

# ODIN Small Cap EUR 31.03.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C, D ja U

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Maaliskuu oli rahastolle negatiivinen kuukausi, mutta kehitys oli silti selvästi parempaa kuin vertailuindeksillä, joka laski vielä voimakkaammin. Tulossesonki oli käytännössä jo ohi, joten markkinaa ohjasivat pääasiassa geopoliittiset tapahtumat. Vaikka rahasto on edelleen hieman jäljessä vertailuindeksiään kuluva vuoden osalta, onnistuimme maaliskuun aikana kuromaan kiinni osan alkuvuoden alisuoriutumisesta.

Kuukauden aikana vähensimme omistustamme Fortnoxissa, sen jälkeen kun yhtiön pääomistaja yhdessä EQT:n kanssa jätti ostotarjouksen. Osallistuimme Askersin listautumiseen, jonka näemme rahastolle lisäarvoa tuovana sijoituksena. Yhtiö tarjoaa vaihtoehtoisia kasvun ajureita, vakaata tuloskasvua ja arvoa luovia yritysostoja, vahvalla ohjausmallilla. Askersin tuomiseksi salkkuun myimme Avanzan, joka on ollut erinomainen tuottaja rahastolle siitä lähtien, kun siihen sijoitimme. Pidimme tätä luonnollisena siirtymänä, koska Asker on hieman suurempi yhtiö, ja meillä on edelleen omistusta Nordnetissä, joka toimii hyvin samanlaisilla ajureilla.

Kestävyys on yhä keskeinen osa sijoitusstrategiaamme, myös maailman ja Euroopan epävarmuuden keskellä. Mukautamme salkkujamme Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteiden mukaisesti ja käymme aktiivista vuoropuhelua yhtiöidemme kanssa niiden päästöistä ja toimenpiteistä niiden vähentämiseksi. Vuoden 2025 ensimmäisen neljänneksen lopussa yli 50 % rahaston arvosta on sijoitettuna 18 yhtiöön, jotka ovat joko jo asettaneet tai sitoutuneet asettamaan ilmastotavoitteet Science Based Targets -aloitteen mukaisesti.

Keskustelemme yhtiöiden kanssa myös muista kestävyiden osa-alueista ja ESG-riskien hallinnasta, kuten siitä, miten tuotteet ja palvelut tukevat kestävä kehityksen tavoitteita. Maaliskuussa vierailimme CTT Systemsillä, missä kävimme yhdessä johdon kanssa läpi yhtiön tuotevalikoimaa. CTT:n ilmankuivaus- ja kostutusteknologiat kaupallisiin lentokoneisiin auttavat lentoyhtiöitä säästämään polttoainetta ja vähentämään päästöjä sekä parantamaan lentohenkilökunnan työoloja.

Kuten tavallista, maaliskuussa keskityttiin yhtiötapaamisiin ja kenttäkäynteihin.

- Raportointikausi saatiin päätökseen, kun ainoastaan Sectra julkaisi tuloksensa maaliskuussa. Yhtiö raportoi vahvaa orgaanista kasvua ja ylitti analyytikoiden odotukset. Osallistuimme myös Sectran pääomamarkkinapäivään ja olimme jälleen vaikuttaneita yhtiön erinomaisesta yrityskulttuurista.
- Tapasimme johdon mm. yhtiöistä cBrain, Vaisala, engcon ja Asker, sekä osallistuimme nimitysvaliokuntatapaamisiin Medistimissä ja Nimbusissa.
- Vierailimme myös Momentum Groupin tytäryhtiö Askalonilla Karlstadissa ja Alligon keskusvarastolla Örebrossa.
- Saksassa tutustuimme BMW:n tuotantoon Münchenissä, sekä saimme näkemyksiä Siemensin, Infineonin ja Siemens Energyn liiketoimintaan. Lisäksi kävimme Autolivin tuotekehityskeskuksessa ja MANin tuotantolaitoksella, mikä antoi arvokkaita näkemyksiä Euroopan taloustilanteesta.
- Small Cap -rahaston omistuksista vierailimme Bufabin tuoreessa yritysostossa Vitalissa sekä Satechilla, joka on Troaxin tytäryhtiö ja toimii metalliverkkoratkaisuissa.
- Matka päättyi NCAB:iin, jossa saimme lisätietoa yhtiön kehityksestä ja valmiuksista jatkaa yritysostoja Italiassa.

### Salkunhoitajat:



Jonathan Schönback



Carolina Ahnemark



Philip Mesch

### Miksi kannattaa sijoittaa ODIN Small Cap -rahastoon?

ODIN Small Cap -rahaston valintaan sijoituskohteeksi on useita perusteluja. Erityisesti uskomme, että pohjoismaisilla, ja erityisesti ruotsalaisilla, pienyrityksillä on suuri potentiaali. Viime vuosikymmeninä ruotsalaiset pienyritykset ovat pärjänneet paremmin kuin niiden vastineet Yhdysvalloissa sekä muissa Euroopan maissa ja Pohjoismaissa, ja uskomme tämän suuntauksen jatkuvan. Toimimalla aktiivisena omistajana näissä yrityksissä, ODIN Small Cap -rahastolla on suuri vaikutusvalta niiden toimintaan, mikä mahdollistaa tarvittavien muutosten läpiviemisen.

### Millaisiin yrityksiin ODIN Small Cap on sijoittanut?

ODIN Small Cap on sijoittanut pääasiassa ruotsalaisiin pienyrityksiin. Tämä johtuu siitä, että suurin osa potentiaalisista pienyrityssijoituskohteista on ruotsalaisia (noin 350 yhteensä 675 yrityksestä). Kaikki ODIN Small Cap -rahaston sijoituskohteet vastaavat sijoitusfilosofiaamme, eli ne täyttävät ODIN-mallin vaatimukset. Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka omaavat vahvan kulttuurin ja joita kehitetään jatkuvasti. Tämä kehittäminen tapahtuu muun muassa panostamalla tuotemerkkeihin, tehostamalla toimintaa, tekemällä yrityskauppoja ja erikoistumalla tietyille aloille. Tämä strategia varmistaa, että rahaston sijoituskohteet ovat jatkuvasti kehittyviä ja innovatiivisia toimijoita, mikä puolestaan lisää sijoituksen tuottopotentiaalia.

Lue lisää Odin-menetelmästä tästä >>