

ODIN Small Cap A SEK 31.03.2025
Performance Report
31.03.2025



ODIN Small Cap A SEK - 31.03.2025



Fund facts

Portfolio Manager	Jonathan Schönback
Manager Since	28.01.2020
Portfolio Manager	Carolina Ahnemark
Manager Since	01.06.2023
Portfolio Manager	Philip Mesch
Manager Since	01.12.2024
Fund inception date	28.01.2020
A-Class inception date	28.01.2020
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	Carnegie Small Cap - SEK
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	4 234 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,00	
Sharpe Ratio	-0,14	-0,05
Standard Deviation *)	21,00	21,50
Alpha	-1,83	
Beta	0,89	
Tracking Error	8,73	
Information Ratio	-0,20	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

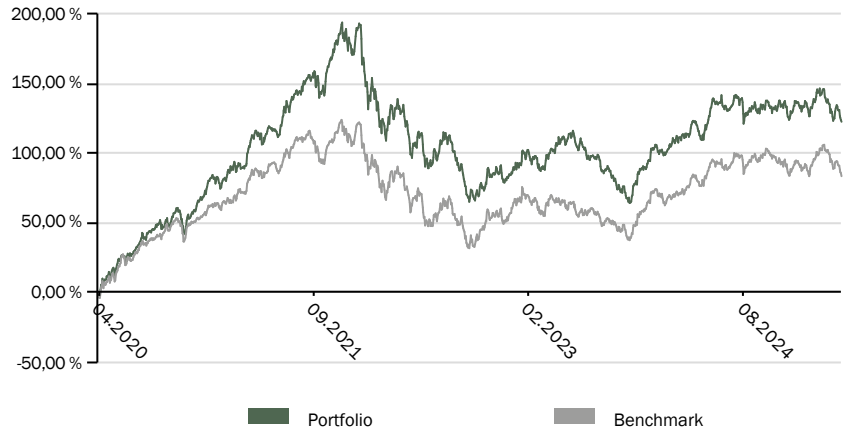
20-100	35,35 %
<20	62,59 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-5,47	-4,63	-0,30	-1,35	17,33	-	11,72
Benchmark, annualised	-7,97	-3,05	-0,61	-0,36	12,91	-	6,44
Portfolio, accumulated	-	-	-	-4,00	122,62	-	77,67
Benchmark,	-	-	-	-1,09	83,68	-	38,20

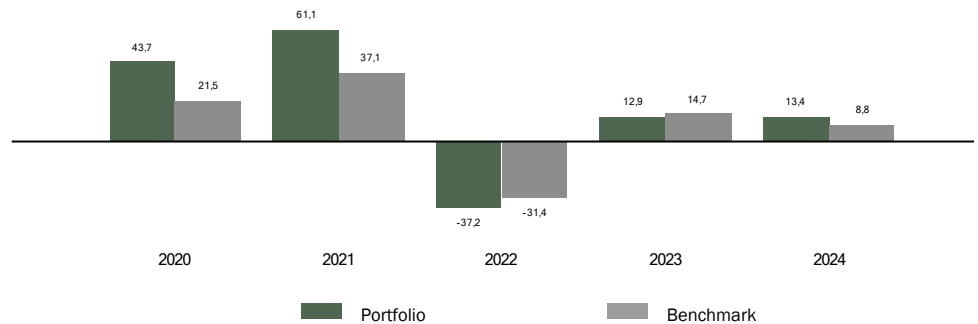
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
Vaisala Corporation A	5,15 %
Lime Technologies	4,73 %
Inwido	4,54 %
Catena	4,42 %
BTS Group B	4,20 %
CTT Systems	4,01 %
Tomra Systems	3,85 %
Mycronic	3,79 %
Harvia	3,75 %
OEM Intl B	3,71 %

Geographic Allocation

	31.03.2025
	Portfolio Index
Sweden	76,02 % 99,68 %
Finland	8,93 % 0,00 %
Norway	6,10 % 0,00 %
United Kingdom	2,73 % 0,00 %
Denmark	2,60 % 0,00 %

