

ODIN Micro Cap A SEK 30.05.2025
Performance Report
30.05.2025



ODIN Micro Cap A SEK - 30.05.2025



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	316 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

Portfolio Benchmark

Market Cap (bn NOK)

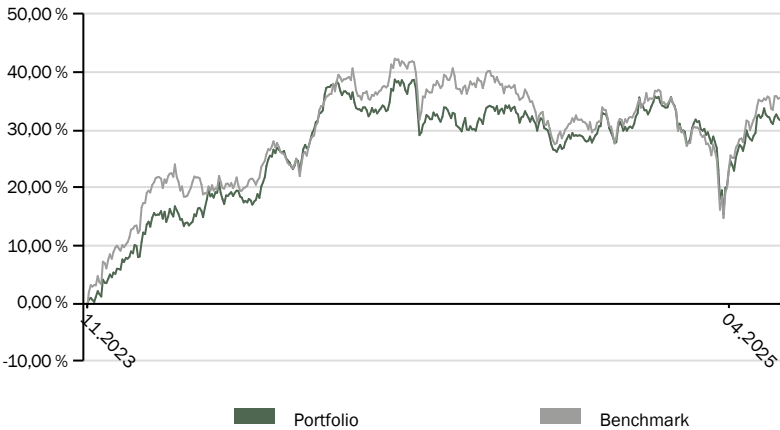
<20 98,45 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	3,05	0,82	-4,58	-	-	-	19,17
Benchmark, annualised	4,48	3,11	-2,85	-	-	-	21,41
Portfolio, accumulated	-	-	-	-	-	-	31,65
Benchmark,	-	-	-	-	-	-	35,54

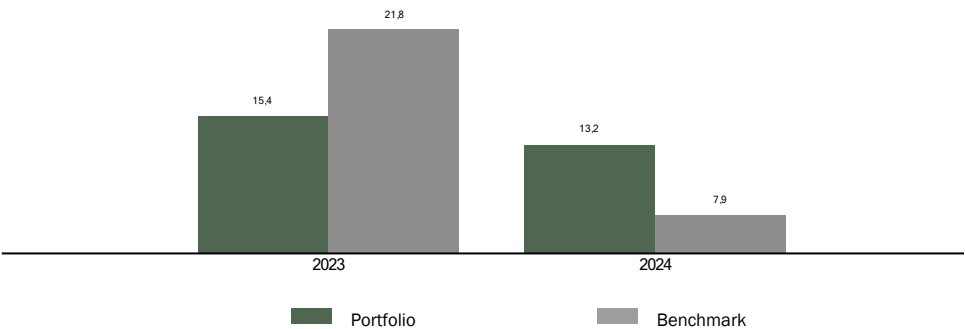
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	30.05.2025
Rejlers B	6,04 %
Idun Industrier B	5,27 %
Stendorren Fastigheter B	5,05 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	4,98 %
Novotek B	4,97 %
Ependion	4,23 %
Swedish Logistic Property B	4,23 %
Lime Technologies	4,14 %
Firefly	4,12 %
MedCap	3,75 %

Geographic Allocation

	Portfolio	Index
Sweden	82,17 %	96,59 %
Finland	11,98 %	0,00 %
Norway	2,19 %	0,00 %
Undefined	2,08 %	2,64 %
Undefined	1,59 %	0,00 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %

