

ODIN Bærekraft NOK 28.02.2026

Fondet har andelsklasser - A, B, C, D, D2, F, G, H, I og J

FORVALTERKOMMENTAR

Odin Bærekraft har så langt i år levert bedre avkastning enn referanseindeksen. Fondet er svakt ned (-0,58%) så langt i år, mens indeksen er ned (-2,87%) i norske kroner ved månedsslutt. Meravkastningen forklares i stor grad av at fondet er investert i selskaper som nyter godt av langsiktige, strukturelle drivere, som oppgradering av bygg, energieffektivisering og modernisering av infrastruktur, i større grad enn de mest AI-drevne delene av markedet.

En trend i markedet er den sterke oppmerksomheten rundt kunstig intelligens (AI). Aksjer som oppfattes som direkte eksponert mot AI har hatt store kursbevegelser, og enkelte selskaper møter økt usikkerhet knyttet til om AI kan utfordre etablerte forretningsmodeller. Mange av fondets selskaper opererer imidlertid innen fysisk infrastruktur og industrielle løsninger, hvor AI i større grad fungerer som et produktivitetsverktøy enn en direkte konkurrent.

Et viktig område for fondet er elektrifisering og modernisering av energisystemet. Det handler om å bygge ut og oppgradere strømmett og infrastruktur slik at samfunnet kan ta i bruk mer fornybar energi og mer elektrisitet i transport og industri. Fondet er blant annet eksponert mot selskaper som **Prysmian**, **Nexans**, **AFRY** og **Hexagon**. Prysmian rapporterte solide resultater og signaliserte høyere lønnsomhet og kontantstrøm i 2026, støttet av fortsatt god aktivitet innen elektrifisering og kraftnett.

Fondet er også posisjonert mot energieffektivisering i bygg, løsninger som reduserer energibruk og forbedrer innneklima i boliger og næringsbygg. Dette er et område der både reguleringer og økonomiske insentiver trekker i samme retning. Fondet eier blant annet **Beijer Ref**, **Bravida** og **Instalco**. Instalco utviklet seg positivt etter rapportering, blant annet støttet av bedre lønnsomhet og tegn til at effektiviseringstiltak gjennom 2025 gir utslag. Bravida leverte også bedre enn forventet på resultat og marginer, og viser god gjennomføringsevne i et svakt marked med potensial for ytterligere forbedring dersom aktivitetsnivået gradvis bedres gjennom året.

På den negative siden hadde **Novo Nordisk** en svak utvikling i februar etter nyheter som påvirket markedets forventninger til den langsiktige veksten i fedmemarkedet. Selskapet leverte sterke 2025-tall, men guidningen for 2026 pekte mot lavere vekst enn mange investorer hadde ventet, blant annet som følge av betydelig prispress i USA og økt konkurranse. Senere i måneden bidro også nye kliniske data for neste generasjons fedmebehandling (CagriSema) til ytterligere kursfall. Resultatene viste gode absolutte vektreduksjoner, men underpresterte i den direkte sammenligningen mot Eli Lillys behandling i samme tidshorisont, noe som utløste en markant reprising av aksjen.

Fondet er posisjonert mot selskaper som bidrar til lavere utslipp, bedre ressursutnyttelse og bedre helse, og vi mener disse løsningene vil være stadig viktigere drivere for verdiskaping over tid.

Forvaltere:



Marte Storaker



Eivor K. Oellingrath



Alexander
Løes Nilsson

Hvorfor være investert i fondet?

ODIN Bærekraft er et fond som har bærekraftige investeringer som formål. Det betyr at fondet investerer i selskaper som bidrar til å oppnå utvalgte bærekrafts mål.

Fondets definerte bærekrafts mål er inspirert av EUs miljø- og sosiale mål. Vi søker etter robuste selskaper som bidrar til omstillingen til et bedre klima- og miljøavtrykk og/eller bedre helse og livskvalitet og fondets mål er å skape god risikojustert avkastning ved å ta del i denne omstillingen.

Hvordan er fondet posisjonert?

ODIN Bærekraft er investert i nøye utvalgte selskaper som bidrar til, og tjener på, omstillingen til et mer bærekraftig samfunn. Fondet er investert i selskaper som bidrar til våre definerte bærekrafts mål direkte med sine produkter, tjenester og teknologi, samt omstillingsselskaper som bidrar ved å endre sin verdikjede i en mer bærekraftig retning. ODIN Bærekraft har et globalt investeringsmandat og investerer i veletablerte selskaper, med god finansiell historikk, i en rekke ulike bransjer.

[Les om Odin-modellen her >>](#)