

ODIN Micro Cap A SEK 28.02.2025
Performance Report
28.02.2025



ODIN Micro Cap A SEK - 28.02.2025



Fund facts

Portfolio Manager	Carolina Ahnemark
Manager Since	31.10.2023
Portfolio Manager	Jonathan Schönback
Manager Since	31.10.2023
Portfolio Manager	Philip Mesch
Manager Since	01.12.2024
Fund inception date	31.10.2023
A-Class inception date	31.10.2023
Management fee	1,00 %
Annual fee (Last year)	1,01 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	Ja
Benchmark (Index)	Carnegie Micro Cap Return
Fund structure	AIF
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	5 000 000 SEK
Fund Size	326 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

Portfolio Benchmark

Market Cap (bn NOK)

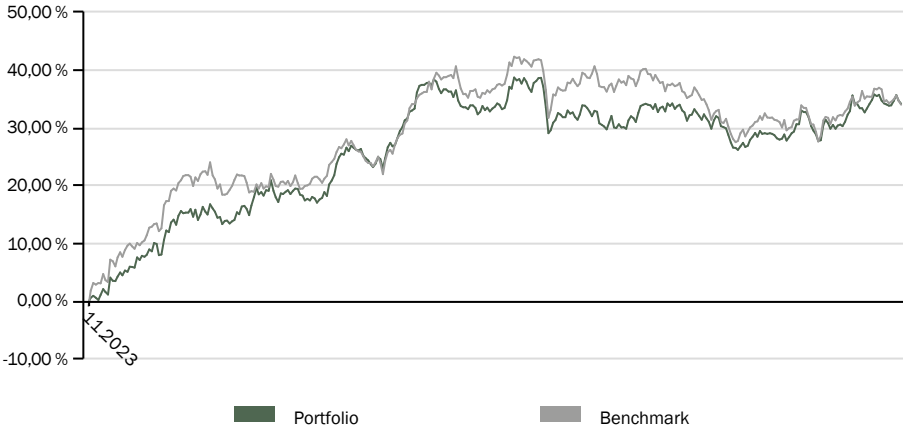
<20 96,61 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-1,10	2,70	12,58	-	-	-	24,71
Benchmark, annualised	-1,02	1,91	11,07	-	-	-	24,60
Portfolio, accumulated	-	-	-	-	-	-	34,11
Benchmark,	-	-	-	-	-	-	33,96

* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

Portfolio Return Last 5 Years (SEK)



Please note that the historical return is not a guarantee of future returns. The future return will among other things depend on market developments, the manager's skills, the fund's risk level and the costs of buying units and managing the fund. The return may be negative as a result of share losses.

Calendar Year Returns % (SEK)



Signatory of:



Top 10 holdings

28.02.2025

Rejlers B	5,05 %
BTS Group B	5,00 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	4,96 %
Harvia	4,66 %
Stendorren Fastigheter B	4,44 %
Swedish Logistic Property B	4,29 %
Novotek B	4,22 %
Idun Industrier B	4,10 %
Ependion	4,05 %
Nederman Holding	3,90 %