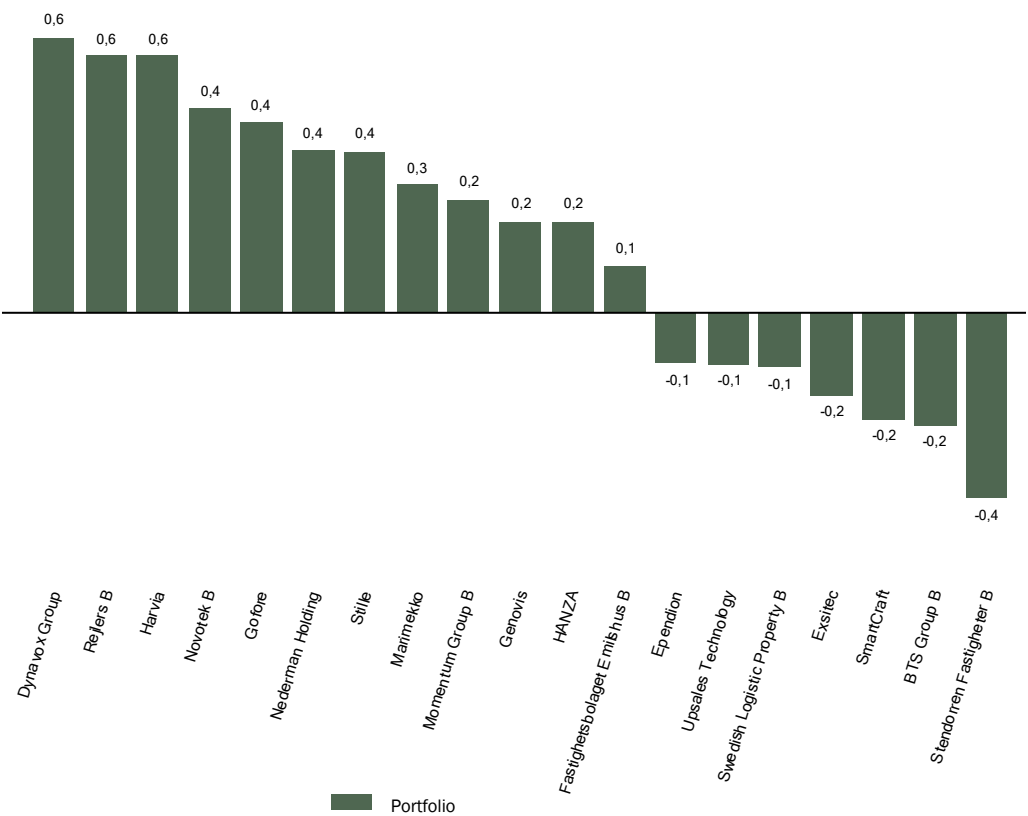
Sector Allocation

	Portfolio	Index
Information technology	35,30 %	11,28 %
Industrials	26,60 %	23,71 %
Real estate	14,26 %	14,87 %
Health care	10,94 %	14,57 %
Consumer discretionary	9,24 %	12,10 %

Top Contributors last month (SEK)

Dynavox Group	0,61 %
Rejlers B	0,57 %
Harvia	0,56 %
Novotek B	0,45 %
Gofore	0,42 %
Nederman Holding	0,36 %
Stille	0,36 %
Marimekko	0,28 %
Momentum Group B	0,25 %
Genovis	0,20 %

Contribution by Security MTD (%)



