

ODIN Emerging Markets 30/04/2025

Fonden har andelsklasser - A, B, C och D

FÖRVALTARKOMMENTAR

Marknadsutveckling: Tillväxtmarknader under press trots viss återhämtning

Det har varit en hektisk månad efter "Liberation Day" i USA, vilket också har smittat av sig på tillväxtmarknaderna. Både Hang Seng- och Shenzen-börserna har återhämtat sig, men ligger fortfarande på minus för månaden till följd av ökad osäkerhet kring handelsförhandlingarna mellan USA och Kina. Fonden har hållit sig relativt stabil under månaden tack vare exponering mot detaljhandel, bank och industribolag.

Bolagsnytt: Starka resultat från Indien och Taiwan trots utmaningar

Indiska HDFC Bank presenterade siffror för föregående år som mottogs väl av marknaden. HDFC har under de senaste månaderna genomfört en intern omorganisation. Syftet har varit att öka synergierna mellan banktjänster för kommersiella aktörer och på landsbygden, samt att förbättra korsförsäljningsmöjligheterna till den redan stora kundbasen. Detta kan på sikt bidra till att stärka bolaget inom utlåning och andra tjänster, och därmed öka deras andel av kundernas "share of wallet". Bolaget har också investerat betydande belopp i teknik och distribution, vilket vi också tror kommer att bidra positivt under kommande år.

Taiwanesiska Sinbon släppte siffror i början av månaden som var något under marknadsförväntningar. Sinbon är en tillverkare av elektroniska komponenter och kablar, med IT, hälsa och förnybar energi som slutmarknader. Trots ökad volatilitet i dessa marknader höll omsättningen sig stabil. Det är framför allt inom bilindustrin och hälsosektorn som Sinbons kunder har sett minskad efterfrågan. Utöver detta ser bolaget spännande möjligheter inom AI och tillhörande tjänster och produkter framöver.

Halvledarsektorn: Stark tillväxt trots geopolitisk oro

Taiwanesiska Aspeed har också presenterat siffror för det första kvartalet. Bolaget är en ledande halvledaraktör inom komponenter för servrar. Aspeed levererade resultat över förväntningarna, men oro kring handelsrelationerna mellan Taiwan och USA ledde till en negativ marknadsreaktion. Det finns även ökande osäkerhet kring hur länge efterfrågan i bolagets slutmarknad kommer att fortsätta växa. De siffror som bolaget hittills har levererat under 2025 ligger dock långt över samma period föregående år.

Även TSMC har släppt sina siffror. TSMC är världens största tillverkare av halvledare. Trots ökad osäkerhet på marknaden levererade bolaget en omsättningstillväxt på över 40 procent och en vinstökning på cirka 60 procent. Bolaget såg ökad efterfrågan under kvartalet, tack vare kundernas efterfrågan inom AI, samtidigt som smartphonemarknaden hade det tuffare. TSMC behåller sin prognos för 2025.

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 tillväxtpotentialer 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 >>](#)