Odin Emerging Markets EUR 31.8.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Kesäkuukaudet heinä- ja elokuu olivat kehittyvillä markkinoilla tavanomaista volatiilimpia, ja markkinoilla nähtiin voimakasta sektorirotaatiota. Ajanjaksoa leimasivat geopoliittiset jännitteet, raaka-ainehintojen liikkeet sekä globaalin tekoälyteeman merkittävä uudelleenhinnoittelu.

Raaka-ainemarkkinoihin vaikutti geopoliittinen epävarmuus. Hormuzinsalmeen liittyvien jännitteiden uusi kiristyminen lisäsi epävarmuutta öljyn saatavuudesta, mikä nosti öljyn hintaa heinäkuussa ja tuki energiasektoria. Samalla epävarmuus Yhdysvaltojen Kiinalle asettamista tulleista lisääntyi jälleen.

Kaikkein merkittävin markkinatapahtuma oli kuitenkin tekoälyteemaan liittyvän kurssinousun kääntyminen heinäkuussa. Pitkään jatkuneen nousun jälkeen markkinoilla alettiin yhä enemmän kyseenalaistaa yhdysvaltalaisten teknologiajättien valtavien infrastruktuuri-investointien tuotto-odotuksia. Epäilyksiä länsimaiden teknologisesta etumatkasta lisäsivät Kiinan teknologinen kehitys, kuten Kimi-tekoälymallin lanseeraus ja Kiinan edistyminen omien DUV-litografialaitteiden kehittämisessä, mikä haastaa yhdysvaltalaisten hallitsemaa arvoketjua.

Taiwanin ja Etelä-Korean osakemarkkinat olivat nousseet tätä ennen voimakkaasti, ja monet eteläkorealaiset yksityissijoittajat olivat ottaneet huomattavasti velkavipua. Markkinatunnelman muutos johti siksi nopeaan myyntiaaltoon, jota velkavivutettujen positioiden pakkomyynnit entisestään voimistivat.

Taiwanin ja Etelä-Korean kurssilasku käynnisti merkittävän pääomien uudelleenallokoinnin kehittyvillä markkinoilla. Tekoälyteemasta vapautunutta pääomaa siirtyi suurelta osin kiinalaisiin osakkeisiin, joiden arvostustasot olivat tuolloin erittäin matalat. Kiinan osakemarkkinat nousivat tämän seurauksena, ja erityisesti Hongkongin markkinat hyötyivät pääomavirroista. Hongkongin indeksissä pankki-, kulutus- ja teollisuusyhtiöiden paino on suhteellisen suuri.

Keskittymisriski on kasvanut

Tiettyjen teknologiayhtiöiden – erityisesti kriittisiä ja niukasti saatavilla olevia komponentteja toimittavien yhtiöiden – voimakas kurssinousu on kasvattanut kehittyvien markkinoiden indeksien keskittyneisyyttä merkittävästi. Etelä-Korean ja Taiwanin yhteenlaskettu osuus MSCI Emerging Markets -indeksistä on noussut aiemmasta noin 10–15 prosentista lähes 50 prosenttiin, ja kolme suurinta yhtiötä muodostavat jo noin 30 prosenttia indeksistä.

Keskittyneisyys alkaa muistuttaa Yhdysvaltojen osakemarkkinoilla nähtyä kehitystä. Samalla kehittyvien markkinoiden indeksin korrelaatio länsimaisten osakemarkkinoiden kanssa on kasvanut huomattavasti, sillä tekoälyyn liittyvistä investoinneista on tullut keskeinen markkinoita ohjaava teema.

Tällaisessa markkinaympäristössä sijoittajan on tärkeää tiedostaa keskittymisriski. Samalla tilanne tarjoaa aktiivisesti hoidetuille rahastoille mahdollisuuden hajauttaa sijoituksiaan ja vähentää yksittäisiin maihin, yhtiöihin ja tekoälyteemaan liittyviä riskejä.

Laaja hajautus eri kasvutrendeihin

ODIN Emerging Markets on pitkään sijoittanut laajasti teknologiayhtiöihin mutta myös muihin pitkän aikavälin kasvutrendeistä hyötyviin yhtiöihin esimerkiksi terveydenhuollon, kulutuksen, teollisuuden ja automaation aloilla.

Tavoitteenamme on rakentaa hyvin hajautettu rahasto, joka tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden hyötyä kehittyvien markkinoiden pitkän aikavälin rakenteellisesta kasvusta. Keskeisiä ajureita ovat väestön ostovoiman kasvu, sen mukanaan tuoma kulutuksen lisääntyminen ja kulutustottumusten muuttuminen sekä universaalimmat globaalit trendit, kuten teknologinen kehitys.

Salkunhoitajat:

Dan Erik Glover

Alexander Løes Nilsson

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 uomioimiseen. 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 >>

Odin Rahastot
Antinkatu 3 D 7. kerros, 00100 Helsinki
Puhelin: 09 4735 5100
Yritys on Odin Forvaltning AS:n kokonaan omistama tytäryhtiö

Sähköposti: info@odin.fi
Y-tunnus: 1628289-0

www.odin.fi