

ODIN Emerging Markets NOK 28.02.2026

Fondet har andelsklasser - A, B, C, D, D2, F, G, H, I og J

FORVALTERKOMMENTAR

I februar fortsatte fremvoksende markeder den sterke trenden fra starten av året, med særlig kraftig utvikling i Sør-Korea, Taiwan og flere latinamerikanske markeder. Samtidig ble bildet mer sammensatt på grunn av stigende oljepris og økt geopolitisk uro i Midtøsten.

Så langt i 2026 er Sør-Korea og Taiwan blant de klart sterkeste børsmarkedene globalt, godt hjulpet av en kraftig opptur i teknologisektoren. Kapitalstrømmene inn i fremvoksende markeder har tiltatt, og Korea og Taiwan pekes ut som hovedmottakere ettersom de fremstår som de største vinnerne av den pågående AI-drevne investeringsbølgen.

Også i Latin-Amerika har utviklingen vært positiv gjennom årets to første måneder, med gode bidrag fra blant annet Brasil og Mexico. Regionens markeder nyter godt av forventninger om lavere renter, bedre inflasjonsutsikter og generelt gunstig verdsettelse sammenlignet med utviklede markeder. Kombinasjonen av sterk kursutvikling i Asia og Latin-Amerika har dermed gjort disse delene av fremvoksende markeder til de viktigste bidragsyterne til avkastningen så langt i år.

En hoveddriver bak oppgangen i Korea og Taiwan er fortsatt svært sterk utvikling innen teknologi, særlig i selskaper som leverer inn mot halvleder- og AI infrastrukturen. Etterspørselen etter avanserte brikker, testutstyr og annen infrastruktur knyttet til kunstig intelligens har holdt seg høy, og flere ledende teknologiselskaper har levert bedre resultater enn ventet.

Et godt eksempel er det taiwanske selskapet **Chroma ATE**, som leverer automatisert testutstyr til halvleder-, elektronikk- og energilagringsindustrien. Selskapet rapporterte nylig svært sterke tall for 2025, med over 30 prosent salgsvekst, og over en dobling av inntjeningen etter skatt. Ledelsen ga også veldig sterke signaler om fortsatt sterk etterspørselsvekst i 2026 med usedvanlig sterk ordrebook. Ettersom databrikkene blir større, dyrere og mer komplekse, kreves mer testing for å sørge for at færre databrikker må forkastes unødvendig. Dette reflekteres også i aksjekursen som har vært en veldig positiv bidragsyter til fondet ODIN Emerging Markets.

Samtidig som aksjemarkedene i Korea, Taiwan og Latin-Amerika leverte sterke resultater gjennom februar, økte spenningene i Midtøsten videre, og risikoen knyttet til Iran holdt oljeprisene oppe. Frykt for mulige forstyrrelser i oljeleveranser gjennom Hormuzstredet og generell geopolitisk usikkerhet har presset opp oljeprisen, selv om markedet på kort sikt fortsatt har betydelig lagertilgang og reservekapasitet.

Høyere oljepriser skaper motvind for energiimporterende vekstøkonomier, der India er spesielt utsatt. For India betyr varig prisoppgang økte importkostnader, press på valutaen og svekket kjøpekraft, noe som truer landets veksttakt. Samtidig ser vi at den økte geopolitiske risikoen i Midtøsten nå legger en demper på de lokale børsene i regionen.

ODIN Emerging Markets har for øyeblikket ingen direkteinvesteringer i Midtøsten, og generelt lav eksponering mot regionen. Det betyr likevel ikke at fondet ikke blir påvirket av det som skjer i Iran. Det vil naturligvis bli mer svingninger og noen negative kortsiktige effekter på selskaper som har energi som innsatsfaktor, reiseliv eller generell frykt i markedet.

ODIN Emerging Markets er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer bredt i selskaper i fremvoksende økonomier med fokus på kvalitet, solide markedsposisjoner og fornuftig prising. På lang sikt endrer dette ikke vår strategi.

Forvaltere:



Dan Erik Glover



Alexander Løes Nilsson

Hvorfor være investert i fondet?

ODIN Emerging Markets posisjonerer seg mot langsiktige vekst drivere i fremvoksende økonomier, som økt kjøpekraft blant konsumentene og teknologit utvikling. Vi har et «defensivt» fond for de kundene som gjerne ønsker å ta del i veksten og velstandsøkningen i fremvoksende markeder, men som ikke ønsker for høy risiko.

Hvordan er fondet posisjonert?

ODIN Emerging Markets består i dag av selskaper i fremvoksende markeder med sterke markedsposisjoner, høy kapitalavkastning og det vi anser som god eierstyring. Mange av våre selskaper selger sine varer direkte til konsumenten og vil derfor dra nytte av vekst i middelklassen samtidig som de i stor grad er skjermet fra politisk påvirkning. Med fokus på stabile forretningsmodeller med gode vekstmuligheter er fondet godt posisjonert til å skape god avkastning i årene fremover. Vi ønsker selskaper som opererer i ulike markeder, og som selger ulike produkter til ulike kunder.

[Les om Odin-modellen her >>](#)