

**ODIN Micro Cap A SEK 31.03.2025**

**Performance Report**

**31.03.2025**



# ODIN Micro Cap A SEK - 31.03.2025



## Fund facts

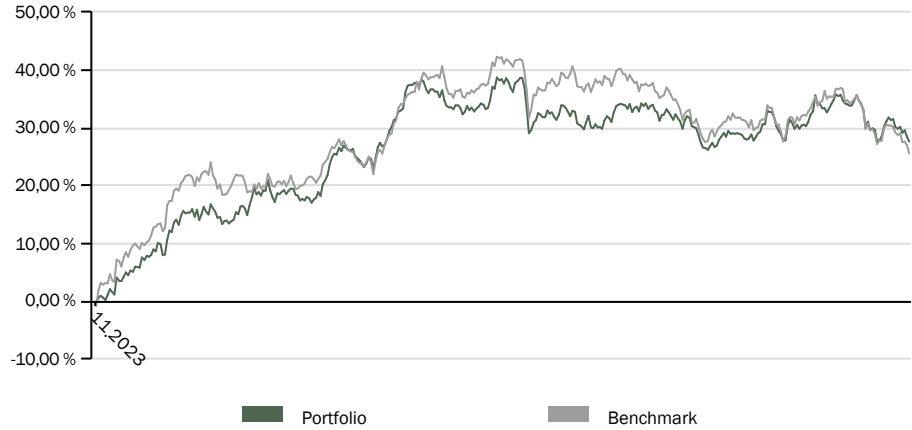
Portfolio Manager	Carolina Ahnemark
Manager Since	31.10.2023
Portfolio Manager	Jonathan Schönbäck
Manager Since	31.10.2023
Portfolio Manager	Philip Mesch
Manager Since	01.12.2024
Fund inception date	31.10.2023
A-Class inception date	31.10.2023
Management fee	1,00 %
Annual fee (Last year)	1,01 %
Sub/redemption 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	311 mill SEK

## Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-4,84	-2,26	2,17	-	-	-	18,85
Benchmark, annualised	-6,28	-4,49	-0,89	-	-	-	17,47
Portfolio, accumulated	-	-	-	-	-	-	27,63
Benchmark,	-	-	-	-	-	-	25,54

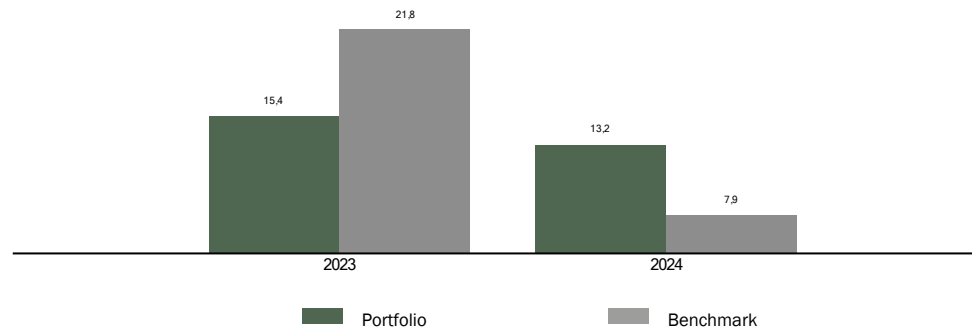
\* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

## 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

	31.03.2025
Rejlers B	5,88 %
Ependion	5,27 %
Idun Industrier B	5,17 %
BTS Group B	4,87 %
Novotek B	4,65 %
Harvia	4,49 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	4,38 %
Stendorren Fastigheter B	4,36 %
Firefly	4,28 %
Swedish Logistic Property B	4,18 %

## Geographic Allocation

	31.03.2025	
	Portfolio	Index
Sweden	81,32 %	96,67 %
Finland	12,72 %	0,00 %
Norway	2,62 %	0,00 %
Undefined	2,31 %	2,55 %
Undefined	1,04 %	0,00 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %