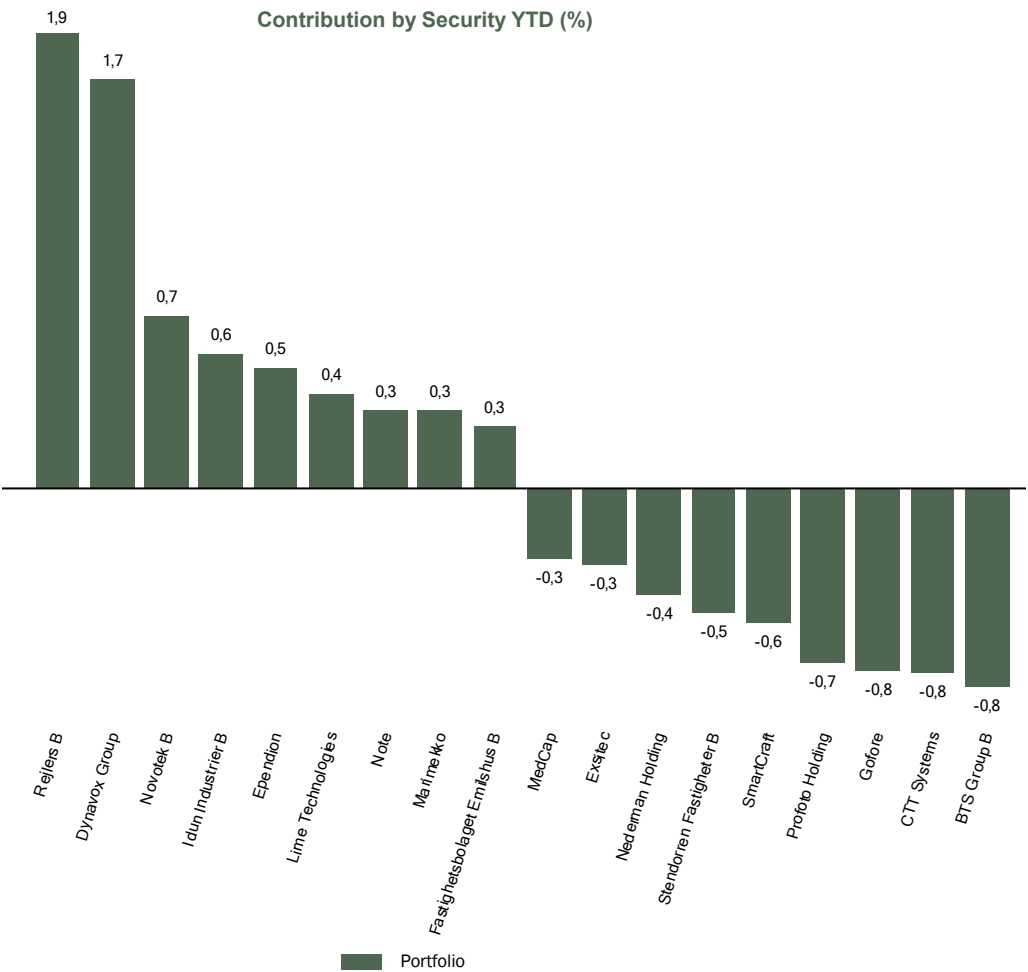
Bottom Contributors last month (SEK)

Stendorren Fastigheter B	-0,41 %
BTS Group B	-0,24 %
SmartCraft	-0,23 %
Exsitec	-0,18 %
Swedish Logistic Property B	-0,12 %
Upsales Technology	-0,11 %
Ependion	-0,11 %
CellaVision AB	-0,06 %
Firefly	-0,05 %
Qualisys Holding	-0,03 %

Top Contributors YTD (SEK)

Rejlers B	1,89 %
Dynavox Group	1,70 %
Novotek B	0,72 %
Idun Industrier B	0,56 %
Ependion	0,50 %
Lime Technologies	0,39 %
Note	0,32 %
Marimekko	0,32 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	0,25 %
Embellence Group	0,24 %

Contribution by Security YTD (%)

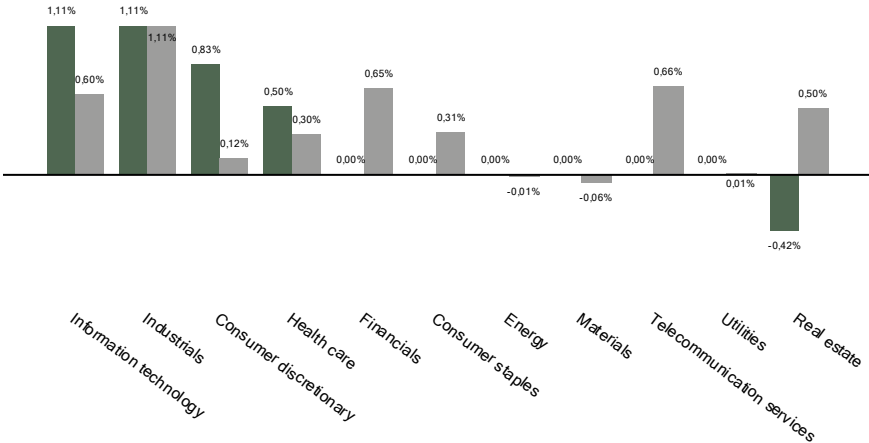


Bottom Contributors YTD (SEK)

