Odin Sustainable Equities 31/10/2026

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex i oktober. Den främsta förklaringen var att amerikanska teknikaktier föll kraftigt från mitten av månaden, samtidigt som fonden inte äger de stora teknikbolag som drabbades hårdast. Fondens hållbarhetsinriktning innebär i stället en större exponering mot europeiska bolag och industriföretag, som klarade sig bättre under månaden. Under oktober presenterade de flesta av fondens portföljbolag sina rapporter för tredje kvartalet. Resultaten var överlag goda, men aktiekursernas reaktioner styrdes i stor utsträckning av marknadens förväntningar. Även starka resultat kan leda till kursnedgångar om investerarna hade förväntat sig ännu mer.

Månadens främsta bidragsgivare
Waste Management är USA största avfallshanteringsföretag. Avfall måste tas om hand oavsett konjunkturläge, vilket ger bolaget stabila intäkter. Bolaget har dessutom god förmåga att höja sina priser i takt med inflationen.
Vaisala är ett finländskt bolag som utvecklar och tillverkar mätinstrument, bland annat väderutrustning som används av meteorologiska institut och flygplatser världen över. Bolaget är intressant ur ett hållbarhetsperspektiv eftersom tillförlitliga väder- och klimatmätningar hjälper samhället att anpassa sig till klimatförändringarna. Dessutom bidrar bolagets industriella mätlösningar till att kunderna kan effektivisera sin energianvändning.
Demant tillverkar hörapparater och driver hörselkliniker. Bolagets senaste hörapparat använder artificiell intelligens för att skilja tal från omgivande ljud och har haft en mycket stark försäljningsutveckling. Det har bidragit till att bolaget för andra gången i år har höjt sina prognoser för tillväxt och resultat.

Månadens svagaste bidragsgivare
Nexans och Prysmian tillverkar elkablar som bland annat används i elnät och datacenter. Aktierna föll när investerarna blev mer försiktiga med bolag som har kopplingar till AI och datacenter. Bolagens verksamheter fortsätter dock att utvecklas väl. Prysmian redovisade sitt starkaste kvartal någonsin och höjde sina prognoser för helåret.

Förändringar i fonden
Under oktober sålde vi innehaven i Roche och Ferguson och investerade i tre nya bolag: Intuitive Surgical, Texas Instruments och Visa. Bolagen är verksamma inom hälsovård, informationsteknik och finans. Syftet är att skapa en bredare sammansättning av innehav och därmed förbättra fondens riskspridning. Förändringarna innebär också att fondens övervikt mot både Europa och industrisektorn minskar i förhållande till jämförelseindex.

Intuitive Surgical utvecklar operationsroboten da Vinci, som hjälper kirurger att utföra operationer genom små snitt i stället för stora kirurgiska ingrepp. Tekniken används på sjukhus över hela världen och blir allt vanligare, eftersom den kan minska risken för komplikationer och bidra till snabbare återhämtning för patienterna.

Texas Instruments tillverkar halvledare som har en central funktion i modern elektronik. Bolagets kretsar styr strömförsörjningen i elektroniska produkter och omvandlar analoga signaler, exempelvis temperatur, ljud och spänning, till digital information. De används i allt från bilar och industrianläggningar till datacenter. Bolaget är intressant ur ett hållbarhetsperspektiv eftersom komponenterna bidrar till mer energieffektiv elektronik och är viktiga i bland annat elbilar, solenergisystem och batterilagring. Texas Instruments har dessutom som mål att använda enbart förnybar el i hela verksamheten senast 2030.

Visa driver det globala betalningsnätverk som möjliggör betalningar med Visakort. Bolaget bidrar till utvecklingen av digitala betalningar, vilket gör det enklare för småföretag att ta emot betalningar och nå fler kunder. Elektroniska transaktioner ökar också spårbarheten i betalningsflödena, vilket gör det svårare att dölja finansiella transaktioner.
Perioder av marknadsoro är en naturlig del av aktiesparande. Vi håller fast vid vår långsiktiga strategi att investera i mer hållbara bolag med god lönsamhet och attraktiva tillväxtmöjligheter, och att se bortom de kortsiktiga svängningarna på aktiemarknaden.

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 >>

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no