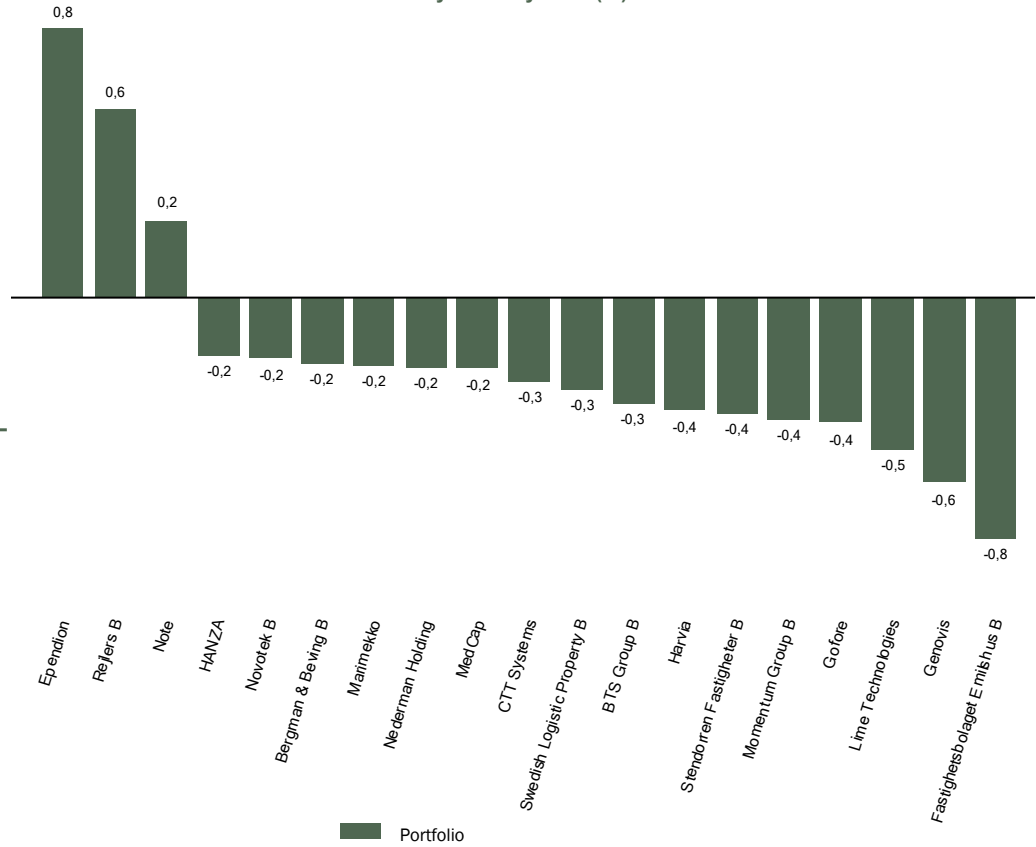
## Sector Allocation

	31.03.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	35,32 %	11,14 %
Industrials	28,92 %	25,07 %
Real estate	12,93 %	14,17 %
Consumer discretionary	10,46 %	12,08 %
Health care	9,04 %	14,65 %

