

ODIN Small Cap EUR 28.02.2025

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

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Helmikuusta tuli neutraali kuukausi rahastolle, mutta vertailuindeksi kehittyi vahvemmin

Kuukautta leimasi erityisesti tuloskausi, mutta myös geopoliittiset tapahtumat ja yhtiökohtaiset uutiset vaikuttivat markkinaa. Tähän mennessä rahasto ei ole kehittynyt yhtä hyvin kuin indeksi, mikä on turhauttavaa, mutta samalla luonnollinen osa pitkäaikaista sijoitusmatkaa.

Muutokset salkussa

Helmikuun aikana vähensimme Mycronic-positiota, sillä osake on kehittynyt erittäin vahvasti siitä lähtien, kun otimme sen salkkuun vuoden 2023 lopussa. Yhtiö on saanut suuren määrän tilauksia pitkän ajan kuluessa ja kasvanut erittäin hyvin, mikä on ollut ilahduttavaa. Tästä johtuen osakkeesta on tullut yksi salkun suurimmista omistuksista. Se on kuitenkin edelleen yksi 10 suurimmasta salkkuosuudesta, joten kyseessä on vain pieni tasapainotus.

Muuten emme tehneet merkittäviä muutoksia salkkuun raportointikauden aikana, sillä markkinoiden reaktiot yhtiöiden tuloksiin olivat melko vaihtelevia.

Yhtiötapaamiset ja markkinanäkemykset

Helmikuussa keskittyminen oli jälleen tuloskaudessa. Seurasimme tarkasti raportteja ja kävimme myös useita suoria keskusteluja yhtiöiden johdon kanssa.

Tuloskausi on nyt lähes päätöksessä, ja ainoastaan Sectra raportoi maaliskuussa. 13 yhtiötä raportoi odotuksia paremman tuloksen, 10 yhtiön luvut vastasivat markkinaodotuksia, ja 11 raportoi odotuksia heikomman tuloksen. Parhaat tulosraportit saivat Avanza, HMS Networks, Lime ja Tomra, kun taas CTT Systems sai heikoimman vastaanoton. CTT Systems raportoi odotusten mukaisen tuloksen, mutta yhtiö antoi heikon ohjeistuksen jälkimarkkinayksiköidensä myynnistä. Jakelijoiden varastot ovat hyvin täynnä, mikä painaa volyymeja Q1- ja Q2-jaksoilla. Jälkimarkkinatoiminta on erittäin kannattavaa, joten tämä vaikuttaa lyhyellä aikavälillä tulokseen, mutta yhtiö on pitkällä aikavälillä luottavainen kehitykseensä. Lime raportoi vahvan kasvun, jossa ARR (Annual Recurring Revenue) kasvoi 30 % vuodessa, ja yhtiö saavutti 25,6 %:n liikevoittomarginaalin hyvän kustannustehokkuuden ansiosta. cBrainin ohjeistus oli erittäin heikko, ja osakekurssi laski jyrkästi sen seurauksena. Vierailimme myös datanhallintakeskuksessa Falunissa, joka on ensimmäinen Euroopassa, joka hyödyntää Nvidian uusia prosessoreita. Lisäksi kävimme CTT Systemsin yritysvierailulla Nyköpingissä.

Kuukauden vahvimmat ja heikoimmat osakkeet

Parhaiten kehittyneet osakkeet helmikuussa olivat Alimak, Lime ja OEM International. Alimakin ja Limen vahva tulosraportti oli keskeinen syy niiden hyvään kurssikehitykseen.

Heikoimmin kehittyneet osakkeet olivat cBrain, NCAB ja CTT Systems.

Päätös: Viisi vuotta arvонуontia pitkäjänteisessä sijoitusmaratonissa

Vuosi on alkanut haastavasti, ja tuloskausi ei sujunut rahastolle optimaalisesti. Sijoittamisessa on kuitenkin välillä vastoinkäymisiä, ja tärkeintä on pitkäjänteinen arvонуonti. Keskitymme Odin-malliin ja yhtiöiden arvонуontiin, ja tasapainotamme salkkua tämän mukaisesti.

Pieniyhtiöt eivät ole vielä täysin saavuttaneet suurten yhtiöiden kehitystä, mutta kiinnostus niitä kohtaan kasvaa. Uskomme, että tulevaisuudessa pieniyhtiöille avautuu uusia mahdollisuuksia, ja jatkamme määrätietoista työtämme rahasto-osuudenomistajien hyväksi.

Kiitos luottamuksesta!

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-menettelmästä tästä >>