

ODIN Global EUR 30.4.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Huhtikuuta leimasivat voimakkaat markkinaliikkeet, joissa Lähi-idän konfliktin kehitys ohjasi globaalien osakemarkkinoiden suuntaa. Kuukausi alkoi vahvalla nousulla ja optimistisellä markkinatunnelmalla Iranin sodan tulitauon jälkeen. Tämä vähensi pelkoja pahimmasta mahdollisesta skenaariosta ja hillitsi huolta uusista koronnoistoista.

Rauhantoiveet osoittautuivat kuitenkin hauraiksi. Kuukauden loppua kohden öljyn hinta nousi jälleen voimakkaasti Hormuzinsalmen pysyessä suljettuna.

Tästä huolimatta osakemarkkinat ovat olleet yllättävän vahvoja ja toipuivat maaliskuun heikkoudesta. Kehitystä tukivat sekä helpotus tulitaukoon liittyen että teknologiasektorin erittäin vahvat tulokset, joissa tekoälyinfrastruktuuriin ja puolijohteisiin liittyvät yhtiöt jatkavat talouskasvun vetureina.

Teknologiapainotteinen Yhdysvaltain markkina kehittyi vahvasti, kun taas Euroopan markkinat jäivät maltillisemmiksi kasvaneiden inflaatiopelkojen ja korkeampien energiakustannusten vuoksi.

Rahaston omistusten kurssikehitys oli kuukauden aikana vahvaa. Noin puolet salkkuyhtiöistä nousi paikallisessa valuutassa yli 10 prosenttia, kun vain kaksi yhtiötä päätyi negatiiviseen tuottoon. Valuuttakehitys oli kuitenkin vastatuuli rahastolle. Yhdysvaltain dollari, johon suurin osa rahaston sijoituksista on sidottu, heikkeni edelleen ja saavutti alimman tasonsa sitten vuoden 2022.

Alphabet nousi lähes 25 prosenttia huhtikuussa ja oli rahaston vahvin tuotonajuri. Yhtiön osavuositarkastus ylitti korkeat odotukset liikevaihdon kasvaessa 22 prosenttia 109,9 miljardiin dollariin. Google Cloud oli tärkein kasvumoottori 63 prosentin kasvulla, samalla kun tilauskanta lähes kaksinkertaistui 462 miljardiin dollariin.

Erityisen rohkaisevaa oli hakuliiketoiminnan 19 prosentin kasvu, sillä vielä vuosi sitten juuri tämä liiketoiminta nähtiin suurena epävarmuustekijänä. Vastatakseen tekoälyinfrastruktuurin valtavaan kysyntään yhtiö nostaa vuoden 2026 investointibudjettinsa 190 miljardiin dollariin. Kokonaisuutena tulos vahvistaa näkemystämme siitä, että Google kuuluu tekoälyn keskeisiin voittajiin.

Rahaston suurin omistus Keysight Technologies saavutti uusia ennätystasoja noustuaan noin 20 prosenttia vain kahdeksan kaupankäyntipäivän aikana. Yhtiöllä on keskeinen rooli tekoälyinfrastruktuurin rakentamisessa kehittyneiden testausratkaisujensa kautta, ja ensimmäisen kvartaalin tulos vahvisti positiivisen kehityksen liikevaihdon kasvaessa 23 prosenttia ja tilausten noustessa ennätystasolle.

Johto nosti samalla merkittävästi toisen kvartaalin ohjeistustaan ja odottaa nyt 30 prosentin liikevaihdon kasvua sekä 35 prosentin tuloskasvua, mikä ylitti selvästi odotuksemme. Tekoälydatakeskusten kriittisen infrastruktuurin toimittajana Keysight hyötyy suoraan nykyisestä investointiaallosta. Vahvan kurssinousun jälkeen päätimme kuitenkin hieman keventää positiotamme.

Thermo Fisher oli huhtikuun heikoin tuotonajuri ja osake on laskenut noin 19 prosenttia vuoden alusta. Yhtiö on maailman suurin ja hajautetuin biotieteiden laitteiden ja palveluiden toimittaja, ja kurssilasku tapahtui siitä huolimatta, että ensimmäisen kvartaalin tulos ylitti odotukset.

Markkinat reagoivat negatiivisesti siihen, että orgaaninen kasvu jäi yhteen prosenttiin, mikä johtui tutkimussektorin ja julkisen sektorin heikommasta aktiviteetista Yhdysvalloissa ja Kiinassa. Uskomme kuitenkin kasvun palaavan ajan myötä normaalille tasolle. Näkemysmme mukaan biotuotannon, geenitutkimuksen ja tekoälyn pitkän aikavälin kasvutekijät ovat edelleen vahvoja.

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

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