redusere ansatte i Sverige med rundt 340. Det er tungt å si opp lojale ansatte, men i tøffere markeder er det viktig med god kostnadskontroll. Situasjonen rundt den svakere etterspørselen er en blanding av høyere renter, svakere nybygg, endringer i insentiver, forskjellen mellom gass- og elpriser og tilbudet i markedet. Markedet til NIBE ser dog lovende ut på lang sikt, da varmepumper vil være viktige for å oppnå energieffektive bygninger.

Trane Technologies har dog opplevd betydelig suksess på det kommersielle HVAC-markedet. Datasentre, utdanning og helse er blant sektorene som genererer høy etterspørsel etter energieffektive HVAC-løsninger. Selskapet forventer en vekst i inntjeningen per aksje på mellom 11 og 14 prosent i løpet av 2024, til tross for allerede sterk vekst det foregående året. Trane spiller en avgjørende rolle i kundenes mål om å redusere utslipp, og selskapet har satt et godt eksempel for sine kunder ved å få sine egne utslippsmål validert av Science Based Targets Initiative.

Volution, ventilasjonsprodusenten, fortsetter sin vekstreise til tross for utfordrende markeder som Tyskland og Norden. Selskapet har en solid portefølje av energieffektive ventilasjonsprodukter rettet mot byggsektoren, hvor omtrent 70 prosent av salget er fra boligmarkedet og 30 prosent fra kommersielle bygg. Oppkjøp utgjør en vesentlig del av selskapets vekststrategi. I-Vent, et slovensk selskap kjøpt i juni 2023, har allerede vist seg å levere sterke resultater i perioden etter oppkjøpet. Vi liker selskaper som Volution som utviser en disiplinert tilnærming til serieoppkjøp i fragmenterte nisjemarkeder.

Ellers har vi ikke gjort betydelige endringer i fondet denne måneden. Vårt hovedfokus fortsetter å være å følge den operative driften til våre porteføljeselskaper, samtidig som vi aktivt søker etter godt posisjonerte selskaper med en sterk historikk. Megatrendene som støtter våre bærekraftsmål er robuste og gir et solid fundament for våre investeringer.

Forvaltere:



Alexander Løes Nilsson



Harald Nissen

Hvorfor være investert i fondet?

ODIN Bærekraft er et fond som har bærekraftige investeringer som formål. Det betyr at fondet investerer i selskaper som bidrar til å oppnå utvalgte bærekraftsmål.

Fondets definerte bærekraftsmål er inspirert av EUs miljø- og sosiale mål. Vi søker etter robuste selskaper som bidrar til omstillingen til et bedre klima- og miljøavtrykk og/eller bedre helse og livskvalitet og fondets mål er å skape god risikojustert avkastning ved å ta del i denne omstillingen.

Hvordan er fondet posisjonert?

ODIN Bærekraft er investert i nøye utvalgte selskaper som bidrar til, og tjener på, omstillingen til et mer bærekraftig samfunn. Fondet er investert i selskaper som bidrar til våre definerte bærekraftsmål direkte med sine produkter, tjenester og teknologi, samt omstillingsselskaper som bidrar ved å endre sin verdikjede i en mer bærekraftig retning. ODIN Bærekraft har et globalt investeringsmandat og investerer i veletablerte selskaper, med god finansiell historikk, i en rekke ulike bransjer.

[Les om ODIN-Modellen her >>](#)