

# ODIN Emerging Markets EUR 31.03.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Maaliskuussa matkustimme Intiassa tavoitteena syventää markkinatuntemustamme, ymmärtää paremmin paikallista liiketoimintaympäristöä ja tavata yrityksiä henkilökohtaisesti. Intian talouskasvua vauhdittaa nuori ja kunnianhimoinen väestö, joka on valmis tekemään töitä unelmiensa eteen. Tämä yhdistettynä nopeaan teknologiseen kehitykseen ja kasvavaan ostovoimaan luo vahvan perustan pitkäaikaiselle kasvulle.

Punen ulkopuolella vierailimme Garware Technical Fibres -yhtiössä, joka on arvostettu yhtenä Intian parhaista työpaikoista Great Place To Work -arvioinnin mukaan. Yhtiö valmistaa verkko- ja köysituotteita useille toimialoille – mukaan lukien norjalainen kalankasvatussektori sekä Wimbledonin tenniskenttien verkot. Garware panostaa voimakkaasti laatuun ja jatkuvaan tuotekehitykseen, ja sen toimintaa inspiroi japanilaisen autoteollisuuden tarkkuus ja luotettavuus. GPTW:n mukaan se kuuluu tyytyväisyysydessä 25 parhaan teollisuusyrityksen joukkoon yli 4000 yhtiön vertailussa Intiassa.

Matkamme jatkui Bangaloreen, jossa tapasimme huvipuistoyhtiö Wonderlan johdon ja pääsimme tutustumaan yhteen Intian suurimmista huvipuistoista. Wonderla omistaa ja operoi jo neljää suurta puistoa eri puolilla Intiaa ja suunnittelee laajentavansa kymmeneen puistoon kahdeksan vuoden kuluessa. Toisin kuin pohjoismaiset huvipuistot, Wonderlan puistot eivät ole kausiluonteisia, ja monet kaupungit, joissa se toimii, ovat yli 10 miljoonan asukkaan metropoleja. Alalla, jota usein leimaavat heikko hallintotapa ja työntekijöiden heikot olosuhteet, Wonderla erottuu edukseen ainoana toimijana, joka operoi kansainvälisten standardien mukaisesti ja samalla kannattavasti. Vierailimme aikana havaitsimme myös työntekijöiden korkeaa tyytyväisyyttä, ja yhtiöllä on GPTW-sertifiointi.

Hyderabadissa vierailimme Mold-Tek Packaging -yhtiössä, joka on alun perin kasvanut maaliämpäreiden valmistajana, mutta on viime vuosina laajentunut elintarvike- ja lääkepakkausten valmistajaksi. Erityisesti lääkepakkausten kehityssuunta kuvastaa yhtiön kykyä laajentua uusille liiketoiminta-alueille – tämä tukee yhtiön monipuolistamista ja kasvattaa samalla kannattavuutta. Vierailimme aikana saimme nähdä läheltä uuden tuotantolaitoksen toimintaa, joka teki vaikutuksen siirtymällä vaativampaan ja teknisesti edistyneempään teollisuuteen. Yhtiön omistautunut johto ja hyvät työolosuhteet – vahvistettuna GPTW-sertifikaatilla – ovat keskeisiä menestystekijöitä.

Hyderabadissa tapasimme myös salkkuyhtiömme Vijaya Diagnosticin johdon. Kyseessä on yksityinen terveystalon, joka tarjoaa laajan valikoiman diagnostisia palveluita. Yhtiö hyödyntää tehokkaasti laitteitaan suuren mittakaavan ansiosta ja pystyy näin tarjoamaan kilpailukykyiset hinnat. Samalla se houkuttelee alan parhaita lääkäreitä ja röntgenhoitajia, koska se tunnetaan teknologiajohtajana ja sen liiketoimintamalli mahdollistaa korkeammat palkat. Mallin tehokkuus näkyy kannattavuudessa, ja yhtiö laajentaa toimintaansa useille uusille alueille Intiassa.

Maaliskuussa Intian osakemarkkinoilla nähtiin suurempia liikkeitä ja yleinen kurssilasku painoi myös edellä mainittujen yhtiöiden osakehintoja. Yhtiöiden liiketoiminta jatkui kuitenkin vahvana, ja olemme hyödyntäneet markkinoiden heikkoutta kasvattaaksemme omistustamme muun muassa näissä yhtiöissä.

Salkunhoitaja:



Dan Erik Glover



Håvard Opland

### Miksi sijoittaa ODIN Emerging Markets -rahastoon?

ODIN Emerging Markets -rahastoon sijoittaminen on strateginen valinta niille, jotka haluavat hyötyä kehittyvien markkinoiden kasvusta ja vaurauden lisääntymisestä pitkällä aikavälillä, mutta samalla haluavat välttää liiallisen riskin. Rahaston strategia viime vuosina on keskittynyt kuluttajien ostovoiman kasvun huomioimiseen. Rahasto on defensiivinen, eli se pyrkii suojaamaan sijoittajien pääomaa markkinoiden heilahteluilta.

### Miten ODIN Emerging Markets on positioitu?

ODIN Emerging Markets -rahasto sijoittaa kehittyvien markkinoiden yhtiöihin, joilla on vahva markkina-asema, korkea pääoman tuotto ja joiden omistajaohjaus on mielestämme hyvä. Suurin osa rahaston yhtiöistä myy tuotteitaan suoraan kuluttajille ja hyötyvät näin ollen keskiluokan kasvusta. Nämä yhtiöt ovat suurimmilta osin suojassa poliittisten muutosten ja teknologian kehityksen vaikutuksilta.

Lue lisää Odin-menetelmästä tästä >>