BTS Group B	-0,83 %
CTT Systems	-0,77 %
Gofore	-0,76 %
Profoto Holding	-0,73 %
SmartCraft	-0,56 %
Stendorren Fastigheter B	-0,52 %
Nederman Holding	-0,44 %
Exsitec	-0,32 %
MedCap	-0,30 %
CellaVision AB	-0,22 %

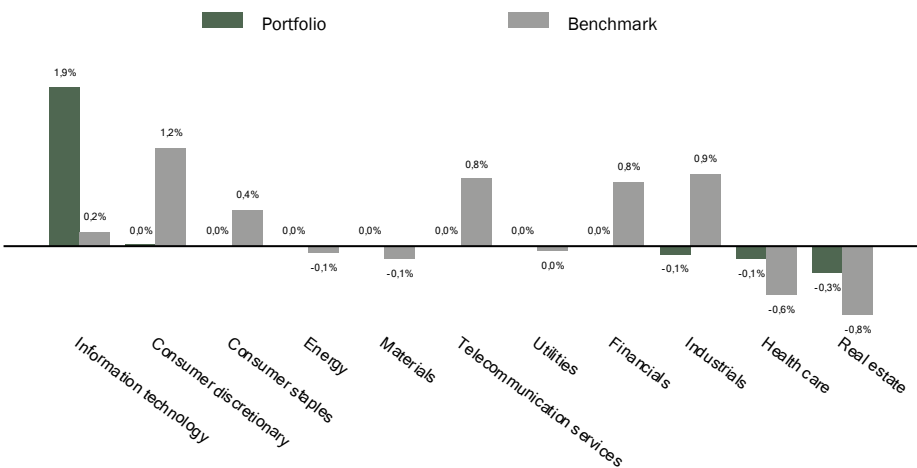
MTD - Contribution by Sector

Information technology	1.11 %
Industrials	1.11 %
Consumer discretionary	0.83 %
Health care	0.50 %
Real estate	-0.42 %



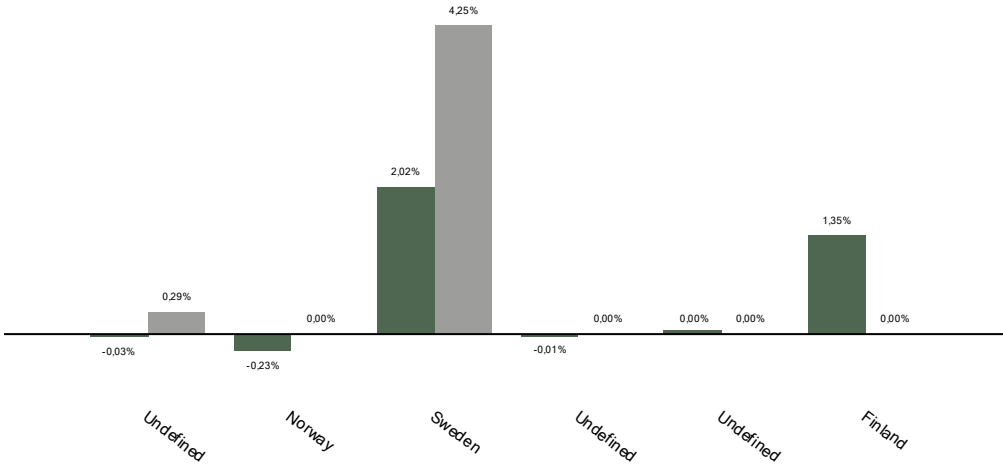
YTD - Contribution by Sector

Information technology	1.87 %
Consumer discretionary	0.02 %
Industrials	-0.09 %
Health care	-0.14 %
Real estate	-0.30 %