Geographic Allocation

28.02.2025

Portfolio Index

Sector Allocation

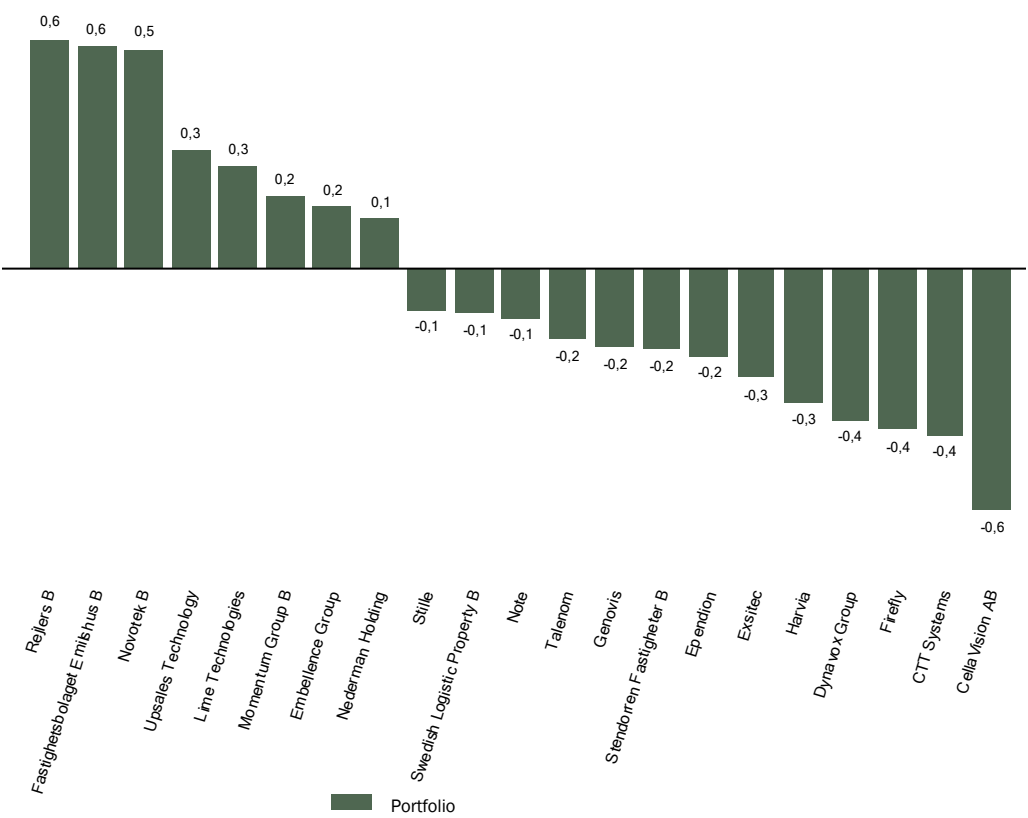
28.02.2025

	Portfolio	Index
Information technology	32,56 %	10,59 %
Industrials	29,26 %	24,81 %
Real estate	13,69 %	14,74 %
Consumer discretionary	9,94 %	12,03 %
Health care	8,99 %	15,13 %

Top Contributors last month (SEK)

Rejlers B	0,57 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	0,56 %
Novotek B	0,55 %
Upsales Technology	0,29 %
Lime Technologies	0,25 %
Momentum Group B	0,18 %
Embellence Group	0,15 %
Nederman Holding	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



