

ODIN Small Cap A SEK 30.05.2025
Performance Report
30.05.2025



ODIN Small Cap A SEK - 30.05.2025



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	4 052 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,00	
Sharpe Ratio	0,07	0,12
Standard Deviation *)	20,93	21,28
Alpha	-0,73	
Beta	0,90	
Tracking Error	8,84	
Information Ratio	-0,12	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

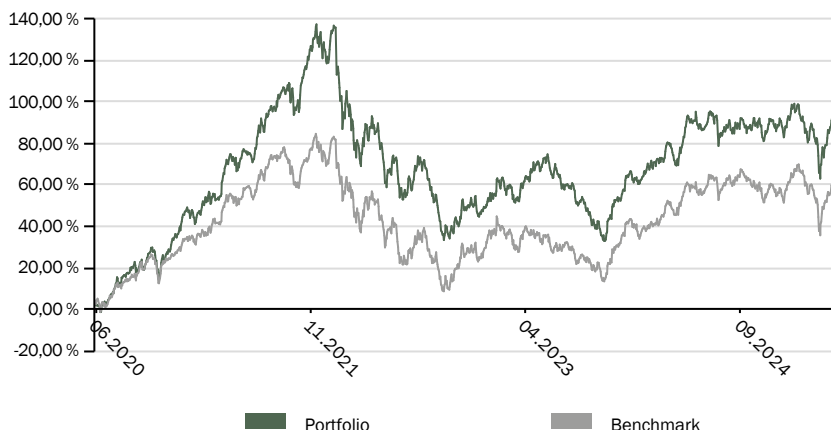
20-100	36,88 %
<20	59,81 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	4,31	0,94	-0,66	3,02	13,71	-	12,55
Benchmark, annualised	1,41	0,40	-1,96	3,30	9,38	-	6,94
Portfolio, accumulated	-	-	-	9,36	90,38	-	88,06
Benchmark,	-	-	-	10,24	56,76	-	43,12

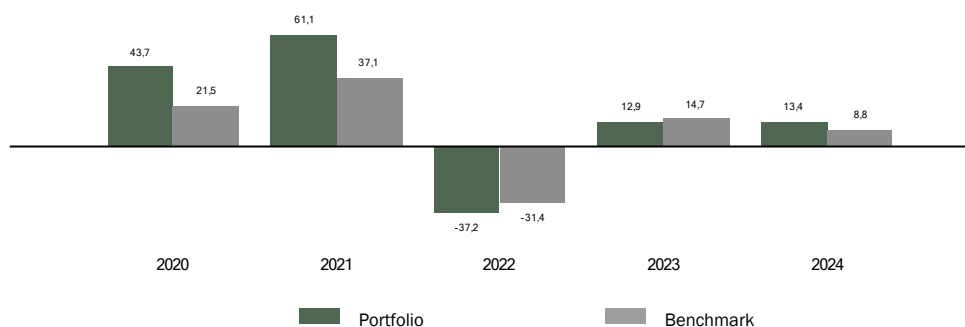
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
Lime Technologies	5,92 %
Vaisala Corporation A	5,09 %
Inwido	4,41 %
Catena	4,38 %
Bredband 2	4,32 %
Harvia	4,26 %
Asker Healthcare Group AB	4,08 %
CTT Systems	3,87 %
Tomra Systems	3,68 %
Wihlborgs	3,36 %

Geographic Allocation

	30.05.2025
	Portfolio Index
Sweden	74,47 % 99,65 %
Finland	9,39 % 0,00 %
Norway	6,26 % 0,00 %
United Kingdom	4,08 % 0,00 %
Denmark	3,17 % 0,00 %