## Top Contributors last month (SEK)

Ependion	0,84 %
Rejlers B	0,59 %
Note	0,24 %

## Contribution by Security MTD (%)



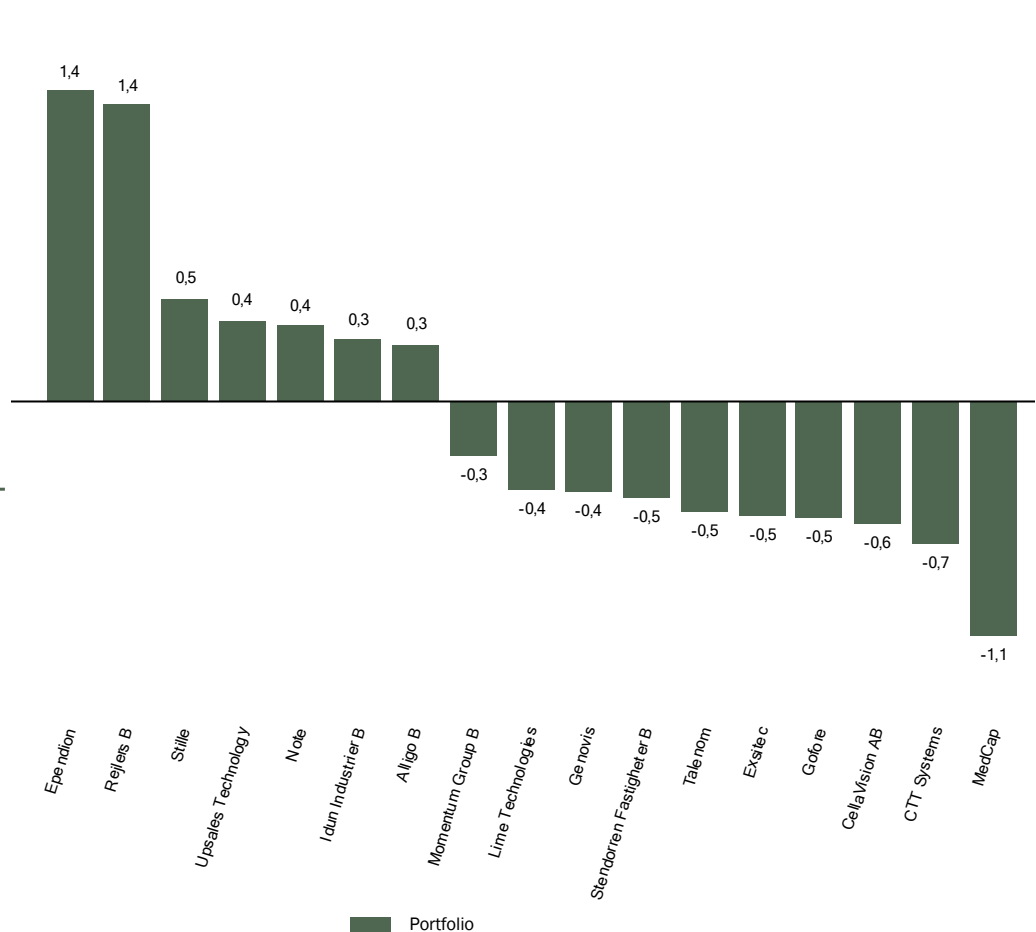
## Bottom Contributors last month (SEK)

Fastighetsbolaget Emilshus B	-0,76 %
Genovis	-0,58 %
Lime Technologies	-0,48 %
Gofore	-0,39 %
Momentum Group B	-0,38 %
Stendorren Fastigheter B	-0,37 %
Harvia	-0,36 %
BTS Group B	-0,33 %
Swedish Logistic Property B	-0,29 %
CTT Systems	-0,26 %

## Top Contributors YTD (SEK)

Ependion	1,44 %
Rejlers B	1,37 %
Stille	0,47 %
Upsales Technology	0,37 %
Note	0,35 %
Idun Industrier B	0,28 %
Alligo B	0,26 %
Dynavox Group	0,23 %
Embellence Group	0,18 %
Novotek B	0,15 %