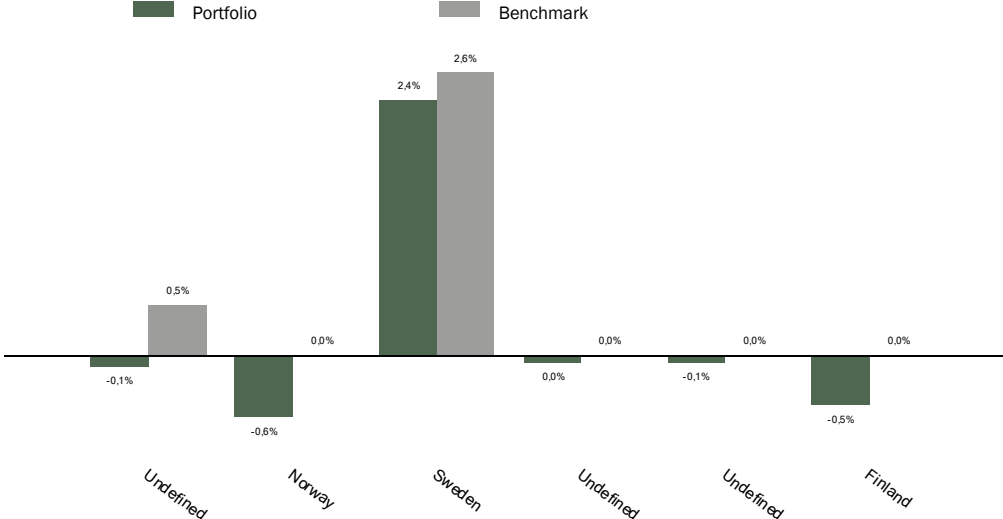
MTD - Contribution by Country

Sweden	2.02 %
Finland	1.35 %
Undefined	0.00 %
Undefined	-0.01 %
Undefined	-0.03 %
Norway	-0.23 %



