

# ODIN Sustainable Equities EUR 28.02.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C, D ja F

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Odin Sustainable Equities laski helmikuussa 2025, kuukaudessa, jolloin Trumpin politiikka oli jatkuvasti esillä uutisissa. Donald Trump uhkaa asettaa 25 %:n tullin EU-tuonnille, kun taas EU on ilmoittanut vastaavansa nopeasti ja kohdennetusti epäoikeudenmukaisiin kaupan esteisiin. Warren Buffett totesi äskettäisessä haastattelussa: "Tullit ovat jossain määrin sotatoimi." Kauppasota voi tuoda lyhytaikaisia hyötyjä tietyille sektoreille, mutta pitkällä aikavälillä se hidastaa maailmanlaajuisia talouskasvua, lisää inflaatiota ja vahvistaa geopoliittisia jännitteitä.

Kaksi salkkuyhtiötä, jotka ovat viime aikoina kärsineet vallitsevasta politiikasta, ovat ympäristökonsultointiyritys Tetra Tech ja terveystakuutusyhtiö Molina Healthcare. Tetra Technin osakekurssi laski helmikuussa, sillä sijoittajat ovat huolissaan Trumpin hallinnon mahdollisista leikkauksista liittovaltion hankkeisiin, erityisesti USAID-toimintaan. Tämä luo epävarmuutta yhtiön sopimuksille vesi-, ympäristö- ja kestävä kehityksen projekteissa. Hyödynsimme kurssilaskua kasvattamalla hieman positiotamme.

Hallinnon terveystalitiikka on myös lisännyt epävarmuutta Medicaidin tulevasta rahoituksesta, mikä vaikuttaa Molina Healthcareen, joka on riippuvainen vakaista valtion ohjelmista palvelukseen asiakkaitaan. Näiden huolien vuoksi Molina Healthcare hinnoitellaan tällä hetkellä matalasti suhteessa sen historialliseen tulokseen.

Kaapelivalmistaja Nexans on edennyt hyvin tavoitteessaan tulla globaaliksi johtajaksi sähköistämässä, ja arvostustaso vaikuttaa houkuttelevalta. Sen sijaan EDP Renovaveis, uusiutuvan energian kehittäjä ja operaattori, petti markkinoiden odotukset heikommilla luvuilla sekä suurella alaskirjauksella meritulivoimaprojektissa. Trumpin määräys, joka pysäytti uusien liittovaltion lupien myöntämisen kehitteillä oleville hankkeille Yhdysvalloissa, on vaikuttanut yhtiön näkymiin. Lisäksi uuden kapasiteetin kasvuvauhdin odotetaan hidastuvan tulevaisuudessa. Osake laski yli 10 % tulosraportin jälkeen, ja näemme edelleen haasteita uusiutuvan energian rakentamisessa.

Kuukauden aikana olemme rakentaneet pienen position ruotsalaisessa Beijer Ref -yhtiössä.

### Beijer Ref

Beijer Ref on yksi maailman suurimmista jäähdysteknologian ja HVAC-tuotteiden (lämmitys, ilmanvaihto ja ilmastointi) tukkureista. Yritys toimii hajautetun liiketoimintamallin mukaisesti, mikä vahvistaa paikallisten johtajien päätöksentekokykyä. Beijer Refillä on vahvat kumppanuudet johtavien toimittajien, kuten Toshiba, Carrierin, Mitsubishi Heavy Industriesin, Danfossin ja Bitzerin, kanssa. Yrityskaupat ovat keskeinen osa sen kasvustrategiaa, ja esimerkiksi amerikkalaisen HVAC-jakelijan Heritagen osto on vahvistanut Beijer Refin asemaa Yhdysvaltain markkinoilla.

Tiukentuva sääntely, joka ohjaa siirtymistä luonnollisiin kylmäaineisiin (pois haitallisista F-kaasuista), edistää tulevaisuuden kasvua. Samoin rakennusten ja teollisuuden energiatehokkuuden parantamiseen kohdistuva huomio lisää kysyntää. Beijer Ref edistää kestävä kehitystä toimittamalla energiatehokkaita jäähdytysjärjestelmiä, jotka perustuvat ympäristöystävällisiin kylmäaineisiin, sekä uusia HVAC-tuotteita, jotka vähentävät kasvihuonekaasupäästöjä ja energiankulutusta rakennuksissa ja teollisuudessa.

## Salkunhoitajat



Alexander  
Løes Nilsson



Harald Nissen

### Miksi sijoittaa ODIN Sustainable Equities -rahastoon?

ODIN Sustainable Equities on rahasto, joka pyrkii tekemään kestäviä sijoituksia. Se tarkoittaa, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka ovat sitoutuneet saavuttamaan valitut kestävä kehityksen tavoitteet. Rahaston kestävä kehityksen tavoitteet pohjautuvat EU:n ympäristö- ja sosiaalisiin tavoitteisiin. Etsimme vahvoja yrityksiä, jotka tukevat siirtymää parempaan ilmasto- ja ympäristöjalanjälkeen sekä parantavat terveyttä ja elämänlaatua.

### Mihin rahasto sijoittaa?

ODIN Sustainable Equities sijoittaa huolellisesti valittuihin yrityksiin, jotka tukevat siirtymistä kestävämpään yhteiskuntaan ja hyötyvät siitä. Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka edistävät suoraan määrittelemiämme kestävä kehityksen tavoitteita tuotteidensa, palveluidensa ja teknologiansa kautta. Se sijoittaa myös ns. konversioyrityksiin, jotka tekevät merkittäviä muutoksia toimintakulttuurissaan kestävämpään suuntaan. Rahastolla on globaali sijoitusmandaatti ja se sijoittaa vakiintuneisiin yrityksiin useilta eri toimialoilta, jotka ovat osoittaneet vahvan taloudellisen historian.

Lue lisää Odin-menettelmästä tästä >>