## Contribution by Security YTD (%)

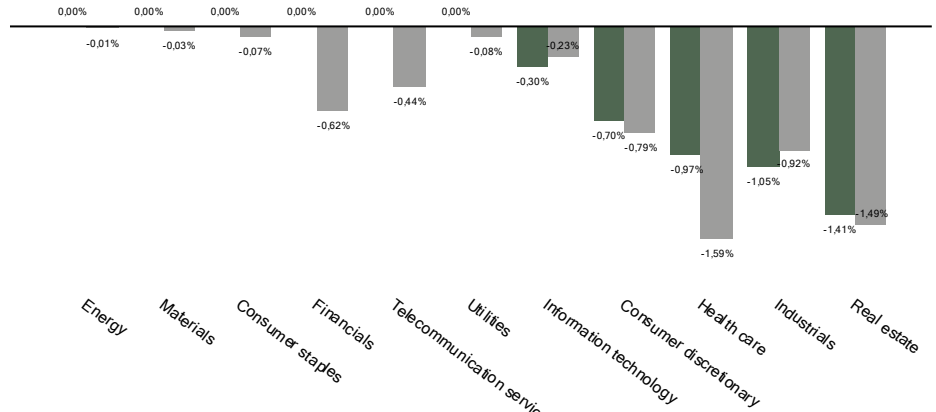


## Bottom Contributors YTD (SEK)

MedCap	-1,10 %
CTT Systems	-0,66 %
CellaVision AB	-0,57 %
Gofore	-0,54 %
Exsitec	-0,53 %
Talenom	-0,52 %
Stendorren Fastigheter B	-0,45 %
Genovis	-0,43 %
Lime Technologies	-0,42 %
Momentum Group B	-0,25 %

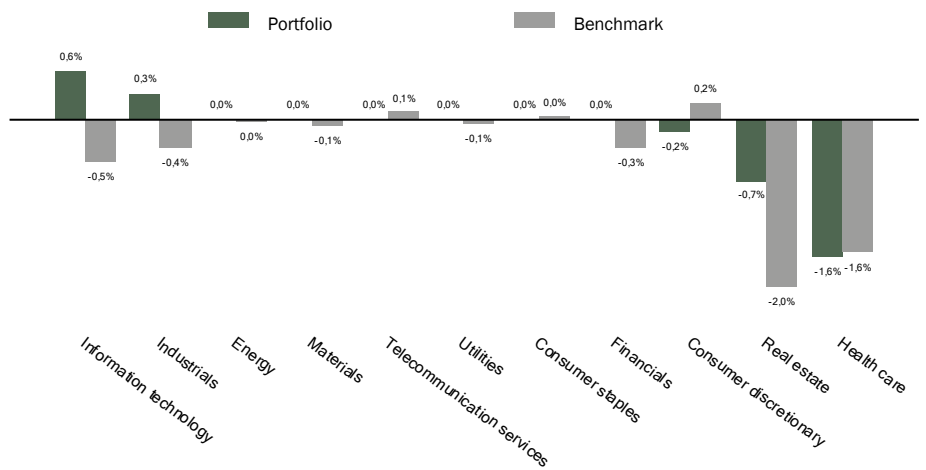
## MTD - Contribution by Sector

Information technology	-0.30 %
Consumer discretionary	-0.70 %
Health care	-0.97 %
Industrials	-1.05 %
Real estate	-1.41 %



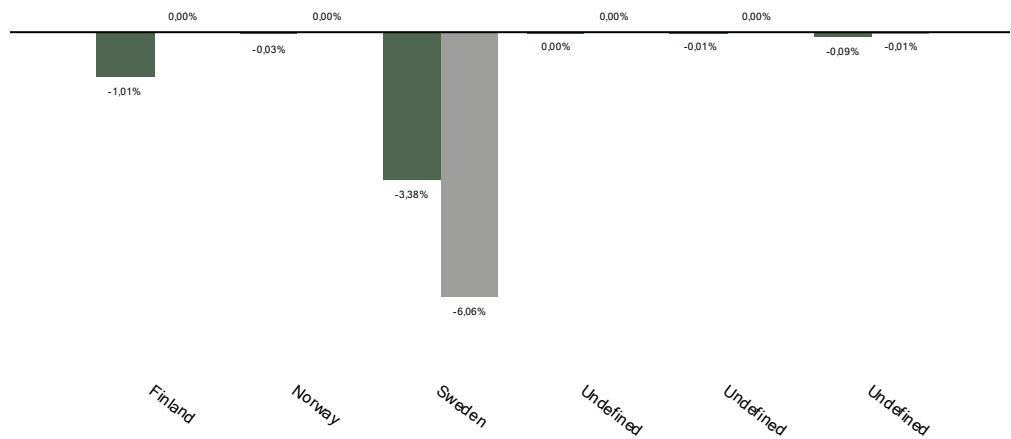
## YTD - Contribution by Sector

Information technology	0.55 %
Industrials	0.30 %
Consumer discretionary	-0.16 %
Real estate	-0.73 %
Health care	-1.62 %



