

ODIN Small Cap EUR 31.3.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja U

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Vaikka maaliskuu oli negatiivinen kuukausi, rahasto kehittyi hieman vertailuindeksiä paremmin. Rahasto on siten alkanut tasapainottaa haastavaa ajanjaksoa, jonka olemme kokeneet viimeisen puolen vuoden aikana. Iranin sodan vaikutus öljyn hintaan oli keskeinen tekijä kuukauden aikana, mutta tuloskausi lähestyy jälleen, jolloin markkinoiden huomio voi siirtyä takaisin yhtiöiden perustekijöihin.

Muutokset salkussa

Kuukauden aikana rahastosta nähtiin ulosvirtauksia, joihin vastasimme laajemmilla myynneillä. Lisäksi pienensimme edelleen Nordnet-omistusta, joka on meille markkina-arvolla mitattuna erittäin suuri sijoitus.

Vastuullisuus

Ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa yli 50 % rahaston arvosta oli sijoitettuna yhtiöihin, joilla on validoidut tieteesen perustuvat ilmastotavoitteet (SBTi). Pienyhtiösegmentissä tämä on suhteellisen korkea osuus ja heijastaa painotustamme yhtiöihin, jotka työskentelevät järjestelmällisesti ilmastosiirtymän parissa rajallisemmista resursseista huolimatta. Kvartaalin aikana Swedish Logistic Property sai ilmastotavoitteensa validoitua, ja uusi sijoituksemme Nolato omaa jo validoidut tavoitteet, jotka sisältävät myös nettonollatavoitteen. Näemme tämän merkinä siitä, että yhtiöt tarkastelevat päästöjään kokonaisvaltaisesti – omassa toiminnassa, arvoketjussa sekä pitkän aikavälin kilpailukyvyyn näkökulmasta.

Pienyhtiöt ovat tarkastelujaksolla kohdanneet selvää vastatuulta riskinottohalukkuuden heikentyessä sekä suhdanne- ja rahoitusnäkyvien epävarmuuden kasvaessa. Tällaisessa ympäristössä yhtiöiden hallintotapa, taloudellinen kurinalaisuus ja kyky pitää kiinni pitkän aikavälin prioriteeteista korostuvat. Aktiivinen omistajuus on keskeinen osa sijoitusprosessiamme, ja kvartaalin aikana kävimme 11 vuoropuhelua salkkuyhtiöiden kanssa, joissa ESG-teemat olivat keskeinen osa keskusteluja. Kokonaisarviomme mukaan rahasto koostuu laatu-yhtiöistä, jotka jatkavat investointeja ja kehitystyötä myös vaativammassa toimintaympäristössä. Tämä vahvistaa näkemystämme siitä, että vastuullinen ja systemaattinen kestävyystyö on keskeinen osa pitkän aikavälin arvonluontia pienyhtiösalkussa.

Yhtiövierailut ja markkinahavainnot

Maaliskuussa raporttirintamalla oli rauhallisempaa, ja fokus oli yhtiötapaamisissa ja -vierailuissa. Vierailimme muun muassa Mycronicilla Täbyssä sekä yhtiön uusissa tiloissa Kistassa, missä saimme lisänäkemyksiä muutosta ja laajentuneiden tuotantotilojen mahdollisuuksista. Osallistuimme valintatoimikunnan kokouksiin Medistimissä ja tapasimme myös useita ruotsalaisyhtiöitä Wienin alueella, kuten New Wave Groupin (Cotton Classics -yritysoston yhteydessä), Vertiseitin tytäryhtiö Grassfishin sekä Systemairin.

Kuukauden aikana järjestimme lisäksi yksittäisiä tapaamisia muun muassa Vaisalan kanssa. Osallistuimme myös Mycronicin, Medistimin ja Catenan sekä Limen pääomamarkkinapäivään. Lisäksi kuulimme useita kiinnostavia toimijoita erikoisseminaarissa, jonka teemana oli tekoölyn hyödyntäminen digitaalisessa kaupankäynnissä.

Kuukauden vahvimmat ja heikoimmat osakkeet

Kuukauden vahvimmat osakkeet olivat Lime, Avanza ja Asker. Heikoimminkin kehittyivät Alimak, Thule ja Swedish Logistic Property.

Yhteenveto

Pienyhtiösegmentti on edelleen haastava markkinaympäristö, mutta salkkumme koostuu kannattavista, hyvin johdetuista ja arvoa luovista yhtiöistä. Luotamme edelleen sijoitustemme fundamentteihin, ja arvostustasot ovat poikkeuksellisen houkuttelevia.

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, pienyhtiöillä on suuri potentiaali. Viime vuosikymmeninä ruotsalaiset pienyhtiöt ovat pärjanneet 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 ruotsalaiseen pienyhtiöihin. Tämä johtuu siitä, että suurin osa potentiaalisista pienyhtiö-sijoituskohteista on ruotsalaisia (noin 350 yhteensä 675 yrityksestä). Kaikki ODIN Small Cap -rahaston sijoituskohteet vastaavat sijoitusfilosofiamme, 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.