

ODIN Emerging Markets EUR 30.4.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Huhtikuu oli erittäin vahva kuukausi Odin Emerging Markets -rahastolle sekä sen vertailuindeksille. Erityisesti tekoölyyn liittyvien yhtiöiden kehitys oli vahvaa. Makrotaloudellista kuvaa hallitsee edelleen Hormuzinsalmen ympärillä jatkuva konflikti, joka on kirjoitushetkellä nostanut öljyn hinnan yli 110 dollariin barreilta. Tämä luo huomattavaa painetta öljyä tuoville maille. Useista diplomaattisista yrityksistä huolimatta tilanteeseen ei ole vielä löytynyt ratkaisua, mikä ylläpitää geopoliittista epävarmuutta.

Vuoden alusta lähtien Odin Emerging Markets on hyötynyt laajasta altistuksestaan tekoölyn arvoketjuun. Näemme vahvaa kehitystä koko sektorilla, erityisesti suurten teknologiayhtiöiden jatkaessa massiivisia investointejaan tekoölyinfrastruktuuriin.

Kuukauden aikana teimme kuitenkin myös strategisia muutoksia salkkuun. Vahvan kurssikehityksen jälkeen kotiutimme osittain voittoja esimerkiksi Aspeedissa ja Chromassa. Säilyttääksemme halutun altistuksen sektorille lisäsimme salkkuun C Sunin ja King Yuan Electronicsin (KYEC). C Sun toimittaa edistyskellisiä tuotantolaitteita puolijohde- ja piirilevyteollisuudelle, kun taas KYEC on johtava toimija puolijohdeiden testauksessa ja pakkaamisessa. Näemme molemmat yhtiöt keskeisinä osina tekoölyn arvoketjua ja arvioimme niiden tarjoavan houkuttelevan pitkän aikavälin potentiaalin.

Heikommin kehittyvät brasilialainen GPS sekä puolalainen Dino Polska. GPS osalta ei julkaistu merkittäviä yhtiökohtaisia uutisia, kun taas Dino Polska jatkoi heikkoa kurssikehitystään edellisen kuukauden odotuksia heikomman osavuositarkastuksen jälkeen.

Hiljattain salkkuun lisätty HD Hyundai Marine Solutions kehittyi erittäin vahvasti huhtikuussa. Datakeskusten kasvava energiantarve ja sähköverkon kapasiteettiongelmat ovat johtaneet siihen, että osa toimijoista tarkastelee nyt merimoottoreita vaihtoehtoisina energiaratkaisuina. HD Hyundai Heavy Industries ilmoitti hiljattain useista suurista moottoritalauksista, joita käytetään maalla sijaitsevien datakeskusten energiantuotantoon.

Datakeskusten jatkuva ja korkea energiankulutus tarkoittaa, että moottoreita käytetään erittäin korkealla käyttöasteella, mikä luo merkittävän ja pitkäaikaisen kysynnän huollolle ja varaosille – juuri sille jälkimarkkinalle, jossa HD Hyundai Marine Solutions toimii vahvasti. Tämä uusi ja epätavanomainen kysyntä oli yksi tärkeimmistä syistä yhtiön vahvaan kurssikehitykseen, yhdessä nykyisten huoltosopimusten vahvan operatiivisen kehityksen kanssa.

Myös akkuyhtiö CATL kehittyi vahvasti huhtikuussa. Maailman johtava akkuteknologiayhtiö raportoi ensimmäisen kvartaalin tuloksen, joka osoitti vahvaa volyymikasvua ja vakaata kannattavuutta. Säilyttämme positiivisen näkemyksemme yhtiöstä sen vahvan markkina-aseman ja edelleen kohtuullisen arvostustason vuoksi.

Rahaston kehitys heijastaa laajemmin sitä, mitä näemme markkinoilla yleisesti. Rahaston kaksi tärkeintä pitkän aikavälin kasvutekijää ovat:

- kasvava keskiluokka ja sen tukema kulutusksyntä
- teknologinen kehitys, erityisesti energiatehokkuus ja tekoöly

Vuonna 2026 jälkimmäinen tekijä on ollut selvästi merkittävin tuoton ajuri erityisesti tekoölyyn liittyvien teknologiayhtiöiden kautta.

Lähi-idän konfliktin aiheuttama öljyn hinnan nousu on kuitenkin luonut painetta perinteiselle kulutuskasvulle, sillä monet kehittyvät markkinat ovat nettoenergiantuojia. Uskomme kuitenkin tämän paineen vähitellen hellittävän ja energiahintojen nousun vaikutusten tasaantuvan ajan myötä.

Kun markkinatilanne normalisoituu, kasvavaan keskiluokkaan ja vaurastumiseen liittyvät yhtiöt tulevat jälleen hyötymään vahvasta pitkän aikavälin kysynnästä. Siksi uskomme edelleen vahvasti hyvin asemoitujen laatuyhtiöiden merkitykseen kehittyvillä markkinoilla osana pitkän aikavälin sijoitussalkkua.

Salkunhoitajat:



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 >>](#)