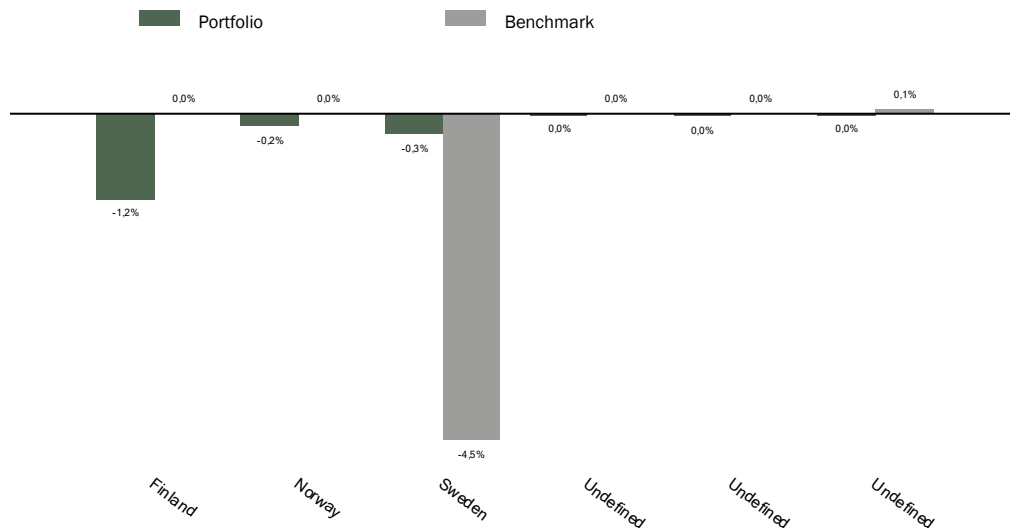
## MTD - Contribution by Country

Undefined	0.00 %
Undefined	-0.01 %
Norway	-0.03 %
Undefined	-0.09 %
Finland	-1.01 %
Sweden	-3.38 %



## YTD - Contribution by Country

Undefined	0.00 %
Undefined	-0.01 %
Undefined	-0.03 %
Norway	-0.18 %
Sweden	-0.28 %
Finland	-1.19 %



## Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Rejlers B	Industrials	5,88 %	0,48 %	5,41 %	1,53 %	0,11 %	1,49 %	1,45 %
Ependion	Information Technology	5,27 %	0,51 %	4,76 %	1,21 %	0,12 %	1,19 %	1,19 %
Idun Industrier B	Industrials	5,17 %	0,35 %	4,82 %	0,89 %	0,13 %	1,10 %	1,06 %
Stille	Health Care	3,62 %	0,26 %	3,35 %	1,04 %	0,05 %	1,06 %	1,02 %
Momentum Group B	Industrials	2,40 %	1,00 %	1,41 %	1,42 %	0,16 %	1,05 %	1,08 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	Real Estate	4,38 %	0,57 %	3,81 %	0,92 %	0,10 %	0,86 %	0,94 %
Novotek B	Information Technology	4,65 %	0,09 %	4,56 %	0,73 %	0,01 %	0,83 %	0,81 %
Harvia	Consumer	4,49 %	0,00 %	4,49 %	0,85 %	0,00 %	0,77 %	0,77 %
Nederman Holding	Industrials	3,84 %	0,94 %	2,91 %	0,70 %	0,13 %	0,61 %	0,61 %
Bergman & Beving B	Industrials	0,00 %	0,97 %	-0,97 %	0,99 %	0,24 %	0,61 %	0,60 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,58 %	-0,13 %	0,60 %	0,58 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,72 %	-0,72 %	0,00 %	-0,62 %	0,55 %	0,55 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,49 %	0,52 %	0,52 %
SwedenCare	Health Care	0,00 %	0,77 %	-0,77 %	0,00 %	-0,50 %	0,52 %	0,52 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	4,18 %	1,03 %	3,14 %	0,69 %	0,11 %	0,50 %	0,56 %
Inwido	Industrials	0,00 %	1,48 %	-1,48 %	0,94 %	0,42 %	0,44 %	0,44 %
Instalco	Industrials	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	-0,40 %	0,40 %	0,40 %
STILLFRONT GROUP AB	Communication	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,30 %	0,33 %	0,33 %
Fasadgruppen Group	Industrials	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,29 %	0,31 %	0,31 %
RVRC Holding	Consumer	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	-0,30 %	0,30 %	0,30 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	-0,30 %	0,30 %	0,30 %
Alm Equity	Real Estate	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,29 %	0,29 %	0,29 %
Cinifertilizer	Materials	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	-0,26 %	0,28 %	0,28 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,93 %	-0,93 %	0,00 %	-0,31 %	0,28 %	0,28 %
Dynavox Group	Information Technology	2,06 %	0,82 %	1,25 %	0,45 %	0,05 %	0,28 %	0,29 %
Boozt AB	Consumer	0,00 %	0,85 %	-0,85 %	0,00 %	-0,27 %	0,27 %	0,27 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	-0,27 %	0,26 %	0,26 %
Doxa AB	Industrials	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,24 %	0,25 %	0,25 %
HANZA	Information Technology	1,53 %	0,42 %	1,12 %	0,27 %	0,04 %	0,25 %	0,23 %
NEW WAVE GROUP B	Consumer	0,00 %	1,18 %	-1,18 %	0,00 %	-0,27 %	0,25 %	0,25 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	1,22 %	-1,22 %	0,00 %	-0,28 %	0,24 %	0,24 %
K-Fast Holding AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,24 %	0,24 %	0,24 %
Alligo B	Industrials	2,67 %	0,86 %	1,81 %	-0,03 %	-0,12 %	0,21 %	0,20 %
Synsam	Consumer	0,00 %	0,85 %	-0,85 %	0,00 %	-0,21 %	0,21 %	0,21 %
Elanders B	Industrials	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,21 %	0,21 %	0,21 %
ADDvise Group B	Health Care	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,19 %	0,20 %	0,20 %
Smart Eye	Information Technology	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,19 %	0,20 %	0,20 %
Embellence Group	Consumer	1,16 %	0,10 %	1,06 %	0,14 %	0,03 %	0,19 %	0,18 %
CDON AB	Consumer	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,17 %	0,18 %	0,18 %
Bactiguard B	Health Care	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,16 %	0,17 %	0,17 %
MedCap	Health Care	2,31 %	0,65 %	1,66 %	0,08 %	-0,09 %	0,17 %	0,13 %
Surgical Science Sweden	Health Care	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	0,00 %	-0,16 %	0,16 %	0,16 %
Coor Service Management	Industrials	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,15 %	0,16 %	0,16 %
Cint Group	Information Technology	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,16 %	0,15 %	0,15 %
Platzer Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,95 %	-0,95 %	0,00 %	-0,15 %	0,15 %	0,15 %
Note	Information Technology	2,61 %	0,63 %	1,98 %	0,27 %	0,09 %	0,15 %	0,15 %
Heba Fastigheter B	Real Estate	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
BICO AB	Health Care	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Arjo B	Health Care	0,00 %	1,19 %	-1,19 %	0,00 %	-0,07 %	0,12 %	0,12 %
Vicore Pharma Holding	Health Care	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Rottneros	Materials	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
Sedana Medical	Health Care	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Viaplay Group AB Ordinary Shares	Communication	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
Alligator Bioscience	Health Care	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
Teqnon	Industrials	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
W+astbygg Gruppen	Real Estate	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Moberg Pharma	Health Care	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Volati	Industrials	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	-0,12 %	0,10 %	0,10 %
Absolent Group	Industrials	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
Egetis Therapeutics	Health Care	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
Upsales Technology	Information Technology	2,67 %	0,07 %	2,59 %	-0,25 %	-0,02 %	-0,05 %	-0,11 %
Acast	Communication	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
BIOINVENT INTL	Health Care	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
Humana	Health Care	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
Scandi Standard	Consumer Staples	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %

# ODIN Micro Cap A SEK - 31.03.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Bygghem Group	Consumer	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	0,11 %	-0,13 %	-0,13 %
Cibus Nordic Real Estate	Real Estate	0,00 %	1,43 %	-1,43 %	0,00 %	0,08 %	-0,13 %	-0,13 %
Ratos AB ser. B	Financials	0,00 %	1,34 %	-1,34 %	0,00 %	0,06 %	-0,13 %	-0,13 %
Bygghemma Group First	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
Ovzon	Communication	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	0,17 %	-0,18 %	-0,18 %
Dala Energi	Utilities	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	0,17 %	-0,19 %	-0,19 %
Lime Technologies	Information Technology	3,49 %	0,55 %	2,94 %	-0,33 %	-0,05 %	-0,20 %	-0,23 %
Beijer Alma B	Industrials	0,00 %	1,33 %	-1,33 %	0,00 %	0,15 %	-0,22 %	-0,22 %
RESURS HOLDING AB	Financials	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,20 %	-0,23 %	-0,23 %
CTT Systems	Industrials	2,55 %	0,33 %	2,22 %	-0,67 %	-0,17 %	-0,23 %	-0,26 %
Hoist Finance	Financials	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	0,19 %	-0,24 %	-0,24 %
Norva24 Group	Industrials	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	0,24 %	-0,26 %	-0,26 %
Zinzino B	Consumer	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,24 %	-0,27 %	-0,27 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	1,20 %	-1,20 %	0,00 %	0,27 %	-0,30 %	-0,30 %
Gofore	Information Technology	3,34 %	0,00 %	3,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,34 %	-0,34 %
MGI-Media and Games Invest	Communication	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	0,29 %	-0,36 %	-0,36 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	0,36 %	-0,40 %	-0,40 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	1,02 %	-1,02 %	0,00 %	0,37 %	-0,42 %	-0,42 %
XANO Industri B	Industrials	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	-0,46 %	-0,12 %	-0,43 %	-0,49 %
Storytel B	Communication	0,00 %	0,93 %	-0,93 %	0,00 %	0,39 %	-0,44 %	-0,44 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	1,00 %	-1,00 %	0,00 %	0,40 %	-0,44 %	-0,44 %
Attendo	Health Care	0,00 %	1,22 %	-1,22 %	0,00 %	0,40 %	-0,46 %	-0,46 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,93 %	-0,93 %	0,00 %	0,45 %	-0,49 %	-0,49 %
Ambea	Health Care	0,00 %	1,25 %	-1,25 %	0,00 %	0,50 %	-0,56 %	-0,56 %
CellaVision AB	Health Care	1,78 %	0,51 %	1,28 %	-0,66 %	-0,21 %	-0,65 %	-0,67 %
Genovis	Health Care	1,32 %	0,16 %	1,16 %	-0,92 %	-0,11 %	-0,72 %	-0,75 %
Mildef Group	Industrials	0,00 %	1,24 %	-1,24 %	0,00 %	0,69 %	-0,77 %	-0,77 %
BTS Group B	Industrials	4,87 %	0,63 %	4,24 %	-1,02 %	-0,13 %	-0,78 %	-0,81 %
Profoto Holding	Consumer	1,41 %	0,20 %	1,22 %	-1,34 %	-0,17 %	-1,33 %	-1,24 %
Exsitec	Information Technology	2,76 %	0,19 %	2,57 %	-1,47 %	-0,10 %	-1,35 %	-1,47 %
Talenom	Industrials	1,50 %	0,00 %	1,50 %	-1,42 %	0,00 %	-1,48 %	-1,48 %

