

ODIN Small Cap EUR 30.4.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja U

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Huhtikuu oli rahastolle erittäin vahva kuukausi, kun vertailuindeksi kehittyi selvästi heikommin. Haastavan ajanjakson jälkeen rahaston kehitys kääntyi vihdoin selvästi positiivisemmaksi. Ensimmäisen kvartaalin tuloskausi käynnistyi kuukauden aikana, ja yhtiöiden fundamentaalinen kehitys oli yleisesti ottaen vahvaa. Sijoittajien riskinottohalukkuus pieniyhtiöitä kohtaan on kasvanut, ja markkinoiden ulosvirtaukset pieniyhtiörahastoista näyttävät samalla hidastuneen.

Muutokset salkussa

Kuukauden aikana toteutimme useita pienempiä salkkumuutoksia. Merkittävin muutos oli Nordnet-omistuksen täydellinen myynti. Yhtiön markkina-arvo oli noussut noin 85 miljardiin kruunuun, mikä vastaa Carnegien määritelmän mukaista small cap -yhtiöiden ylärajaa.

Pidimme sijoituksen tähän asti sen vahvan laadun ja hyvän operatiivisen kehityksen vuoksi, mutta samalla kasvatimme edelleen omistustamme Avanzassa.

Mycronicin osavuosisikatsaus oli vahva ja osoitti sekä vahvaa tilauskantaa että korkeita marginaaleja. Koska myös osakekurssi nousi merkittävästi kuukauden aikana ja Mycronic kuuluu rahaston suurimpiin omistuksiin, päätimme raportin jälkeen hieman pienentää positiotamme.

Yhtiötapaamiset ja markkinahavainnot

Huhtikuussa tuloskausi käynnistyi laajemmin, ja markkinoiden vastaanotto oli kokonaisuutena melko neutraali, vaikka osa yhtiöistä erottui selvästi edukseen.

Huhtikuun lopussa 25 rahaston omistusta oli raportoinut tuloksensa:

- yhdeksän raportoi odotuksia paremmin
- kymmenen raportoi odotusten mukaisesti
- kuusi jäi odotuksista

Kokonaisuutena raportointikausi oli positiivinen, sillä yhtiöt ylittivät yleisesti markkinoiden odotukset.

Plejd raportoi ensimmäisenä yhtiönä erittäin vahvan 40 prosentin orgaanisen kasvun sekä parantuneen bruttomarginaalin. Osake nousi raporttipäivänä 13 prosenttia, mikä oli rahaston positiivisin markkinareaktio.

Vahvimmat raportit julkaistiin Plejdin, Mycronicin ja HMS Networksin toimesta, kun taas Tomra, Momentum ja Inwido raportoivat heikoimmin.

Kuusi raporttia on vielä julkaisematta ennen kuin tuloskausi voidaan arvioida kokonaisuudessaan, mutta rahaston yhtiöt ovat tähän mennessä suoriutuneet hieman analyytikoiden odotuksia paremmin, minkä odotamme tukevan osakekurssien kehitystä jatkossa.

Kuukauden aikana tapasimme useita yhtiöitä, kuten Limea, CTT Systemsiä ja MedCapia, sekä arvioimme uusia potentiaalisia sijoituskohteita. Lisäksi osallistuimme Wihlborgsin ja Dynavoxin esityksiin.

Vierailimme myös Linköpingissä Tekniska Verkenin uudessa lajittelulaitoksessa, jossa voidaan erotella muovi, kartonki, metallit ja muut materiaalit, jotka muuten päätyisivät poltettavaksi. Rahaston omistusyhtiön Tomran koneiden ansiosta laitoksen tehokkuus on erittäin korkea, mikä mahdollistaa materiaalien entistä tehokkaamman kierrätyksen Ruotsissa.

Oli rohkaisevaa nähdä, että small cap -segmentin voimakkain vastatuuli hellitti kuukauden aikana ja että rahasto sai vihdoin selvästi parempaa tuottoa laadukkaista omistuksistaan. On vielä liian aikaista arvioida, onko kyseessä uuden trendin alku vai väliaikainen muutos markkinassa. Olemme kuitenkin edelleen luottavaisia salkkuyhtiöidemme fundamentaaliseen kehitykseen, samalla kun arvostustasot pysyvät houkuttelevina.

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, pienirytyksillä on suuri potentiaali. Viime vuosikymmeninä ruotsalaiset pienirytykset 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 pienirytyksiin. Tämä johtuu siitä, että suurin osa potentiaalisista pienirytyksisijoituskohteista 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.