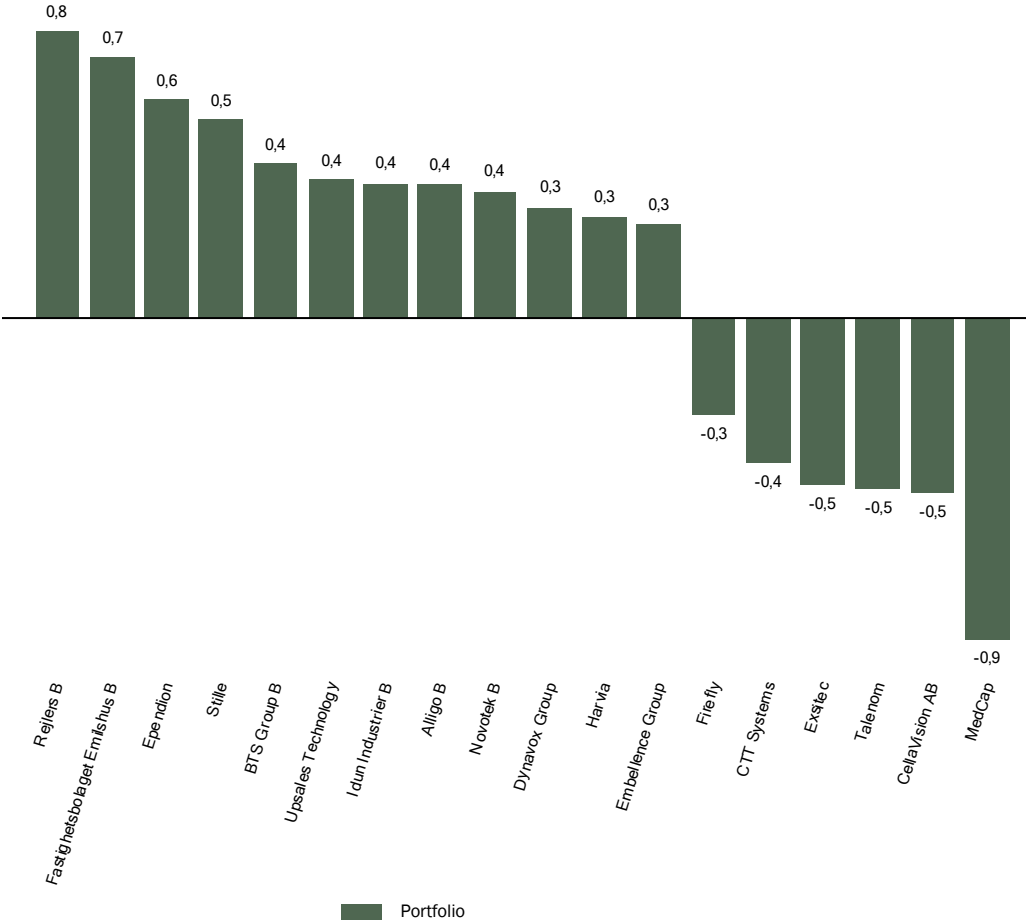
Bottom Contributors last month (SEK)

CellaVision AB	-0,61 %
CTT Systems	-0,42 %
Firefly	-0,41 %
Dynavox Group	-0,38 %
Harvia	-0,34 %
Exsitec	-0,28 %
Ependion	-0,22 %
Stendorren Fastigheter B	-0,20 %
Genovis	-0,20 %
Talenom	-0,18 %

Top Contributors YTD (SEK)

Rejlers B	0,79 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	0,72 %
Ependion	0,60 %
Stille	0,55 %
BTS Group B	0,43 %
Upsales Technology	0,38 %
Idun Industrier B	0,37 %
Alligo B	0,37 %
Novotek B	0,35 %
Dynavox Group	0,31 %

Contribution by Security YTD (%)

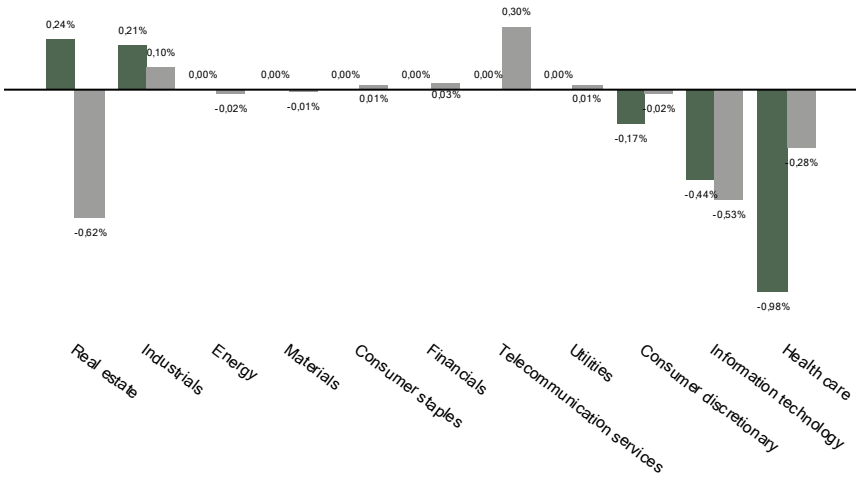


Bottom Contributors YTD (SEK)