YTD - Contribution by Country

Sweden	2.36 %
Undefined	-0.05 %
Undefined	-0.06 %
Undefined	-0.09 %
Finland	-0.45 %
Norway	-0.56 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Rejlers B	Industrials	6,04 %	0,48 %	5,56 %	1,40 %	0,11 %	1,36 %	1,34 %
Dynavox Group	Information Technology	3,44 %	1,32 %	2,12 %	1,82 %	0,57 %	1,23 %	1,29 %
Novotek B	Information Technology	4,97 %	0,09 %	4,88 %	1,04 %	0,02 %	1,00 %	1,04 %
Idun Industrier B	Industrials	5,27 %	0,34 %	4,92 %	1,12 %	0,12 %	0,91 %	0,87 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	Real Estate	4,98 %	0,64 %	4,35 %	0,93 %	0,11 %	0,87 %	0,89 %
Lime Technologies	Information Technology	4,14 %	0,63 %	3,51 %	0,62 %	0,10 %	0,59 %	0,53 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,61 %	0,58 %	0,58 %
Harvia	Consumer	3,73 %	0,00 %	3,73 %	0,27 %	0,00 %	0,55 %	0,55 %
Inwido	Industrials	0,00 %	1,46 %	-1,46 %	0,79 %	0,48 %	0,53 %	0,52 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	-0,56 %	0,52 %	0,52 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	-0,54 %	0,51 %	0,51 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	0,98 %	-0,98 %	0,00 %	-0,46 %	0,47 %	0,47 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	4,23 %	1,01 %	3,21 %	0,56 %	0,11 %	0,46 %	0,51 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	-0,49 %	0,44 %	0,44 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	-0,49 %	0,43 %	0,43 %
Stille	Health Care	2,56 %	0,23 %	2,33 %	0,25 %	0,01 %	0,43 %	0,43 %
HANZA	Information Technology	1,68 %	0,44 %	1,24 %	0,49 %	0,10 %	0,42 %	0,40 %
Boozt AB	Consumer	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	-0,39 %	0,35 %	0,35 %
SwedenCare	Health Care	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	-0,35 %	0,32 %	0,32 %
Cinis Fertilizer	Materials	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	0,00 %	-0,31 %	0,29 %	0,29 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	-0,25 %	0,28 %	0,28 %
Bergman & Beving B	Industrials	0,00 %	0,98 %	-0,98 %	0,24 %	0,13 %	0,27 %	0,24 %
Alm Equity	Real Estate	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,26 %	0,23 %	0,23 %
Fasadgruppen Group	Industrials	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,25 %	0,23 %	0,23 %
K-Fast Holding AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	-0,25 %	0,22 %	0,22 %
STILLFRONT GROUP AB	Communication	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	-0,23 %	0,21 %	0,21 %
HANSA BIOPHARMA AB	Health Care	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,21 %	0,20 %	0,20 %
Absolent Group	Industrials	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,22 %	0,19 %	0,19 %
Doxa AB	Industrials	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,19 %	0,18 %	0,18 %
Xspray Pharma	Health Care	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	-0,18 %	0,17 %	0,17 %
Sedana Medical	Health Care	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
VNV GLOBAL AB	Financials	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Vicare Pharma Holding	Health Care	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Egetis Therapeutics	Health Care	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Embellence Group	Consumer	1,14 %	0,10 %	1,05 %	0,19 %	0,01 %	0,15 %	0,15 %
Smart Eye	Information Technology	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,17 %	0,15 %	0,15 %
Viaplay Group AB Ordinary Shares	Communication	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	-0,17 %	0,15 %	0,15 %
ITAB Shop Concept	Industrials	0,00 %	0,72 %	-0,72 %	0,00 %	-0,17 %	0,15 %	0,15 %
Tegnon	Industrials	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,16 %	0,15 %	0,15 %
Scandinavian Enviro	Industrials	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
ORRON ENERGY AB	Utilities	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
Linc	Financials	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,16 %	0,14 %	0,14 %
Elanders B	Industrials	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,16 %	0,14 %	0,14 %
Know IT	Information Technology	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	-0,16 %	0,14 %	0,14 %
Platzer Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	-0,17 %	0,13 %	0,13 %
W+stbygg Gruppen	Real Estate	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
Rottneros	Materials	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
Bactiguard B	Health Care	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
ADDvise Group B	Health Care	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Arjo B	Health Care	0,00 %	0,93 %	-0,93 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Pricer B	Information Technology	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Maha Energy A	Energy	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Alligator Bioscience	Health Care	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Cint Group	Information Technology	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Synsam	Consumer	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	-0,13 %	0,11 %	0,11 %
Nederman Holding	Industrials	3,11 %	0,80 %	2,31 %	-0,41 %	-0,09 %	-0,03 %	-0,14 %
Volati	Industrials	0,00 %	1,15 %	-1,15 %	0,00 %	0,08 %	-0,10 %	-0,10 %
Haypp Group	Consumer	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Byggmax Group	Consumer	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	1,21 %	-1,21 %	0,00 %	0,09 %	-0,12 %	-0,12 %
Bahnhof AB	Communication	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	1,13 %	-1,13 %	0,00 %	0,11 %	-0,13 %	-0,13 %
Dala Energi	Utilities	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
Clavister Holding	Information Technology	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Scandi Standard	Consumer Staples	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	0,13 %	-0,14 %	-0,14 %