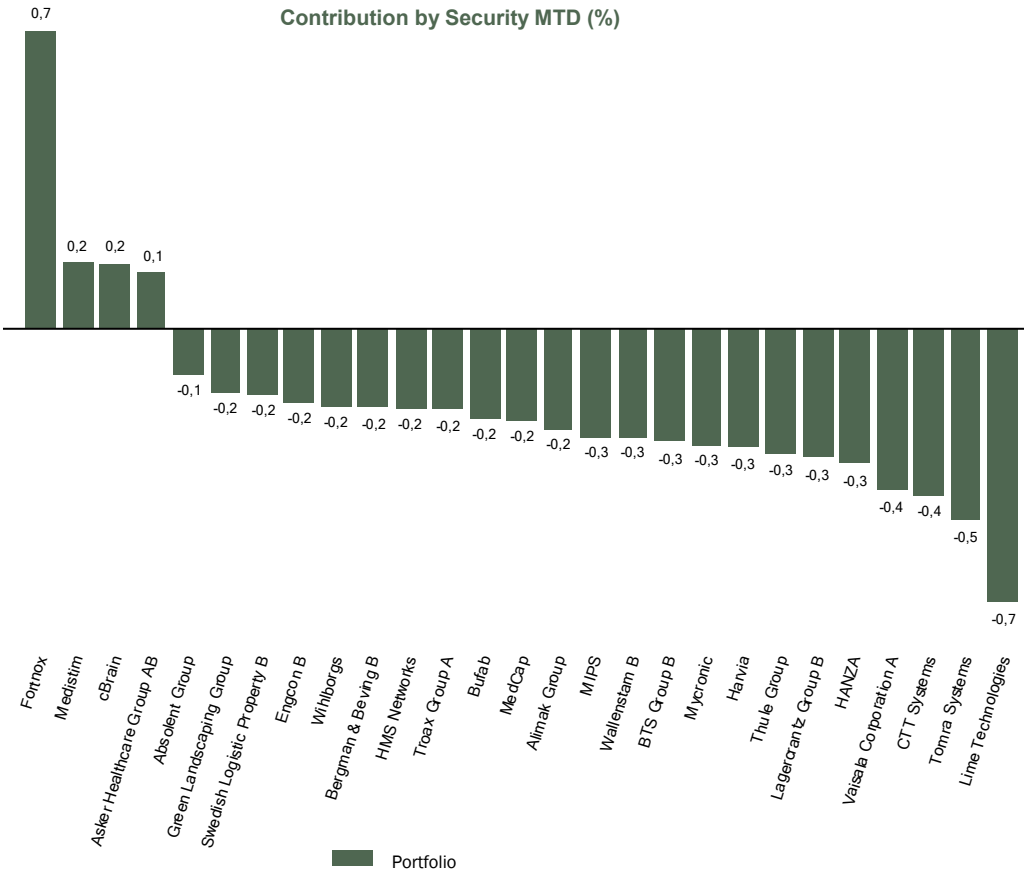
Sector Allocation

	31.03.2025
	Portfolio Index
Industrials	34,40 % 30,68 %
Information technology	27,78 % 8,70 %
Real estate	13,22 % 13,29 %
Health care	8,54 % 10,04 %
Consumer discretionary	6,76 % 8,94 %
Telecommunication services	3,58 % 5,48 %
Financials	2,10 % 8,79 %

Top Contributors last month (SEK)

Fortnox	0,74 %
Medistim	0,16 %
cBrain	0,16 %
Asker Healthcare Group AB	0,14 %

Contribution by Security MTD (%)