MedCap	-0,89 %
CellaVision AB	-0,48 %
Talenom	-0,48 %
Exsitec	-0,46 %
CTT Systems	-0,40 %
Firefly	-0,27 %
SmartCraft	-0,16 %
Profoto Holding	-0,15 %
Gofore	-0,14 %
Stendorren Fastigheter B	-0,08 %

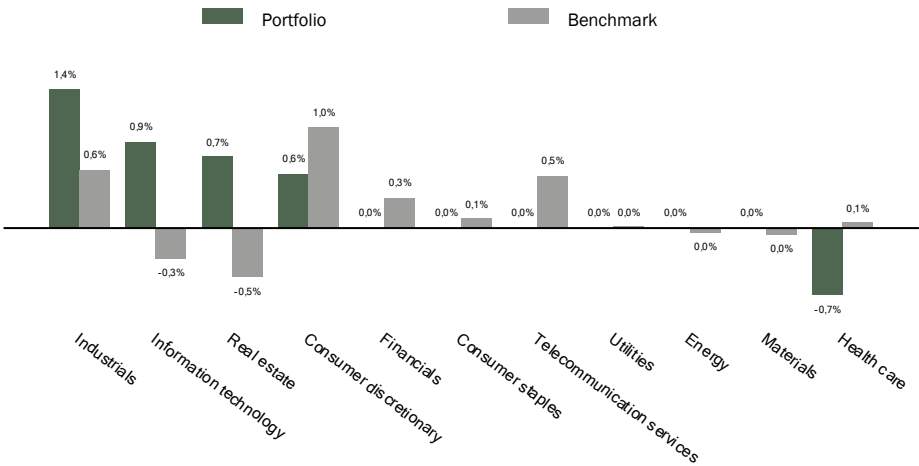
MTD - Contribution by Sector

Real estate	0,24 %
Industrials	0,21 %
Consumer discretionary	-0,17 %
Information technology	-0,44 %
Health care	-0,98 %



YTD - Contribution by Sector

Industrials	1,40 %
Information technology	0,87 %
Real estate	0,72 %
Consumer discretionary	0,56 %
Health care	-0,66 %