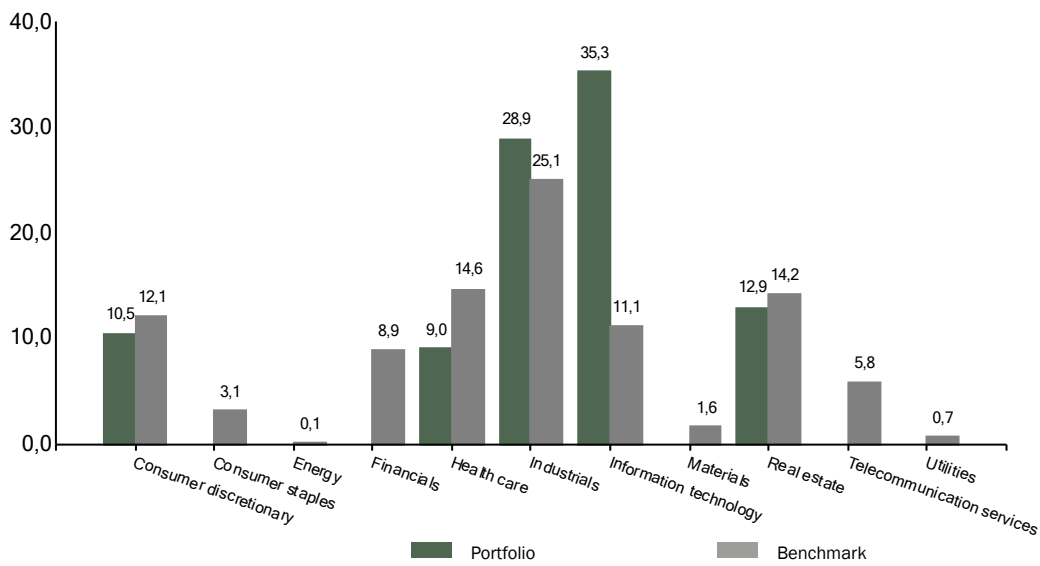
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

## Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Industrials	28,92 %	25,07 %	3,85 %	3,45 %	0,01 %	3,64 %	-0,11 %	3,53 %
Real estate	12,93 %	14,17 %	-1,24 %	1,41 %	-1,57 %	3,22 %	-0,08 %	3,14 %
Information technology	35,32 %	11,14 %	24,18 %	0,11 %	-1,29 %	3,92 %	-2,28 %	1,65 %
Materials	0,00 %	1,62 %	-1,62 %	0,00 %	-0,43 %	0,00 %	0,44 %	0,44 %
Energy	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,02 %	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Utilities	0,00 %	0,73 %	-0,73 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Consumer discretionary	10,46 %	12,08 %	-1,62 %	-0,43 %	-0,04 %	-0,63 %	0,34 %	-0,28 %
Health care	9,04 %	14,65 %	-5,61 %	-0,46 %	-0,08 %	-0,74 %	0,15 %	-0,59 %
Consumer staples	0,00 %	3,14 %	-3,14 %	0,00 %	0,58 %	0,00 %	-0,68 %	-0,68 %
Financials	0,00 %	8,90 %	-8,90 %	0,00 %	0,67 %	0,00 %	-0,93 %	-0,93 %
Telecommunication services	0,00 %	5,83 %	-5,83 %	0,00 %	0,84 %	0,00 %	-1,03 %	-1,03 %

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
Sweden	81,32 %	96,67 %	-15,35 %	5,29 %	-1,56 %	6,59 %	0,11 %	6,70 %
Undefined	1,04 %	0,00 %	1,04 %	0,09 %	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Denmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Norway	2,62 %	0,00 %	2,62 %	-0,22 %	0,00 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,11 %	0,00 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
Undefined	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	0,29 %	0,00 %	-0,36 %	-0,36 %
Undefined	2,31 %	2,55 %	-0,24 %	-0,01 %	0,34 %	-0,31 %	-0,12 %	-0,43 %
Finland	12,72 %	0,00 %	12,72 %	-0,99 %	0,00 %	0,00 %	-1,11 %	-1,11 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

## Country weights for portfolio and benchmark (%)

