

# ODIN Sustainable Equities SEK 30/09/2024

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

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### September har varit en lugn månad resultatmässigt

Så här långt i år har Prysmian, Tetra Tech och Volution bidragit mest till avkastningen, medan de svagaste bidragsgivarna har varit SolarEdge, NIBE och DiscoverIE.

Den brittiska leverantören av ventilationssystem, Volution, meddelade att de expanderar i Australien och Nya Zeeland genom förvärvet av Fantech. Förvärvet görs till ett attraktivt pris och finansieras genom kontanter och ett mindre lån. Detta är Volutions största förvärv någonsin, och det ökar företagets exponering mot regionen till 30 procent av omsättningen.

### Förändringar i fonden

Denna månad har vi sålt hela innehavet i SolarEdge, DiscoverIE och FDM. Vi har tagit in Molina Healthcare, Deere och Carlisle. Försäljningarna baseras i stor utsträckning på att vi ser bättre riskjusterad avkastning i de ovan nämnda företagen.

Molina Healthcare är ett amerikanskt sjukförsäkringsbolag som främst erbjuder hälsojourer genom offentliga program som Medicaid (för låginkomstgrupper) och Medicare (för äldre och funktionshindrade). Dessutom deltar Molina också på marknaden för Affordable Care Act, där de erbjuder sjukförsäkring till personer som inte får täckning genom arbetsgivare eller andra program. Molina Healthcare grundades för att hjälpa utsatta befolkningsgrupper som traditionellt har haft begränsad tillgång till hälsovård i USA.

Företaget Deere är ledande inom produktion av traktorer och skördemaskiner i Nordamerika. Det uppskattas att Deere har en marknadsandel på över 50 procent på sin hemmamarknad. Företaget producerar också mindre traktorer och fordon som används inom exempelvis skogsbruk och underhåll av parker. Branschen kännetecknas av hög kundlojalitet. En traktor är en stor investering som kan ha en livslängd på flera decennier om den underhålls väl. Det är med andra ord betydligt enklare för kunden att förhålla sig till ett produkt- och varumärke som de har använt i flera år. Deere har det största återförsäljarnätverket i USA, och de flesta amerikanska kunder har sitt förhållande till Deere via en återförsäljare. Deeres produkter hjälper bönder att producera skördar mer effektivt och hållbart genom att optimera resursanvändning och minska miljöpåverkan.

Carlisle har utvecklats från ett industriellt konglomerat till ett företag som enbart fokuserar på takläggning och isolering av byggnader, då de sedan 2018 har sålt alla andra divisioner. Det återstående verksamhetsområdet har historiskt levererat hög lönsamhet och god avkastning på kapitalet. Tak behöver underhållas eller delvis bytas ut efter 20–30 år. En stor andel av taken i USA lades mellan 1997 och 2007, och den befintliga takmassan börjar nå sin ersättningsålder. Merparten av företagets omsättning är riktad mot den kommersiella sektorn (78 procent), och inte mot privata hushåll. Cirka 60 procent av omsättningen är inriktad på underhålls- och ersättningsarbete, medan resten gäller nybyggnation. Carlisle uppskattar att de har en marknadsandel på över 30 procent. Marknaden är mycket koncentrerad på tillverkningsidan och distributionssidan. Slutkunderna är vanligtvis små aktörer.

### 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 >>](#)