MTD - Contribution by Country

No Data

YTD - Contribution by Country

No Data

Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Harvia	Consumer	4,66 %	0,00 %	4,66 %	2,65 %	0,00 %	1,96 %	1,96 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	Real Estate	4,96 %	0,63 %	4,33 %	1,84 %	0,22 %	1,35 %	1,36 %
Stille	Health Care	3,53 %	0,25 %	3,27 %	1,45 %	0,08 %	1,11 %	1,05 %
Idun Industrier B	Industrials	4,10 %	0,33 %	3,77 %	1,02 %	0,16 %	0,97 %	0,92 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	1,15 %	0,09 %	0,90 %	0,90 %
Bergman & Beving B	Industrials	1,97 %	1,00 %	0,97 %	1,57 %	0,44 %	0,88 %	0,92 %
Momentum Group B	Industrials	2,69 %	1,09 %	1,60 %	1,52 %	0,28 %	0,84 %	0,82 %
Novotek B	Information Technology	4,22 %	0,09 %	4,13 %	0,96 %	0,02 %	0,74 %	0,65 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	4,29 %	1,04 %	3,26 %	1,37 %	0,24 %	0,73 %	0,73 %
Inwido	Industrials	0,00 %	1,40 %	-1,40 %	1,30 %	0,55 %	0,69 %	0,67 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	-0,57 %	0,57 %	0,57 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	-0,44 %	0,55 %	0,55 %
Rejlers B	Industrials	5,05 %	0,40 %	4,65 %	1,04 %	0,07 %	0,47 %	0,47 %
Nederman Holding	Industrials	3,90 %	0,93 %	2,98 %	0,89 %	0,17 %	0,45 %	0,45 %
Dynavox Group	Information Technology	2,05 %	0,79 %	1,26 %	1,02 %	0,15 %	0,44 %	0,51 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	1,07 %	-1,07 %	0,00 %	-0,37 %	0,43 %	0,43 %
SwedenCare	Health Care	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	0,00 %	-0,22 %	0,37 %	0,37 %
Cinis Fertilizer	Materials	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	0,00 %	-0,31 %	0,36 %	0,36 %
Synsam	Consumer	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	0,00 %	-0,22 %	0,34 %	0,34 %
RVRC Holding	Consumer	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	-0,23 %	0,34 %	0,34 %
Fasadgruppen Group	Industrials	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,26 %	0,33 %	0,33 %
NEW WAVE GROUP B	Consumer	0,00 %	1,21 %	-1,21 %	0,00 %	-0,18 %	0,32 %	0,32 %
STILLFRONT GROUP AB	Communication	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	-0,19 %	0,29 %	0,29 %
Doxa AB	Industrials	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,24 %	0,28 %	0,28 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,96 %	-0,96 %	0,00 %	-0,23 %	0,28 %	0,28 %
Instalco	Industrials	0,00 %	1,06 %	-1,06 %	0,00 %	-0,13 %	0,27 %	0,27 %
Alm Equity	Real Estate	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,23 %	0,27 %	0,27 %
Smart Eye	Information Technology	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,19 %	0,24 %	0,24 %
ADDvise Group B	Health Care	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,20 %	0,24 %	0,24 %
Boozt AB	Consumer	0,00 %	0,95 %	-0,95 %	0,00 %	-0,09 %	0,22 %	0,22 %
Embellence Group	Consumer	1,19 %	0,10 %	1,09 %	0,23 %	0,03 %	0,21 %	0,21 %
Teqnion	Industrials	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	-0,14 %	0,19 %	0,19 %
Bactiguard B	Health Care	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	-0,15 %	0,19 %	0,19 %
HANZA	Information Technology	1,65 %	0,42 %	1,24 %	0,38 %	0,08 %	0,19 %	0,17 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	1,00 %	-1,00 %	0,00 %	-0,07 %	0,19 %	0,19 %
K-Fast Holding AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	-0,13 %	0,18 %	0,18 %
Viaplay Group AB Ordinary Shares	Communication	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,12 %	0,17 %	0,17 %
Coor Service Management	Industrials	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	-0,10 %	0,17 %	0,17 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,75 %	-0,75 %	0,00 %	-0,09 %	0,17 %	0,17 %
Cint Group	Information Technology	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,12 %	0,16 %	0,16 %
Absolent Group	Industrials	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,10 %	0,16 %	0,16 %
Elanders B	Industrials	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,10 %	0,15 %	0,15 %
Arjo B	Health Care	0,00 %	1,18 %	-1,18 %	0,00 %	0,07 %	0,14 %	0,14 %
Copperstone Resources AB	Materials	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,10 %	0,14 %	0,14 %
Xbrane Biopharma	Health Care	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
Heba Fastigheter B	Real Estate	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,05 %	0,12 %	0,12 %
CDON AB	Consumer	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,09 %	0,12 %	0,12 %
Marimekko	Consumer	2,69 %	0,00 %	2,69 %	0,48 %	0,00 %	0,12 %	0,12 %
W+astbygg Gruppen	Real Estate	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	-0,10 %	0,12 %	0,12 %
Svolder B		0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	-0,03 %	0,12 %	0,12 %
Intrum	Industrials	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	-0,08 %	0,12 %	0,12 %
Vicore Pharma Holding	Health Care	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,09 %	0,12 %	0,12 %
Fingerprint Cards B	Information Technology	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Scandinavian Enviro	Industrials	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,07 %	0,10 %	0,10 %
Checkin.com Group	Information Technology	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	0,00 %	-0,08 %	0,10 %	0,10 %
LumenRadio	Information Technology	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,08 %	-0,04 %	-0,09 %	-0,12 %
Enea AB	Information Technology	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
Ovzon	Communication	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,13 %	-0,11 %	-0,11 %
Byggmax Group	Consumer	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	0,13 %	-0,11 %	-0,11 %
Scandi Standard	Consumer Staples	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	0,16 %	-0,11 %	-0,11 %
Acast	Communication	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	0,14 %	-0,12 %	-0,12 %
Humana	Health Care	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,91 %	-0,91 %	0,00 %	0,30 %	-0,13 %	-0,13 %
Firefly	Information Technology	3,87 %	0,13 %	3,74 %	0,23 %	0,01 %	-0,13 %	-0,17 %
Bvaahemma Group First	Consumer	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	0,10 %	0,16 %	0,16 %

