

# ODIN Sustainable Equities 31/01/2025

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

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Odin Sustainable Equities och marknaden har fått en stark start på 2025. Januari har varit en händelserik månad. Donald Trump har återtagit Vita huset för sin andra presidentperiod och har snabbt vidtagit åtgärder, bland annat för att effektivisera den offentliga sektorn och skärpa invandringspolitiken. Det blir även intressant att följa Trump-administrationens hälsopolitik framöver, som fokuserar på att minska kostnaderna för sjukvård och öka patienternas valmöjligheter.

Marknaden har också bevittnat en historisk händelse: Nvidia upplevde det största börsfallet för ett enskilt bolag i New York-börsens historia. Bakgrunden till nedgången är lanseringen av den artificiella intelligensmodellen DeepSeek, som uppges vara en mycket konkurrenskraftig lösning och betydligt mindre kapitalkrävande att utveckla än OpenAIs modell. Detta väcker frågor kring behovet av Nvidias dyra GPU:er för utveckling av AI. Artificiell intelligens är här för att stanna, men det återstår att se vilka som blir de långsiktiga finansiella vinnarna – kanske konsumenterna?

Rapporteringsäsongen är i gång. Tetra Tech levererade starka resultat, men aktiekursen föll på oro över att den nya regeringen i USA kommer att minska användningen av miljökonserter i offentlig sektor. ResMed rapporterade solida siffror och ser fortsatt ett positivt samband mellan användningen av viktminskningsläkemedel och efterfrågan på CPAP-maskiner. A. O. Smith, som tillverkar energieffektiva varmvattenberedare, upplevde en försäljningsnedgång, främst på grund av svag efterfrågan i Kina.

### Nya investeringar i januari

Under januari har vi ökat våra innehav i amerikanska Ferguson och svenska Hexagon.

### Ferguson

Ferguson är ett amerikanskt bolag och en ledande distributör av VVS-, bygg- och installationsprodukter. Bolaget levererar nödvändiga varor som rör, ventiler och andra systemkomponenter för vattenförsörjning och avloppssystem och är Core & Mains största konkurrent i USA. Fergusons Waterworks-avdelning är specialiserad på produkter och tjänster inom vattenförsörjning, avlopp och infrastruktur, och bolaget har en ledande marknadsandel i USA. Bolaget är väl positionerat, där hela 75 procent av deras försäljning sker på amerikanska marknader där Ferguson antingen är den största eller näst största aktören. De senaste fem åren har Ferguson levererat en vinststillväxt på 13 procent per aktie och en avkastning på eget kapital över 30 procent.

### Hexagon

Som en följd av stark kursutveckling har vi sålt våra innehav i programvarubolagen Trimble och Autodesk och ersatt dessa med det svenska teknologibolaget Hexagon. Hexagon är en ledande aktör inom sensorer, programvara och teknologier som hjälper kunder att optimera resursanvändning, effektivisera processer och minska miljöpåverkan. Bolaget är främst verksamt inom industriell produktion, bygg och anläggning, energi samt geospaciala lösningar.

Hexagons lösningar inom bygg bidrar till mer effektiva byggprocesser som minskar både materialspill och resursförbrukning. Inom jordbruk hjälper bolaget till att optimera användningen av vatten, gödsel och andra resurser genom precisa mätningar och dataanalys, vilket både minskar miljöpåverkan och ökar kundernas lönsamhet. Bolaget överväger att avknoppa sin verksamhet Asset Lifecycle Intelligence till en ny enhet, vilket kan ge ökat fokus inom respektive affärsområde samt bidra till en möjlig omvärdering av bolaget.

### 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 >>](#)