

ODIN Global EUR 30.04.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja D

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Huhtikuu oli kuukausi, jota leimasivat suuret heilahtelut maailman pörseissä. Tämä johtui presidentti Trumpin "Liberation Day" -ilmoituksesta, jossa hän kertoi merkittävästä tuontitullien korotuksesta Yhdysvaltoihin tuotaville tuotteille. Tullitasot olivat odotettua korkeammat, erityisesti Kiinaa ja muita Aasian maita vastaan, mikä johti osakemarkkinoiden laskuun, Yhdysvaltain dollarin arvon alenemiseen sekä korkojen nousuun Yhdysvaltain valtionvelkakirjoissa. Viimeksi mainittu seikka painosti Trumpin lykkäämään tullien käyttöönottoa 90 päivällä.

Trumpin tavoitteena on pienentää Yhdysvaltain suurta kauppavajetta, elvyttää Yhdysvaltain teollisuutta, joka on siirtynyt matalien kustannusten maihin, ja ennen kaikkea vähentää Yhdysvaltain riippuvuutta Kiinasta, heikentäen näin Kiinan asemaa. Trump on valmis aiheuttamaan Yhdysvaltain taloudelle tilapäistä kipua saavuttaakseen nämä tavoitteet.

Yhdysvallat ei ainoastaan tuo huomattavasti enemmän kuin vie, vaan se myös käyttää valtion budjetin kautta enemmän rahaa kuin kerää veroina ja maksuina. Tämä tekee Yhdysvalloista riippuvaisen siitä, että muu maailma edelleen luottaa sen talouteen ja on valmis lainaamaan rahaa kohtuullisella korolla.

On melko varmaa, että Trump ei aio palauttaa tullitasoja nollaan. Kaikkia maita koskevaa 10 prosentin tullia (muutamia poikkeuksia lukuun ottamatta) ei laitettu tauolle, vaan ainoastaan niin sanottuja "vastavuoroisia" tulleja. Trump pyrkii nyt neuvottelemaan muiden maiden kanssa Yhdysvalloille suotuisista eduista vastineeksi tullien alentamisesta. Yhdysvaltain teollisuustuotannon elvyttämiseen tarvitaan kuitenkin merkittävä tullimuuri, joka voi suojata halvemman kustannustason maiden kilpailulta.

Suurin ongelma maailman taloudelle on tällä hetkellä tullien tasoon liittyvä epävarmuus. Tämä epävarmuus saa yritysten investoinnit jäihin. Yhdysvaltalaiset kuluttajat kohtaavat monien tuotteiden merkittävän hinnannousun, mikä lisää kulutuskäyttäytymisen varovaisuutta.

Yritykset ovat alkaneet raportoida ensimmäisen vuosineljänneksen lukuja, ja huomio kohdistuu enemmän tulevaisuuden näkymiin kuin kuluneen vuoden tuloksiin. Yrityksille on haastavaa arvioida kasvavien tullien vaikutuksia, koska lopullinen tullitaso ei ole vielä tiedossa. Tällä hetkellä monet yritykset kuitenkin laskevat myyntitodetuksiinsa.

Tällaisina aikoina on suuri etu omistaa hyviä, vakaita yrityksiä, joilla on vahva taloudellinen asema ja kilpailuetu. Emme tiedä, siirtyykö maailmantalous taantumaan, mutta haluamme varmistaa, että omistamamme yritykset selviytyvät mahdollisesta laskukaudesta. Pidämme erityisesti yrityksistä, jotka myyvät välttämättömiä tuotteita ja pystyvät korottamaan hintojaan ilman, että asiakkaiden kysyntä vähenee. Esimerkkeinä tällaisista toimialoista ovat liiketoimintakriittinen ohjelmisto ja lääketieteellisyys.

Thermo Fisher on yksi niistä yrityksistä, jotka arvioivat tullien negatiivista vaikutusta tulevaisuuden näkymissään. Arvostamme yrityksen varovaista ohjeistusta, ja pitkällä aikavälillä olemme erittäin positiivisia Thermo Fisherin vahvaan asemaan lääkealan laitteiden ja palveluiden toimittajana.

Tullikysymykset tulevat jatkossakin hallitsemaan uutisotsikoita ja osakemarkkinoita. Markkinat ovat nyt hinnoitelleet paljon negatiivisuutta ja epävarmuutta, joten odotamme, että positiiviset uutiset tulleista voivat antaa osakemarkkinoille merkittävää nostetta.

Salkunhoitajat:



Harald Nissen



Håvard Opland

Miksi sijoittaa ODIN Global -rahastoon?

Tässä joitakin syitä, miksi sijoittaminen ODIN Global -rahastoon voi olla houkutteleva vaihtoehto:

ODIN Global ei ole rajoittunut sijoituksissaan tiettyyn maantieteelliseen alueeseen, toimialaan tai yrityksen kokoon.

Rahasto pyrkii tunnistamaan ja sijoittamaan yrityksiin, joilla on laadukas liiketoimintamalli, vahva kilpailuasema ja hyvä johto.

ODIN Global noudattaa kurinalaista ja hyväksi havaittua sijoitusfilosofiaa, joka keskittyy yritysten pitkän aikavälin arvonluontiin.

Rahasto tekee suurempia sijoituksia vähäisempään määrään yrityksiä, mikä voi parantaa tuottoja, kun nämä yritykset menestyvät hyvin.

Historiallisesti ODIN Global on ylittänyt vertailuindeksinsä, mikä on osoitus sen sijoitusstrategian tehokkuudesta ja hallintotiimin kyvystä tunnistaa laadukkaita sijoituskohteita.

Rahasto sijoittaa sekä pieniin laatu-yhtiöihin, joilla on mahdollisuuksia arvonlisäykseen, että suurempiin yhtiöihin, joilla on ainutlaatuinen globaali markkina-asema ennustettavissa olevan kasvun markkinoilla.

Nämä tekijät tekevät ODIN Global -rahastosta houkuttelevan vaihtoehdon monenlaisille sijoittajille, jotka etsivät pitkän aikavälin kasvua, laadukkaita sijoituksia tai laajaa hajautusta kansainvälisille markkinoille.

[Lue lisää Odin-menetelmästä tästä >>](#)