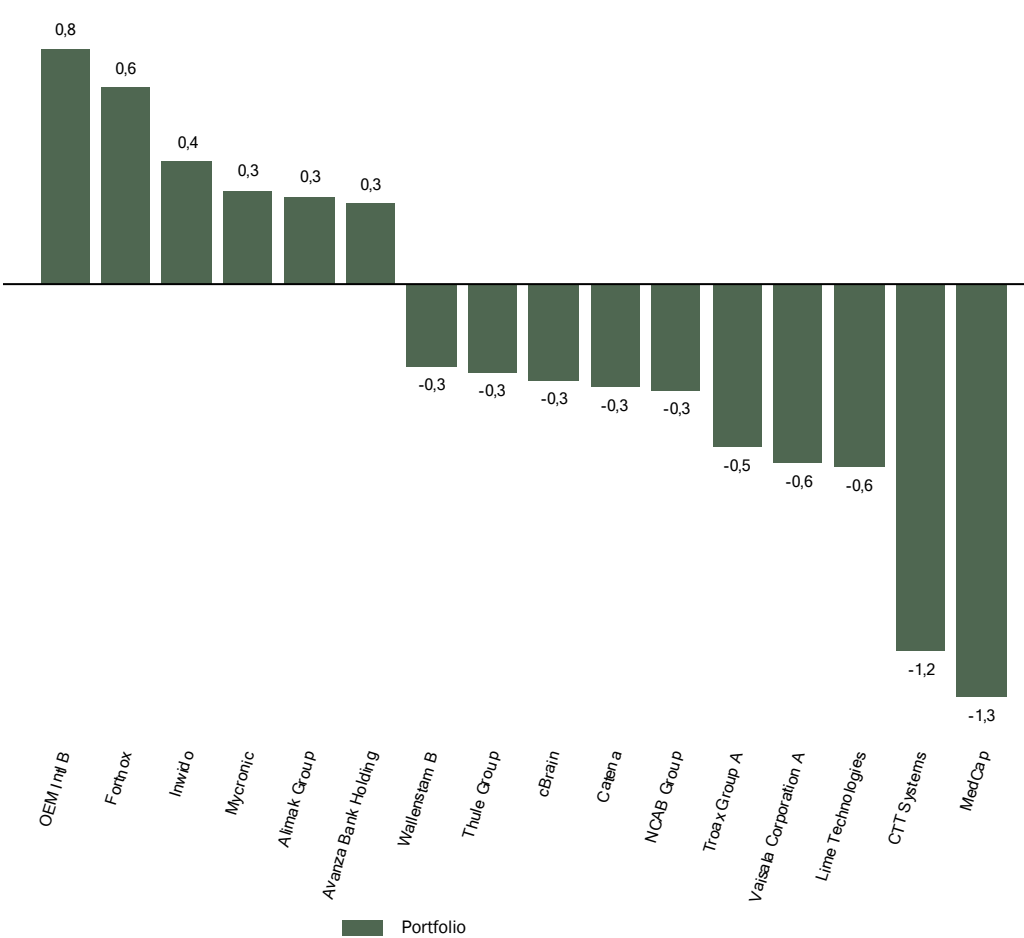
Bottom Contributors last month (SEK)

Lime Technologies	-0,68 %
Tomra Systems	-0,47 %
CTT Systems	-0,41 %
Vaisala Corporation A	-0,40 %
HANZA	-0,33 %
Lagercrantz Group B	-0,32 %
Thule Group	-0,31 %
Harvia	-0,29 %
Mycronic	-0,29 %
BTS Group B	-0,28 %

Top Contributors YTD (SEK)

OEM Intl B	0,75 %
Fortnox	0,63 %
Inwido	0,39 %
Mycronic	0,30 %
Alimak Group	0,28 %
Avanza Bank Holding	0,26 %
Medistim	0,25 %
Asker Healthcare Group AB	0,14 %
Bredband 2	0,12 %
BTS Group B	0,03 %

Contribution by Security YTD (%)

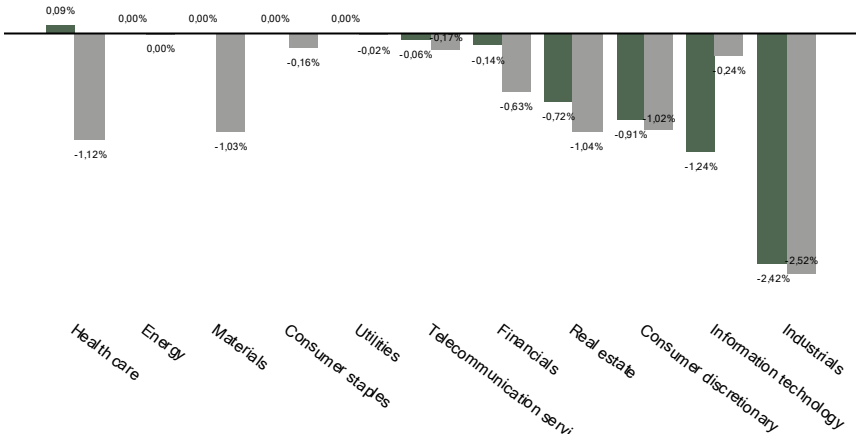


Bottom Contributors YTD (SEK)