ODIN Micro Cap A SEK - 28.02.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
BIOGAIA B	Health Care	0,00 %	1,44 %	-1,44 %	0,00 %	0,19 %	-0,17 %	-0,17 %
Beijer Alma B	Industrials	0,00 %	1,26 %	-1,26 %	0,00 %	0,19 %	-0,18 %	-0,18 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden B	Real Estate	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,23 %	-0,18 %	-0,18 %
Zinzino B	Consumer	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,20 %	-0,18 %	-0,18 %
Dala Energi	Utilities	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	-0,19 %
RESURS HOLDING AB	Financials	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,23 %	-0,20 %	-0,20 %
SmartCraft	Information Technology	2,39 %	0,00 %	2,39 %	-0,19 %	0,00 %	-0,21 %	-0,21 %
Upsales Technology	Information Technology	2,56 %	0,07 %	2,49 %	-0,10 %	-0,01 %	-0,21 %	-0,23 %
CTT Systems	Industrials	2,37 %	0,34 %	2,03 %	-0,41 %	-0,06 %	-0,21 %	-0,25 %
Ratos AB ser. B	Financials	0,00 %	1,47 %	-1,47 %	0,00 %	0,25 %	-0,23 %	-0,23 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	1,14 %	-1,14 %	0,00 %	0,32 %	-0,24 %	-0,24 %
Cibus Nordic Real Estate	Real Estate	0,00 %	1,47 %	-1,47 %	0,00 %	0,38 %	-0,30 %	-0,30 %
Storytel B	Communication	0,00 %	0,85 %	-0,85 %	0,00 %	0,36 %	-0,34 %	-0,34 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	0,93 %	-0,93 %	0,00 %	0,37 %	-0,34 %	-0,34 %
Hoist Finance	Financials	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	0,38 %	-0,36 %	-0,36 %
Note	Information Technology	2,26 %	0,53 %	1,73 %	-0,12 %	0,00 %	-0,36 %	-0,35 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	0,92 %	-0,92 %	0,00 %	0,43 %	-0,40 %	-0,40 %
Rusta AB	Consumer	0,00 %	1,45 %	-1,45 %	0,00 %	0,66 %	-0,48 %	-0,48 %
Gofore	Information Technology	3,59 %	0,00 %	3,59 %	-0,06 %	0,00 %	-0,48 %	-0,48 %
Attendo	Health Care	0,00 %	1,19 %	-1,19 %	0,00 %	0,53 %	-0,49 %	-0,49 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	0,52 %	-0,51 %	-0,51 %
Genovis	Health Care	1,84 %	0,21 %	1,63 %	-0,49 %	-0,08 %	-0,52 %	-0,53 %
Ambea	Health Care	0,00 %	1,18 %	-1,18 %	0,00 %	0,57 %	-0,54 %	-0,54 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,96 %	-0,96 %	0,00 %	0,56 %	-0,54 %	-0,54 %
XANO Industri B	Industrials	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	-0,46 %	-0,11 %	-0,60 %	-0,66 %
Mildef Group	Industrials	0,00 %	0,99 %	-0,99 %	0,00 %	0,59 %	-0,60 %	-0,60 %
MGI-Media and Games Invest	Communication	0,00 %	0,94 %	-0,94 %	0,00 %	0,66 %	-0,69 %	-0,69 %
CellaVision AB	Health Care	1,81 %	0,50 %	1,31 %	-0,77 %	-0,21 %	-1,03 %	-1,13 %
BTS Group B	Industrials	5,00 %	0,63 %	4,37 %	-0,95 %	-0,12 %	-1,20 %	-1,34 %
Profoto Holding	Consumer	1,40 %	0,19 %	1,21 %	-1,07 %	-0,14 %	-1,33 %	-1,35 %
Talenom	Industrials	1,52 %	0,00 %	1,52 %	-0,97 %	0,00 %	-1,38 %	-1,38 %
Exsitec	Information Technology	2,39 %	0,19 %	2,21 %	-1,12 %	-0,09 %	-1,60 %	-1,61 %

