

Odin Micro Cap SEK 31/03/2026

Fonden har andelsklasser – A och B

FÖRVALTARKOMMENTAR

Mars blev en negativ månad för fonden som utvecklades i linje med index. Dock, efter en utmanande start på året börjar vi se tecken på en stabilisering inom micro cap segmentet som drabbats mycket av den geopolitiska oron i samband med invasionen av Iran. Rapportperioden närmar sig och förhoppningsvis kan marknaden återigen fokusera mer på den fundamentala bolagsutvecklingen som alltid är av stor vikt för oss.

Förändringar i portföljen

Under månaden har vi köpt in det nya innehavet **Svedbergs Group**. Vi har följt bolaget en längre tid och imponerats över deras disciplin trots den mycket utmanande underliggande marknaden. Man har utöver det även genomfört ett antal värdeskapande större förvärv som utvecklats väl och framtida förutsättningar anser vi som goda. Vi investerar i bolaget främst pga. den förbättringsresa som bolaget genomför framgångsrikt, men skulle även den underliggande marknaden ta fart tror vi att det blir en fin utveckling framöver.

Hållbarhet

Vid utgången av första kvartalet är knappt 20 procent av fondens värde investerat i bolag med validerade vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi). I mikrosegmentet, inom vilket bolag ofta har mer begränsade resurser och kortare historik inom hållbarhetsarbete, ser vi detta som en lovande andel. Vårt nya innehav Svedbergs Group har validerade klimatmål inklusive ett net-zero-åtagande sedan 2025. Tillsammans med övriga bolag med mål på plats visar detta att även mindre bolag i portföljen i ökande grad tar ett strukturerat grepp om sina utsläpp och sin långsiktiga konkurrenskraft.

Aktivt ägarskap är en central del av förvaltningen, och under kvartalet genomförde vi dialoger med nio portföljbolag där ESG-frågor varit en återkommande del av agendan. De mest frekventa ämnena var företagskultur, produktkvalitet, konkurrenskraft och finansiell rapportering inklusive hållbarhet, områden som i micro cap-segmentet ofta är tätt sammanlänkade med bolagens förmåga att vinna kunder, bygga förtroende och bli relevanta samarbetspartners till större bolag. Vår samlade bild är att tidiga och seriösa satsningar på hållbarhet inte är en belastning för dessa bolag utan snarare ett sätt att hantera risker, möta ökade krav i leverantörsled och skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt.

Bolagsbesök och marknadsinsikter

Rapportsäsongen närmar sig och vi har därför fokuserat på bolagsmöten och bolagsbesök under månaden.

- Under månaden lyssnade vi bland annat på **Exsitec**, **Vertiseit** och **Embellence**.
- Vi var på **Smartercrafts** investerarpresentation där vi lyssnade på den nya ledningen och deras syn på bolagets utveckling framöver i samband med omlistningen från Norge till Sverige.
- Vi var på besök i Wienområdet och träffade där **Grassfish** grundare. Bolaget förvärvades av fondens innehav **Vertiseit** och besöket gav givande insikter i marknaden för digital marknadsföring.

Månadens starkaste och svagaste aktier

De aktier som utvecklades starkast under månaden var Stille, Lime och Gofore. Svagast utveckling under månaden uppvisade Note, SLP och Exsitec.

Förvaltare:



Carolina
Ahnemark



Jonathan
Schönback



Philip Mesch

Varför investera i fonden?

Norden är perfekt för små företag med internationella ambitioner. Korruptionen är låg, levnadsstandarderna höga, ägarstrukturen klar och det finns en kultur för att satsa på investeringar utomlands. Vi ser stor potential för meravkastning i nordiska mikroföretag, och särskilt de svenska där huvudfokus ligger.

Svenska mikrobolag har gett en högre avkastning än både USA, Europa och andra nordiska länder under det senaste decenniet. Vi tror att denna trend fortsätter. Som aktiva ägare till mindre bolag har vi också större inflytande och det är möjligt för oss att få igenom viktiga förändringar.

Hur är fonden positionerad?

Fonden investerar primärt i svenska mikrobolag definierat som bolag med ett börsvärde under ca 9 mdr. Investeringsfilosofin är inriktad på investeringar i lönsamma och växande mikrobolag med beprövade affärsmodeller och en stark företagskultur, som ständigt förbättras genom etablerade varumärken, tydliga nischer, effektiviseringar och förvärv. Bolagen i Odin Micro Cap har alla en hållbar profil i linje med vår investeringsfilosofi, Odin-modellen.

[Läs om Odin-modellen här >>](#)