

Odin Sustainable Equities 31/05/2026

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Odin Sustainable Equities utvecklades svagare än det globala jämförelseindexet under månaden.

Maj blev en stark månad för de breda globala indexen. Artificiell intelligens fortsatte att lyfta teknikintensiva index i USA och Asien till nya rekordnivåer, medan bolag med koppling till realekonomin och industriell verksamhet hade en mer utmanande period.

Fonden är investerad i bolag som hanterar avfall, renar vatten, elektrifierar energisystem och producerar livsviktiga läkemedel och medicinteknisk utrustning. Det är bolag med starka marknadspositioner, förutsägbara intäkter och verkliga bidrag till den omställning världen behöver – men det är inte där marknads uppmärksamhet ligger just nu.

Andritz och Nexans fortsätter att leverera

Ett av fondens största innehav är Andritz, en österrikisk industrikoncern som levererar avancerad utrustning till vattenkraft, massa- och pappersindustrin, metallindustrin samt avfallssektorn. I maj offentliggjorde bolaget en av sina största order på senare år, från det brasilianska energibolaget COPEL. Kontraktet omfattar leverans och driftsättning av nya produktionsenheter, inklusive turbiner, generatorer och tillhörande utrustning. Projektet kommer att öka kapaciteten i befintliga vattenkraftsanläggningar med över 2,1 GW och är ett bra exempel på varför Andritz finns i portföljen. Bolaget bidrar till ökad produktion av förnybar energi utan att ny infrastruktur behöver byggas från grunden. Andritz har varit ett positivt bidrag till fondens avkastning hittills i år.

Ett annat av fondens största innehav är Nexans, ett franskt kabelbolag som tillverkar högspänningskablar för havsbaserad vindkraft, undervattensförbindelser och energinät. Under månaden meddelade bolaget förvärvet av amerikanska Republic Wire, en etablerad tillverkare av lågspänningskablar. Förvärvet stärker Nexans position på den nordamerikanska marknaden. Tillsammans med ett tidigare förvärv i Kanada är det en tydlig satsning på en region där investeringarna i elektrifiering och datacenter växer snabbt.

Prysmian, en italiensk kabeltillverkare och världsledande inom högspänningskablar, är ett mindre innehav i fonden men exponeras mot samma långsiktiga tillväxt drivare. Både Nexans och Prysmian har bidragit positivt till fondens utveckling hittills i år.

Defensiva kvalitetsbolag i en föränderlig marknad

Iberdrola är ett av Europas största energibolag med verksamhet främst i Spanien, Storbritannien och USA. Bolaget producerar och distribuerar el från förnybara energikällor som vind-, sol- och vattenkraft och driver samtidigt ett av världens största elnätssystem. Nästan 85 procent av rörelseresultatet kommer från reglerade verksamheter, vilket gör Iberdrola till fondens tydligaste defensiva ankare. Bolaget har dock mött viss motvind när marknaden justerat upp förväntningarna på framtida räntor, och har därmed bidragit svagt negativt till fondens avkastning hittills i år.

Tomra Systems togs in i portföljen i april efter att aktien föll närmare 20 procent på en dag i samband med rapporten för första kvartalet. Bolagets pantsystem finns installerade i över 100 länder och har i praktiken ingen verklig teknologisk konkurrent. Rapporten visade på utmaningar inom återvinningsssegmentet, där rörelseresultatet var negativt och marginalerna pressades av leveranser till nya marknader som Polen. Samtidigt är den långsiktiga bilden intakt. Pantsystem införs på allt fler marknader globalt och Tomra är den naturliga leverantören. Vi valde att investera eftersom vi bedömde att marknaden överreagerade på de kortsiktiga utmaningarna.

Bolagen vi äger levererar konkreta resultat och löser verkliga samhällsutmaningar. Det är just den typen av bolag som fonden ska äga.

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 >>](#)