Odin Small Cap EUR 31.8.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja U

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Elokuu oli rahastolle hyvä kuukausi. Rahaston arvo nousi ja tuotto ylitti vertailuindeksin selvästi. Markkinat alkoivat siten aiempaa paremmin huomioida salkkuyhtiöiden vahvan fundamentaalisen kehityksen, joka on tullut esiin tuloskauden aikana.

Heinäkuun osittain vaikeasti selitettävien kurssiliikkeiden ja kesälomakauden hiljaisemman kaupankäynnin jälkeen useiden omistustemme kurssikehitys vastasi elokuussa paremmin yhtiöiden vahvaa operatiivista kehitystä. Vuoden alusta pienyhtiöindeksi on noussut hieman, kun taas rahaston tuotto on jäänyt vertailuindeksistä.

Muutokset salkussa

Kuukauden aikana pienensimme ennen kaikkea **MedCap-omistustamme** erittäin vahvan kurssikehityksen jälkeen. Muutoin kaupankäynti koostui pääasiassa pienemmistä salkun painotusten muutoksista muun muassa rahastosta tehtyjen lunastusten hallitsemiseksi.

Salkussamme on tällä hetkellä tilaa vielä yhdelle uudelle sijoitukselle, ja arvioimme jatkuvasti vahvaa joukkoa potentiaalisia sijoituskohteita.

Yritysvierailut ja markkinanäkemykset

Elokuun alussa **Harvia** raportoi analyytikoiden odotusten mukaisen tuloksen, mutta sijoittajien huomio kiinnittyi erityisesti Pohjois-Amerikan erittäin vahvaan kasvuun, minkä seurauksena markkinat ottivat raportin myönteisesti vastaan.

Medistimin kuukauden loppupuolella julkaisema raportti oli erittäin vahva ja ylitti odotukset selvästi. Kehitystä vauhdittivat ennen kaikkea Amerikan markkinat mutta myös Aasian ja Tyynenmeren alue. Orgaaninen kasvu oli peräti 27,5 prosenttia.

Myös kuukauden viimeinen tulosraportti, **cBrainilta**, ylitti markkinoiden odotukset selvästi. Tanskan liiketoiminta kasvoi 24,2 prosenttia, ja päivää ennen tulosjulkistusta yhtiö ilmoitti lisäksi uudesta tilauksesta Yhdysvalloissa. Yhtiö vaikuttaakin olevan pääsemässä yli viime aikoina sen liiketoimintaa leimanneesta erittäin haastavasta ajanjaksosta.

Salkun 34 yhtiöstä 33 on nyt raportoinut tuloksensa. Ainoastaan **Sectran** raportti on vielä tulossa syyskuussa.

Tähän mennessä julkaistut tulokset muodostavat kokonaisuutena erittäin vahvan kuvan. Raportoineista 33 yhtiöstä 16 ylitti odotukset, 14 raportoi odotusten mukaisesti ja vain kolme jäi odotuksista. Yhtä vahvaa kokonaisuutta salkkuyhtiöiltämme on viimeksi nähty vuoden 2022 toisella vuosineljänneksellä. Fundamentaalisen kehityksen paranemisen pitäisi mielestämme tukea osakekursseja myös jatkossa, kuten jo elokuun aikana alkoi näkyä.

Elokuuhun mahtui myös runsaasti hyödyllisiä yritysvierailuja ja tapaamisia yhtiöiden johdon kanssa. Tapasimme muun muassa **Bravidan, VBG, Inwidon, Limen, engconin, HMS Networksin, Absolentin, Mycronicin, Alimakin, SLP ja Nolaton** edustajia. Lisäksi kuuntelimme **Dynavoxin, Wihlborgsin ja MedCapin** esityksiä sekä tutustuimme useisiin muihin kiinnostaviin pienyhtiöihin.

Kuukauden viimeisenä päivänä osallistuimme myös **Mycronicin pääomamarkkinapäivään**. Yhtiö esitteli päivitetyt taloudelliset tavoitteensa sekä kaksi uutta edistyksellistä tuotetta, jotka vahvistavat entisestään sen teknologista tarjontaa ja markkina-asemaa.

Hyödynsimme lisäksi tilaisuuden kiertää Etelä-Ruotsissa tutustumassa useisiin kuluttajasektorin yhtiöihin, kuten **RVRC, Ellokseen, WeSportsiin ja Electrolux Professionaliin**. Nämä yhtiöt eivät kuulu rahaston sijoituksiin, mutta tapaamiset tarjosivat arvokasta tietoa kuluttajamarkkinoiden kehityksestä.

Kuukauden vahvimmat ja heikoimmat osakkeet

Kuukauden parhaiten kehittyneet osakkeet olivat **cBrain, CTT Systems ja Lime**, kun taas **Asker, Thule ja Wallenstam** kuuluivat heikoimpiin.

Salkunhoitajat:

Jonathan Schönbäck

Carolina Ahnemark

Philip Mesch

Miksi kannattaa sijoittaa Odin Small Cap -rahastoon?

Odin Small Cap -rahaston valintaan sijoituskohteeksi on useita perusteluja. 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 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 pienyrityksistä 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.