ODIN Micro Cap A SEK - 30.05.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
GomSpace	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
Bygghemma Group First	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	-0,17 %
Intellego Technologies	Information Technology	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,20 %	-0,19 %	-0,19 %
Cereno Scientific AB	Health Care	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	0,21 %	-0,20 %	-0,20 %
RESURS HOLDING AB	Financials	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	-0,20 %
Rusta AB	Consumer	0,00 %	1,36 %	-1,36 %	0,00 %	0,25 %	-0,22 %	-0,22 %
Ovzon	Communication	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	0,26 %	-0,25 %	-0,25 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden B	Real Estate	0,00 %	0,94 %	-0,94 %	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	-0,25 %
Ratos AB ser. B	Financials	0,00 %	1,51 %	-1,51 %	0,00 %	0,31 %	-0,27 %	-0,27 %
Beijer Alma B	Industrials	0,00 %	1,40 %	-1,40 %	0,00 %	0,33 %	-0,29 %	-0,29 %
Cibus Nordic Real Estate	Real Estate	0,00 %	1,64 %	-1,64 %	0,00 %	0,28 %	-0,30 %	-0,30 %
Genovis	Health Care	2,32 %	0,20 %	2,12 %	-0,42 %	-0,09 %	-0,30 %	-0,33 %
Marimekko	Consumer	3,48 %	0,00 %	3,48 %	-0,37 %	0,00 %	-0,33 %	-0,33 %
MGI-Media and Games Invest	Communication	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	0,31 %	-0,33 %	-0,33 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	0,95 %	-0,95 %	0,00 %	0,32 %	-0,34 %	-0,34 %
Alligo B	Industrials	2,34 %	0,68 %	1,67 %	-0,52 %	-0,19 %	-0,37 %	-0,27 %
Stendorren Fastigheter B	Real Estate	5,05 %	0,68 %	4,37 %	-0,25 %	0,01 %	-0,39 %	-0,39 %
Qualisys Holding	Information Technology	2,08 %	0,00 %	2,08 %	-0,09 %	0,00 %	-0,40 %	-0,40 %
Attendo	Health Care	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	0,39 %	-0,40 %	-0,40 %
Ambea	Health Care	0,00 %	1,07 %	-1,07 %	0,00 %	0,39 %	-0,40 %	-0,40 %
Hoist Finance	Financials	0,00 %	0,96 %	-0,96 %	0,00 %	0,40 %	-0,41 %	-0,41 %
Upsales Technology	Information Technology	2,04 %	0,06 %	1,99 %	-0,53 %	-0,02 %	-0,42 %	-0,44 %
Zinzino B	Consumer	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	0,44 %	-0,42 %	-0,42 %
Storytel B	Communication	0,00 %	0,91 %	-0,91 %	0,00 %	0,42 %	-0,43 %	-0,43 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,98 %	-0,98 %	0,00 %	0,43 %	-0,44 %	-0,44 %
CTT Systems	Industrials	2,33 %	0,29 %	2,04 %	-0,74 %	-0,24 %	-0,45 %	-0,48 %
Ependion	Information Technology	4,23 %	0,42 %	3,81 %	-0,78 %	-0,08 %	-0,49 %	-0,56 %
XANO Industri B	Industrials	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	-0,84 %	-0,18 %	-0,50 %	-0,60 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	1,04 %	-1,04 %	0,00 %	0,55 %	-0,53 %	-0,53 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	1,17 %	-1,17 %	0,00 %	0,54 %	-0,55 %	-0,55 %
CellaVision AB	Health Care	2,31 %	0,55 %	1,76 %	-0,84 %	-0,18 %	-0,56 %	-0,59 %
SmartCraft	Information Technology	2,19 %	0,00 %	2,19 %	-0,57 %	0,00 %	-0,59 %	-0,59 %
Talenom	Industrials	1,76 %	0,00 %	1,76 %	-0,70 %	0,00 %	-0,65 %	-0,65 %
Exsitec	Information Technology	3,10 %	0,19 %	2,91 %	-0,81 %	-0,08 %	-0,67 %	-0,69 %
Firefly	Information Technology	4,12 %	0,13 %	3,99 %	-0,81 %	-0,03 %	-0,67 %	-0,67 %
Mildef Group	Industrials	0,00 %	1,47 %	-1,47 %	0,00 %	1,04 %	-0,99 %	-0,99 %
Gofore	Information Technology	3,00 %	0,00 %	3,00 %	-1,30 %	0,00 %	-1,10 %	-1,10 %
Profoto Holding	Consumer	0,88 %	0,12 %	0,76 %	-1,72 %	-0,22 %	-1,34 %	-1,36 %
BTS Group B	Industrials	3,16 %	0,47 %	2,69 %	-1,93 %	-0,25 %	-1,39 %	-1,45 %

