

ODIN Emerging Markets EUR 28.02.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Helmikuu oli vahvan kehityksen aikaa kiinalaisille teknologiayrityksille. DeepSeek-pommin jälkeen tammikuun lopussa sijoittajat ovat jälleen kiinnittäneet huomiota Kiinan teknologiakehitykseen, mikä on saanut tukea vahvoista positiivisista tuloksista ja useista sijoittajailmoituksista tekoälyn alalla. Tencent ilmoitti aloittaneensa yhteistyön DeepSeekin tekoälymallin kanssa Weixin-sovelluksessa (tunnetaan nimellä WeChat) parantaakseen hakulaatua. Hyödyntämällä DeepSeekin edistynyttä tekoälymallia Weixin voi tarjota käyttäjille älykkäämmän ja yksilöllisemmän käyttökokemuksen, erityisesti hakutoiminnoissa. Tämä voi lisätä käyttäjien sitoutumista ja tyytyväisyyttä, mikä entisestään vahvistaa Weixinin asemaa välttämättömänä alustana miljoonien kiinalaisten arjessa.

Alibaba, joka tunnetaan parhaiten verkkokauppa-alustana, on myös Kiinan suurin pilvipalvelujen tarjoaja. Yritys on kehittänyt omia tekoälymallejaan, jotka voivat kilpailla markkinoiden parhaiden mallien kanssa. Apple ilmoitti aloittavansa yhteistyön Alibaban kanssa, jossa Kiinassa myytävien Applen tuotteiden tekoälyratkaisut integroidaan Alibaban tekoälymalliin. Tämä on johtanut merkittävään Alibaban osakekurssin nousuun, sillä osake oli aiemmin hinnoiteltu varsin maltillisesti.

Travelsky on kiinalainen IT-järjestelmien toimittaja, joka tarjoaa ratkaisuja lentolippujen varaukseen ja Kiinan lentoasemien IT-järjestelmien hallintaan. Yhtiö ilmoitti merkittävästä tuloskasvusta, jota vauhdittaa voimakas lentoliikenteen kasvu Kiinassa.

Meillä on sekä Alibaba että Travelsky salkussa, samoin kuin Naspers, joka on Tencentin pääomistaja, ja kaikki nämä yhtiöt ovat tuottaneet hyviä tuloksia helmikuussa. Valitettavasti olemme alipainottaneet Kiinaa markkinana, minkä vuoksi salkkumme ei ole kehittynyt yhtä vahvasti kuin markkinat yleisesti. Tämä johtuu siitä, että olemme varovaisia sijoittaessamme Kiinaan, ottaen huomioon suuremman geopoliittisen epävarmuuden. Lisäksi intialaiset sijoituksemme ovat kehittyneet heikosti, sillä Intian markkinat ovat olleet hieman heikommassa vedossa vahvan viime vuoden jälkeen. Perusteellisesti arvioituna näemme kuitenkin edelleen vahvaa kehitystä intialaisissa sijoituksissamme ja uskomme, että yhtiöt luovat arvoa pitkällä aikavälillä. Markkinat voivat heilahdella voimakkaasti, mutta pitkällä aikavälillä arvonaluonti on se, mikä tuottaa tuloksia.

Salkkumme on myös lisätty uusi yhtiö helmikuussa. Olemme pyrkineet hyödyntämään heikkoa markkinatunnelmaa Brasiliassa ja ottaneet mukaan uuden yrityksen, GPS Participações e Empreendimentos S.A., lyhennettynä Grupo GPS. Yhtiö toimii yritysostomallilla monilla eri palvelualoilla Brasiliassa. Sen liiketoimintamalli on samankaltainen kuin useiden pohjoismaisten yritysostomallien, kuten tanskalaisen ISS:n tai ruotsalaisen Securitaksen. Yrityksellä on hajautettu toimintamalli, jossa uudet yritysostot keskittyvät asiakassuhteiden hankkimiseen, jotta ne voivat luoda lisäarvoa ristiinmyynnin kautta.

Grupo GPS on yksi Brasilian suurimmista työnantajista ja on rakentanut vahvan brändin ammattimaisella henkilöstöhallinnollaan, mikä on keskeinen tekijä palvelualueella. Yrityksen koosta huolimatta sen markkinaosuus on vain 4,5 % markkinoilla, joita hallitsevat pienet ja alueelliset toimijat, mikä tarjoaa edelleen merkittäviä kasvumahdollisuuksia Brasiliassa. Yhtiöllä on vahva hallinnointi ja se on yrittäjävetoisesti johdettu, mikä on linjassa Odin-mallin kanssa. Brasilian heikon markkinatunnelman vuoksi osakekurssi on laskenut merkittävästi viime kuukausina, minkä ansiosta pidämme yhtiötä erittäin houkuttelevasti hinnoiteltuna sen asemaan, kilpailuetuihin ja hallinnointiin nähden.

Salkunhoitaja:



Dan Erik Glover



Hävard 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 >>