

Odin Emerging Markets EUR 30.6.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B ja C

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Vuoden 2026 ensimmäinen puolisko oli vahva jakso kehittyville markkinoille ja myös Odin Emerging Markets -rahastolle. Rahaston hyvää kehitystä tuki erityisesti laaja sijoitus tekoälyn arvoketjuun, joka tuotti vakaasti koko alkuvuoden ajan.

Teknologiapainotteiset sijoitukset hyötyivät voimakkaasta rakenteellisesta kasvusta, kun taas perinteiseen kulutuskysyntään sidoksissa olevat yhtiöt kohtasivat haastavamman markkinaympäristön.

Geopoliittinen epävarmuus ja Hormuzinsalmen ympärillä jatkunut konflikti nostivat öljyn hinnan ajoittain yli 110 dollariin barrelilta. Tämä rasitti erityisesti energiaa tuovia kehittyviä talouksia, kuten Indonesiata, Filippiinejä ja Intiaa.

Puolivuotiskauden aikana jatkoimme aktiivista yhtiöanalyysiä vierailemalla useissa salkkuyhtiöissä Taiwanissa ja Hongkongissa sekä tekemällä muutoksia rahaston sijoitussalkkuun.

Pidämme kehittyvien markkinoiden arvostustasoa edelleen houkuttelevina ja uskomme rahaston olevan hyvin asemoitunut hyötymään pitkän aikavälin rakenteellisista kasvutrendeistä.

Markkinaympäristö

Alkuvuoden markkinoita ohjasivat kaksi vastakkaista voimaa.

Toisaalta geopoliittinen epävarmuus, erityisesti Hormuzinsalmen ympärillä jatkunut konflikti, nosti energian hintaa ja lisäsi inflaatiopaineita useissa kehittyvissä talouksissa.

Toisaalta tekoälyyn liittyvät investoinnit jatkuivat erittäin voimakkaina. Suuret yhdysvaltalaiset teknologiayhtiöt lisäsivät edelleen investointejaan datakeskuksiin, puolijohteisiin ja tekoälyinfrastruktuuriin, mikä hyödytti koko arvoketjua siruvalmistajista testauslaitteisiin ja palvelinratkaisuihin.

Rahaston tuotto perustui pitkälti juuri näihin teknologiayhtiöihin, kun taas öljyä tuovien maiden kuluttajasektori jäi selvästi jälkeen.

Aktiivinen omistajuus

Yhtiövierailut muodostavat keskeisen osan sijoitusprosessiamme.

Kevään aikana tapasimme useita yhtiöitä Taiwanissa ja Hongkongissa.

Taiwanissa keskityimme erityisesti tekoälyn arvoketjuun. Tapasimme muun muassa rahaston suurimman sijoituksen TSMC, jonka arvioimme olevan yksi alan parhaista yhtiöistä arvioimaan tekoälyn todellista loppukysyntää.

Lisäksi tapasimme Chroma ATE, ASPEED Technologyn ja Sinbonin, jotka kaikki toimivat omilla markkinoillaan vahvoissa kilpailuasemissa.

Hongkongissa osallistuimme sijoittajakonferenssiin, jossa tapasimme yli 30 yhtiötä useilta eri toimialoilta. Nämä tapaamiset tarjoavat arvokasta tietoa Aasian markkinoiden kehityksestä ja täydentävät omaa analyysiamme.

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 uomiointiin. 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 >>](#)

Tuoton tärkeimmät lähteet

Rahaston parhaisiin sijoituksiin kuuluivat SK Hynix, Samsung Electronics, Chroma ATE, ASPEED Technology ja TSMC.

Muistipiirien kysyntä on edelleen erittäin vahvaa, erityisesti tekoälysovelluksissa tarvittavan korkean suorituskyvyn muistin osalta. Tuotantokapasiteetti ei ole pysynyt kysynnän kasvun mukana, mikä on vahvistanut alan hinnoitteluvoimaa.

TSMC jatkoi vahvaa kehitystään hyötyen asemastaan maailman johtavana edistyneiden puolijohteiden valmistajana.

Heikoimmin kehittyivät useat kiinalaiset kuluttajayhtiöt, kuten Alibaba, Trip.com ja Full Truck Alliance, joiden arvostuksia painoi Kiinan osakemarkkinoiden yleinen heikkous.

Myös Indonesian johtava maalivalmistaja Avia Avian jäi jälkeen markkinoista maan poliittisen epävarmuuden lisääntyessä.

Muutokset salkussa

Vuoden aikana lisäsimme useita uusia sijoituksia.

Rakensimme omistuksen SK Squareen kasvattaaksemme altistusta muistipiiriteollisuuteen. Lisäksi sijoitimme HD Hyundai Marine Solutionsiin, CATL:ään, C Suniin ja King Yuan Electronicsiin (KYE), jotka kaikki hyötyvät pitkän aikavälin teknologisista kasvutrendeistä.

Samalla myimme kokonaan M&G Stationeryn ja Time.comin sekä pienensimme omistuksiamme Chroma ATE ja ASPEEDissä vahvan kurssikehityksen jälkeen.

Näkymät ja sijoitusstrategia

Rahaston sijoitusstrategia perustuu kahteen pitkän aikavälin kasvuteemaan.

Ensimmäinen on kehittyvien talouksien keskiluokan vahvistuminen, joka lisää pankkipalvelujen, terveydenhuollon, matkailun ja muiden kulutuspalveluiden kysyntää.

Toinen on teknologinen murros, johon kuuluvat tekoäly, sähköistyminen, automaatio, vihreä siirtymä ja digitalisaatio.

Uskomme tekoälyyn liittyvien investointien jatkuvan vahvoina myös vuoden jälkipuoliskolla. Samalla näemme merkittävää arvopotentiaalia laadukkaissa kuluttajayhtiöissä, joiden arvostukset ovat laskeneet markkinoiden keskittyessä lähes yksinomaan teknologiaan.

Rahaston salkku on rakennettu siten, että se hyötyy molemmista pitkän aikavälin kasvutrendeistä. Yhdistämällä laadukkaita teknologiayhtiöitä ja vahvoja kuluttajaliiketoimintoja uskomme voivamme tarjota sijoittajille houkuttelevan tuotto-riskisuhteen myös tulevana vuosina.