

ODIN Emerging Markets 31/03/2025

Fonden har andelsklasser - A, B, C och D

FÖRVALTARKOMMENTAR

I mars reste vi runt i Indien med målet att få en djupare förståelse för marknaden, människorna och företagen. Indiens tillväxt drivs av en ung och ambitiös befolkning som är villig att arbeta hårt för att förverkliga sina drömmar. Tillsammans med snabb teknologisk utveckling och ökad köpkraft ger det en stark grund för fortsatt tillväxt.

Garware – från fiskenät till Wimbledon

Utanför Pune besökte vi Garware Technical Fibres, som har utsetts till en av Indiens bästa arbetsplatser enligt "Great Place To Work" (GPTW). Företaget tillverkar nät och rep för olika branscher – från norsk laxodling till tenniset på Wimbledon. Garware har ett starkt fokus på kvalitet och kontinuerlig produktutveckling, inspirerat av precisionen och tillförlitligheten i den japanska bilindustrin. Enligt GPTW rankas bolaget bland de 25 bästa av över 4 000 indiska industriföretag när det gäller medarbetarnöjdhet.

Wonderla – nöje med struktur

Därefter reste vi till Bangalore där vi träffade ledningen för Wonderla – ett av Indiens största nöjesparksföretag – och passade på att prova en av landets största parker. Parken i Bangalore påminner om Liseberg eller Gröna Lund, men Wonderla äger och driver inte bara en, utan fyra stora parker runt om i Indien – med planer på att växa till tio inom de kommande åtta åren. Till skillnad från nordiska nöjesparker är de öppna året om, och flera av städerna de verkar i har över 10 miljoner invånare. I en bransch som ofta präglas av svag bolagsstyrning och dåliga arbetsvillkor sticker Wonderla ut som en aktör som följer internationella standarder – och gör det med stark lönsamhet. Under vårt besök möttes vi dessutom av hög trivsel bland personalen, och även detta bolag är certifierat av GPTW.

Framtidbolag i Hyderabad

I Hyderabad besökte vi förpackningstillverkaren Mold-Tek Packaging. Företaget är starkt inom målarfärgförpackningar men har under senare år breddat sig till livsmedels- och läkemedelsindustrin. Satsningen på läkemedelsförpackningar visar Mold-Teks förmåga att ta sig in i nya affärsområden – något som både diversifierar verksamheten och förbättrar lönsamheten. Vid vårt besök på en av de nya fabriker imponerades vi av hur väl bolaget lyckats ställa om till en mer krävande industri. Företagets engagerade ledning och goda arbetsvillkor – bekräftat genom GPTW-certifiering – är viktiga framgångsfaktorer.

Prispress och premiumvård – en ovanlig kombination i Indien

Vi träffade också vårt fjärde portföljbolag i Hyderabad: Vijaya Diagnostics – en privat vårdgivare som erbjuder ett brett utbud av diagnostiska tjänster. Tack vare stor skala och effektiv resursanvändning kan de konkurrera med låga priser, samtidigt som de lyckas attrahera de bästa läkarna och radiograferna. Det möjliggörs av att företaget är välrenommerat inom branschen för sin tekniska spets och sin affärsmodell, som maximerar utnyttjandet av utrustningen – vilket i sin tur ger utrymme för högre löner. Modellen är mycket lönsam, och Vijaya expanderar nu till fler delar av Indien.

Under mars har marknaden rört sig mer än vanligt, och den indiska aktiemarknaden har fallit – vilket också påverkat kursutvecklingen för ovan nämnda bolag. Men underliggande levererar dessa företag fortsatt starkt, och vi har utnyttjat nedgången till att öka våra positioner i bland annat dessa innehav.

Förvaltare:



Dan Erik Glover



Håvard Opland

Varför investera i fonden?

ODIN Emerging Markets positionerar sig mot långsiktiga tillväxt drivare i framväxande ekonomier, såsom ökad köpkraft bland konsumenterna och teknologisk utveckling. Det är en defensiv fond för de kunder som vill ta del av tillväxten och välståndökningen på tillväxtmarknader men som inte vill ha för hög risk.

Hur är fonden positionerad?

ODIN Emerging Markets består idag av bolag på tillväxtmarknader med starka marknadspositioner, hög kapitalavkastning och det vi anser vara bra ägarstyrning.

Många av våra bolag säljer sina varor direkt till konsumenten och drar därför nytta av tillväxten i medelklassen samtidigt som de i stor utsträckning är skyddade mot politiskt inflytande. Med fokus på stabila affärsmodeller med goda tillväxtmöjligheter är fonden väl positionerad för att skapa god avkastning under de kommande åren. Vi letar efter företag som verkar på olika marknader och säljer olika produkter till olika kunder.

[Läs om Odin-modellen här >>](#)