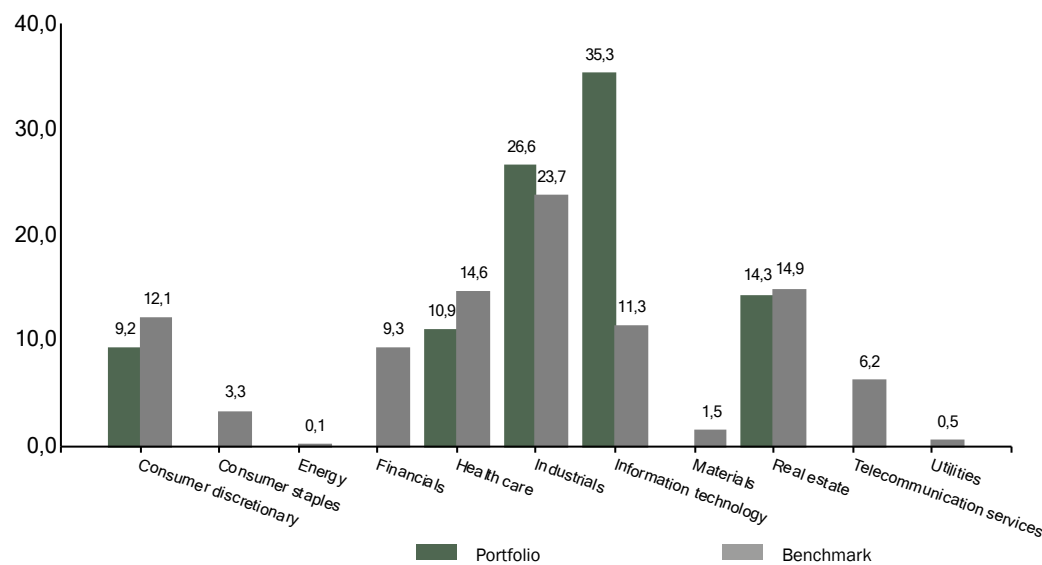
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Real estate	14,26 %	14,87 %	-0,61 %	1,24 %	-0,95 %	2,19 %	-0,29 %	1,91 %
Information technology	35,30 %	11,28 %	24,02 %	-0,70 %	-1,37 %	3,26 %	-2,18 %	1,08 %
Industrials	26,60 %	23,71 %	2,89 %	-1,65 %	-2,06 %	1,13 %	-0,36 %	0,77 %
Materials	0,00 %	1,47 %	-1,47 %	0,00 %	-0,56 %	0,00 %	0,50 %	0,50 %
Health care	10,94 %	14,57 %	-3,63 %	-1,08 %	-1,40 %	-0,09 %	0,27 %	0,18 %
Utilities	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	-0,10 %	0,00 %	0,08 %	0,08 %
Energy	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Consumer staples	0,00 %	3,28 %	-3,28 %	0,00 %	0,75 %	0,00 %	-0,82 %	-0,82 %
Telecommunication services	0,00 %	6,22 %	-6,22 %	0,00 %	0,89 %	0,00 %	-1,06 %	-1,06 %
Financials	0,00 %	9,28 %	-9,28 %	0,00 %	1,11 %	0,00 %	-1,23 %	-1,23 %
Consumer discretionary	9,24 %	12,10 %	-2,86 %	-1,62 %	0,63 %	-2,26 %	-0,03 %	-2,30 %

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	82,17 %	96,59 %	-14,41 %	-1,15 %	-3,42 %	1,48 %	0,10 %	1,57 %
Undefined	1,59 %	0,00 %	1,59 %	-0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Denmark	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,11 %	0,00 %	0,00 %	-0,10 %	-0,10 %
Undefined	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	0,31 %	0,00 %	-0,33 %	-0,33 %
Norway	2,19 %	0,00 %	2,19 %	-0,57 %	0,00 %	0,00 %	-0,59 %	-0,59 %
Undefined	2,08 %	2,64 %	-0,57 %	-0,08 %	0,19 %	-0,71 %	0,08 %	-0,63 %
Finland	11,98 %	0,00 %	11,98 %	-2,09 %	0,00 %	0,00 %	-1,52 %	-1,52 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