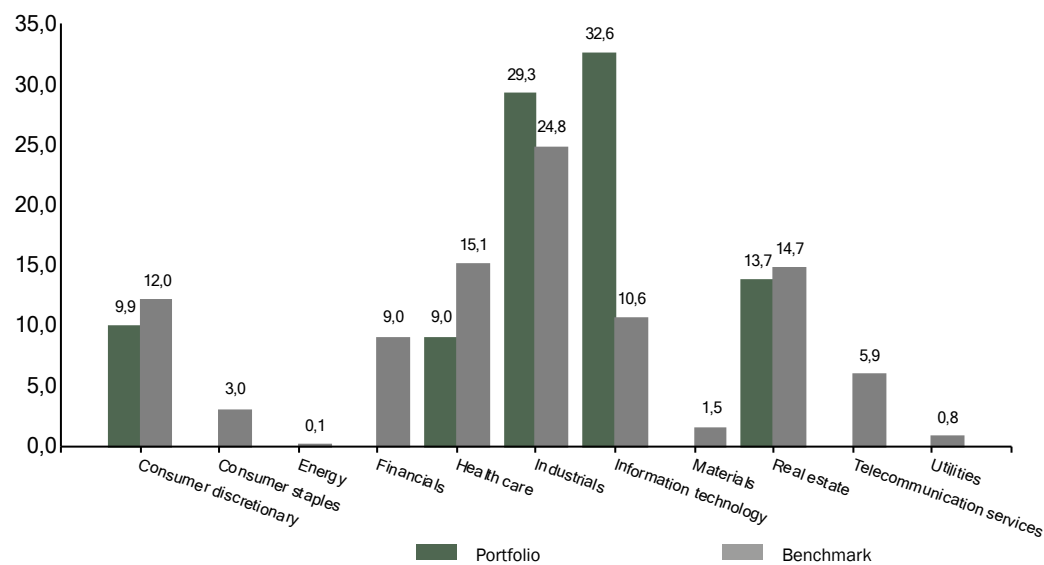
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Industrials	29,26 %	24,81 %	4,45 %	5,77 %	2,35 %	3,31 %	-0,26 %	3,05 %
Real estate	13,69 %	14,74 %	-1,05 %	3,40 %	1,36 %	2,98 %	-0,40 %	2,58 %
Materials	0,00 %	1,53 %	-1,53 %	0,00 %	-0,32 %	0,00 %	0,55 %	0,55 %
Consumer discretionary	9,94 %	12,03 %	-2,08 %	2,28 %	2,47 %	-0,01 %	0,24 %	0,23 %
Information technology	32,56 %	10,59 %	21,97 %	1,75 %	-0,75 %	4,08 %	-3,99 %	0,10 %
Energy	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Utilities	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	0,14 %	0,00 %	-0,07 %	-0,07 %
Consumer staples	0,00 %	3,01 %	-3,01 %	0,00 %	0,65 %	0,00 %	-0,45 %	-0,45 %
Financials	0,00 %	8,99 %	-8,99 %	0,00 %	1,67 %	0,00 %	-1,05 %	-1,05 %
Telecommunication services	0,00 %	5,89 %	-5,89 %	0,00 %	1,46 %	0,00 %	-1,07 %	-1,07 %
Health care	8,99 %	15,13 %	-6,14 %	0,35 %	1,93 %	-1,33 %	-0,02 %	-1,35 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)



Country attribution analysis

Country	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
---------	-----------	-----------	---------------	------------	------------	-----------	------------	-----------------

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

No Data

Portfolio

Benchmark