MedCap	-1,34 %
CTT Systems	-1,19 %
Lime Technologies	-0,59 %
Vaisala Corporation A	-0,58 %
Trox Group A	-0,52 %
NCAB Group	-0,34 %
Catena	-0,34 %
cBrain	-0,31 %
Thule Group	-0,29 %
Wallenstam B	-0,27 %

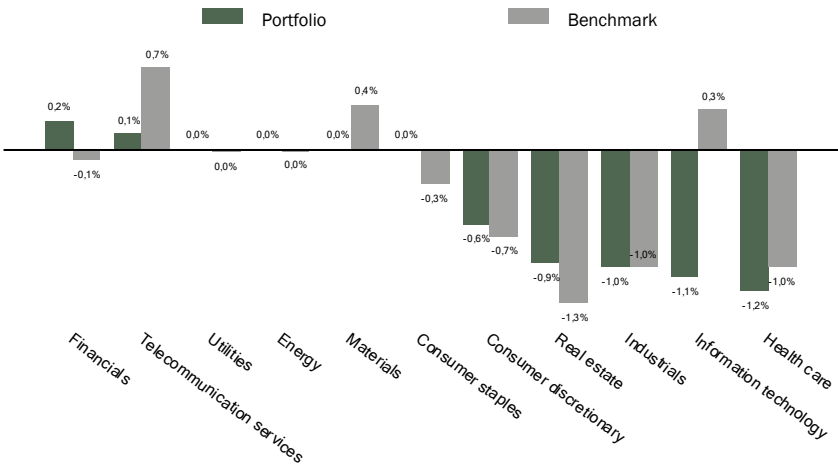
MTD - Contribution by Sector

Health care	0,09 %
Telecommunication services	-0,06 %
Financials	-0,14 %
Real estate	-0,72 %
Consumer discretionary	-0,91 %
Information technology	-1,24 %
Industrials	-2,42 %



