Odin Small Cap EUR 30.9.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja U

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Syyskuu oli rahastolle lievästi negatiivinen kuukausi, ja rahaston tuotto jäi hieman vertailuindeksistä. Historiallisesti syyskuu on usein ollut osakemarkkinoilla heikko kuukausi, sillä yhtiöiden tulosjulkistuskausi on päättynyt ja sijoittajien huomio siirtyy yhä enemmän laajempiin makrotaloudellisiin näkymiin. Vuoden alusta pienyhtiöindeksi on noussut hieman, kun taas rahaston tuotto on jäänyt vertailuindeksin kehityksestä.

Syyskuun aikana myimme ennen kaikkea jäljellä olleen pienen omistuksemme Wallenstamista. Yhtiön uudistuotanto on ollut viime aikoina vähäisempää, ja sen painopiste on siirtynyt yhä enemmän Sergelskrapan-kiinteistöön tehtäviin investointeihin.

Lisäksi kevensimme Catena-omistustamme ja käytimme vapautuneita varoja kasvattaaksemme sijoituksiamme suhteellisen uusiin salkkuyhtiöihin, Nolatoon, Loomisiin ja Sectraan.

Salkussamme on tällä hetkellä tilaa vielä kahdelle uudelle yhtiölle, ja arvioimme jatkuvasti potentiaalisia sijoituskohteita huolellisesti valitulta ehdokaslistaltamme.

Pitkäjänteisinä pienyhtiösijoittajina suora vuoropuhelu yhtiöiden kanssa on tärkein keinomme varmistaa, että ne etenevät oikeaan suuntaan vastuullisuussiirtymässä.

Science Based Targets -aloitteen (SBTi) mukaisesti vahvistetut ilmastotavoitteet omaavien yhtiöiden osuus on edelleen korkealla tasolla. Neljänneksen lopussa niiden osuus oli noin 57 prosenttia rahaston arvosta.

Yksi keskeisistä painopistealueistamme on teollisuuden siirtyminen vähäpäästöisempään toimintaan. Olemme olleet yhteydessä viiteen rahaston teollisuusyhtiöön, joilla ei vielä ole SBTi:n vahvistamia ilmastotavoitteita: Absolent Groupiin, VBG Groupiin, Momentum Groupiin, OEM Internationaliin sekä Bergman & Bevingiin.

Tavoitteenamme on ymmärtää, miten yhtiöt suunnittelevat vastuullisuussiirtymäänsä ja mitä seuraavien edistysaskelten ottaminen edellyttää.

Keskustelujen perusteella yhtiöt yleensä mittaavat jo päästöjään ja pitävät vähäpäästöisempään toimintaan siirtymistä liiketoimintansa kannalta keskeisenä kysymyksenä. Samalla olemme havainneet, että EU:n vastuullisuussääntelyn keventäminen on joissakin tapauksissa johtanut virallisten ilmastotavoitteiden asettamisen jäämiseen vähemmälle huomiolle.

Seuraamme kehitystä tarkasti, sillä uskottavat ilmastotavoitteet ja konkreettiset toimintasuunnitelmat ovat tärkeä osa arvioitamme yhtiöiden pitkän aikavälin kilpailukyvystä.

Syyskuun alussa Sectra julkaisi markkinoiden odotukset ylittäneen tuloksen. Erityisen vahvasti kehittyi Imaging IT -liiketoiminta, jossa pilvipalveluiden jatkuvat tuotot (Cloud Recurring Revenue) kasvoivat voimakkaasti.

Sectran tulosjulkistuksen myötä kaikki rahaston salkkuyhtiöt ovat nyt raportoineet tuloksensa. Kokonaiskuva on erittäin myönteinen. Raportoineista 34 yhtiöstä 17 ylitti markkinoiden odotukset, 14 ylsi odotusten mukaiseen tulokseen ja vain kolmen tulos jäi odotettua heikommaksi.

Näkymät ja sijoitusstrategia – Kuusi vuotta arvonluontia pitkäjänteisellä sijoitusmatkalla

Pidämme monien pienyhtiöiden arvostustasoja edelleen houkuttelevina. Yhtiöiden liiketoiminnan perustekijät ovat vahvat, ja niiden kehitys on jatkunut myönteisenä.

On erityisen rohkaisevaa nähdä yhä enemmän merkkejä pienyhtiöiden orgaanisen kasvun elpymisestä.

Tulevaisuuden edellytykset ovat mielestämme hyvät. Yhtiöiden liiketoiminta kehittyy vakaasti, taseet ovat vahvoja, orgaaninen kasvu on piristymässä ja kannattavuus pysyy hyvällä tasolla.

Jatkamme pitkäjänteistä sijoitustyötämme keskittyen laadukkaisiin pienyhtiöihin, joilla on hyvät edellytykset luoda omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä.

Lämmin kiitos luottamuksestanne!

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.