YTD - Contribution by Sector

Financials	0,24 %
Telecommunication services	0,12 %
Consumer discretionary	-0,63 %
Real estate	-0,95 %
Industrials	-0,98 %
Information technology	-1,07 %
Health care	-1,19 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
OEM Intl B	Industrials	3,71 %	0,46 %	3,26 %	1,05 %	0,10 %	1,00 %	1,00 %
Bergman & Beving B	Industrials	1,64 %	0,23 %	1,41 %	1,19 %	0,06 %	0,99 %	1,02 %
Fortnox	Information Technology	1,66 %	1,59 %	0,07 %	1,12 %	0,35 %	0,77 %	0,74 %
Sectra B	Health Care	1,62 %	1,31 %	0,31 %	1,03 %	0,16 %	0,72 %	0,71 %
Lagercrantz Group B	Information Technology	3,50 %	1,23 %	2,26 %	0,89 %	0,24 %	0,71 %	0,69 %
Husqvarna B	Industrials	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	-0,65 %	0,68 %	0,68 %
Sagax B	Real Estate	0,00 %	2,15 %	-2,15 %	0,00 %	-0,62 %	0,65 %	0,65 %
Inwido	Industrials	4,54 %	0,35 %	4,19 %	0,45 %	0,10 %	0,63 %	0,62 %
Nordnet	Financials	2,10 %	1,76 %	0,34 %	1,14 %	0,33 %	0,58 %	0,53 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	5,15 %	0,00 %	5,15 %	0,50 %	0,00 %	0,56 %	0,56 %
Munters Group	Industrials	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	-0,46 %	0,49 %	0,49 %
Bredband 2	Communication	3,58 %	0,00 %	3,58 %	0,46 %	0,00 %	0,48 %	0,48 %
Axfood	Consumer Staples	0,00 %	1,47 %	-1,47 %	0,00 %	-0,46 %	0,46 %	0,46 %
Volvo Car AB Class B	Consumer	0,00 %	1,71 %	-1,71 %	0,00 %	-0,52 %	0,44 %	0,44 %
Castellum	Real Estate	0,00 %	1,64 %	-1,64 %	0,00 %	-0,42 %	0,43 %	0,43 %
NIBE Industrier B	Industrials	0,00 %	2,03 %	-2,03 %	0,00 %	-0,49 %	0,42 %	0,42 %
Mycronic	Information Technology	3,79 %	1,23 %	2,56 %	0,60 %	0,13 %	0,40 %	0,38 %
SSAB B	Materials	0,00 %	1,82 %	-1,82 %	0,00 %	-0,45 %	0,40 %	0,40 %
Hexpol	Materials	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	-0,38 %	0,38 %	0,38 %
Dometic Group	Consumer	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	-0,37 %	0,38 %	0,38 %
Lundbergs B	Financials	0,00 %	2,29 %	-2,29 %	0,00 %	-0,31 %	0,31 %	0,31 %
Wihlborgs	Real Estate	3,57 %	0,91 %	2,66 %	0,42 %	0,04 %	0,30 %	0,28 %
Alimak Group	Industrials	2,69 %	0,43 %	2,26 %	0,29 %	0,11 %	0,29 %	0,30 %
HANZA	Information Technology	2,84 %	0,10 %	2,74 %	0,20 %	0,01 %	0,28 %	0,28 %
Beijer Ref	Industrials	0,00 %	2,03 %	-2,03 %	0,00 %	-0,26 %	0,27 %	0,27 %
Elekta AB ser. B	Health Care	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	-0,26 %	0,27 %	0,27 %
MedCap	Health Care	1,94 %	0,15 %	1,79 %	0,22 %	-0,02 %	0,22 %	0,18 %
Engcon B	Industrials	1,24 %	0,32 %	0,92 %	0,30 %	0,02 %	0,22 %	0,24 %
Kinnevik AB B	Financials	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	-0,21 %	0,22 %	0,22 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,21 %	0,21 %	0,21 %
Biotage AB	Health Care	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,19 %	0,20 %	0,20 %
MIPS	Consumer	0,69 %	0,30 %	0,39 %	0,25 %	0,03 %	0,20 %	0,20 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,16 %	0,16 %	0,16 %
Holmen AB ser. B	Materials	0,00 %	1,94 %	-1,94 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Fabege	Real Estate	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	-0,16 %	0,15 %	0,15 %
Harvia	Consumer	3,75 %	0,00 %	3,75 %	-0,16 %	0,00 %	0,14 %	0,14 %
Vitrolife	Health Care	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
Sinch	Information Technology	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
Atrium Ljungberg AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
JM Bygg	Consumer	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
ELECTROLUX AB B	Consumer	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
FastPartner A	Real Estate	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Hemnet	Communication	0,00 %	0,91 %	-0,91 %	-0,06 %	0,01 %	-0,07 %	-0,11 %
Attendo	Health Care	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
Scandic Hotels Group	Consumer	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	0,09 %	-0,10 %	-0,10 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Medicover B	Health Care	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Medistim	Health Care	2,25 %	0,00 %	2,25 %	-0,15 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
Modern Times Group MTG AB ser. B	Communication	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
Alleima	Materials	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
Addlife B	Health Care	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	0,11 %	-0,13 %	-0,13 %
Ambea	Health Care	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,12 %	-0,13 %	-0,13 %
Bonesupport Holding	Health Care	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
AQ Group	Industrials	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	0,14 %	-0,15 %	-0,15 %
NCC B	Industrials	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,14 %	-0,16 %	-0,16 %
Clas Ohlson B	Consumer	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,16 %	-0,17 %	-0,17 %
Mildef Group	Industrials	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,16 %	-0,17 %	-0,17 %
Tomra Systems	Industrials	3,85 %	0,00 %	3,85 %	-0,33 %	0,00 %	-0,18 %	-0,18 %
INVISIO	Industrials	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	0,17 %	-0,19 %	-0,19 %
Bufab	Industrials	1,81 %	0,46 %	1,35 %	-0,21 %	-0,02 %	-0,19 %	-0,19 %
Betsson AB ser. B	Consumer	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,20 %	-0,21 %	-0,21 %
AarhusKarlshamn	Consumer Staples	0,00 %	2,18 %	-2,18 %	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	-0,24 %
Loomis B	Industrials	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,24 %	-0,27 %	-0,27 %
Wallenstam B	Real Estate	2,72 %	0,76 %	1,96 %	0,46 %	0,14 %	0,27 %	0,27 %

ODIN Small Cap A SEK - 31.03.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Vitec Software Group B	Information Technology	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	-0,25 %	-0,01 %	-0,28 %	-0,32 %
Absolent Group	Industrials	2,15 %	0,00 %	2,15 %	-0,31 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
Nimbus Group	Consumer	0,69 %	0,00 %	0,69 %	-0,31 %	0,00 %	-0,31 %	-0,31 %
Storskogen Group B	Industrials	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,32 %	-0,34 %	-0,34 %
TRUECALLER AB CLASS B	Information Technology	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,32 %	-0,34 %	-0,34 %
Skanska AB ser. B	Industrials	0,00 %	2,65 %	-2,65 %	0,00 %	0,32 %	-0,38 %	-0,38 %
Addtech B	Industrials	0,00 %	2,28 %	-2,28 %	0,00 %	0,36 %	-0,41 %	-0,41 %
Boliden	Materials	0,00 %	2,79 %	-2,79 %	0,00 %	0,38 %	-0,43 %	-0,43 %
Lime Technologies	Information Technology	4,73 %	0,13 %	4,59 %	-0,57 %	-0,01 %	-0,44 %	-0,47 %
Green Landscaping Group	Industrials	2,58 %	0,11 %	2,48 %	-0,45 %	-0,02 %	-0,46 %	-0,47 %
Embracer Group AB Shs B	Communication	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	0,49 %	-0,46 %	-0,46 %
Chemometec	Health Care	0,01 %	0,00 %	0,01 %	-0,56 %	0,00 %	-0,48 %	-0,48 %
Catena	Real Estate	4,42 %	0,79 %	3,63 %	-0,58 %	-0,14 %	-0,49 %	-0,53 %
NCAB Group	Information Technology	1,51 %	0,29 %	1,22 %	-0,58 %	-0,09 %	-0,52 %	-0,55 %
Bravida Holding	Industrials	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	-0,69 %	-0,01 %	-0,57 %	-0,61 %
Securitas B	Industrials	0,00 %	2,33 %	-2,33 %	0,00 %	0,54 %	-0,59 %	-0,59 %
Sweco B	Industrials	0,00 %	1,96 %	-1,96 %	0,00 %	0,59 %	-0,65 %	-0,65 %
Troax Group A	Industrials	1,97 %	0,31 %	1,66 %	-0,93 %	-0,12 %	-0,92 %	-0,91 %
cBrain	Information Technology	2,59 %	0,00 %	2,59 %	-1,13 %	0,00 %	-1,02 %	-1,02 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	2,82 %	-2,82 %	0,00 %	1,08 %	-1,12 %	-1,12 %
CTT Systems	Industrials	4,01 %	0,08 %	3,93 %	-1,98 %	-0,04 %	-2,02 %	-2,00 %

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
Real estate	13,22 %	13,29 %	-0,07 %	-1,19 %	-2,23 %	0,56 %	0,58 %	1,14 %
Financials	2,10 %	8,79 %	-6,69 %	1,90 %	0,31 %	1,27 %	-0,24 %	1,02 %
Consumer discretionary	6,76 %	8,94 %	-2,19 %	-0,24 %	-0,96 %	0,40 %	0,39 %	0,80 %
Health care	8,54 %	10,04 %	-1,50 %	0,69 %	-0,04 %	0,37 %	0,25 %	0,62 %
Materials	0,00 %	9,44 %	-9,44 %	0,00 %	-0,50 %	0,00 %	0,36 %	0,36 %
Information technology	27,78 %	8,70 %	19,09 %	0,83 %	0,62 %	-1,93 %	2,15 %	0,22 %
Consumer staples	0,00 %	4,21 %	-4,21 %	0,00 %	-0,14 %	0,00 %	0,14 %	0,14 %
Utilities	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,03 %	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Energy	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Telecommunication services	3,58 %	5,48 %	-1,91 %	0,40 %	1,68 %	-1,03 %	-0,30 %	-1,33 %
Industrials	34,40 %	30,68 %	3,72 %	-1,96 %	0,74 %	-2,19 %	-0,08 %	-2,27 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