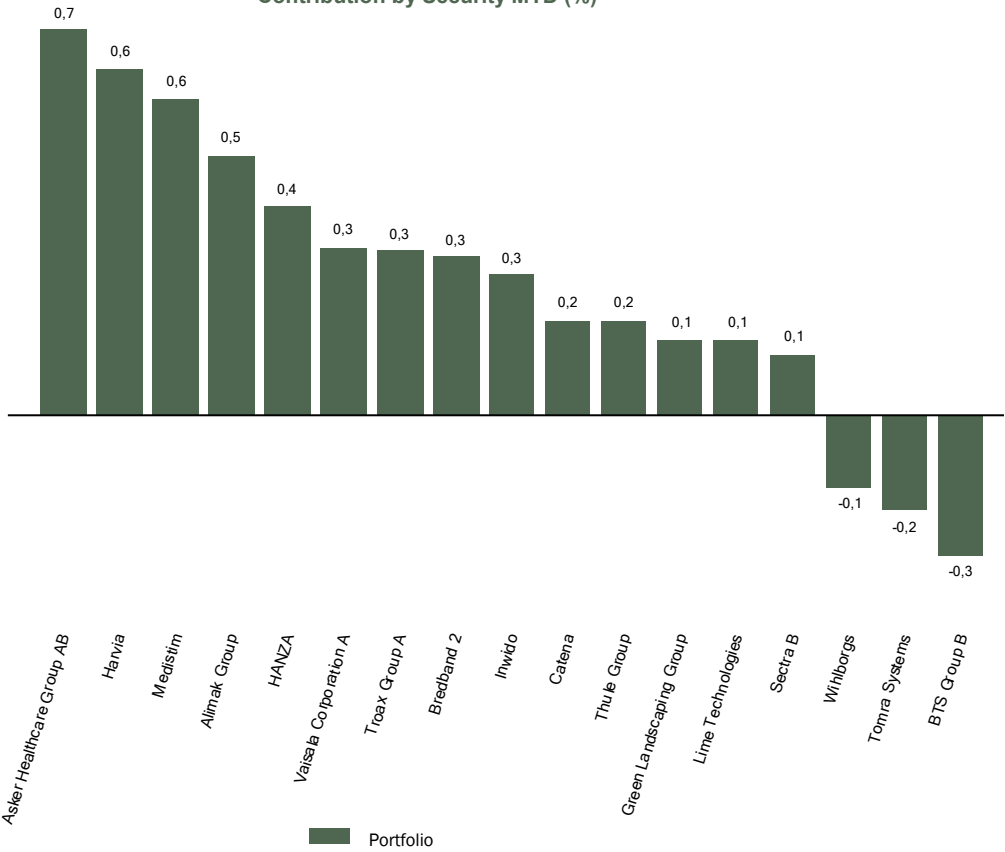
Sector Allocation

	30.05.2025
	Portfolio Index
Industrials	32,85 % 30,30 %
Information technology	26,87 % 8,54 %
Real estate	12,93 % 13,72 %
Health care	10,68 % 10,28 %
Consumer discretionary	7,00 % 8,60 %
Telecommunication services	4,32 % 5,61 %
Financials	2,71 % 9,16 %

Top Contributors last month (SEK)

Asker Healthcare Group AB	0,71 %
Harvia	0,64 %
Medistim	0,59 %
Alimak Group	0,48 %
HANZA	0,39 %
Vaisala Corporation A	0,31 %
Troax Group A	0,30 %
Bredband 2	0,29 %
Inwido	0,26 %
Catena	0,18 %

Contribution by Security MTD (%)



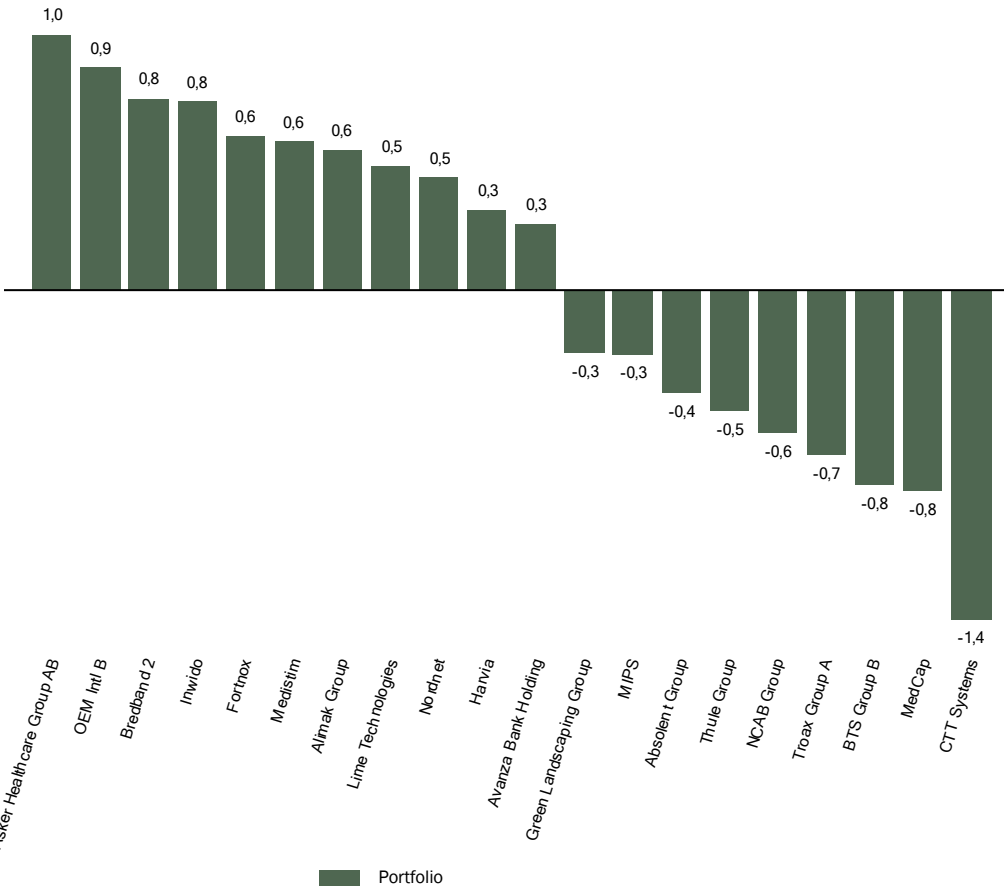
Bottom Contributors last month (SEK)

BTS Group B	-0,26 %
Tomra Systems	-0,18 %
Wihlborgs	-0,13 %
Swedish Logistic Property B	-0,07 %
Engcon B	-0,05 %
CTT Systems	-0,04 %
cBrain	-0,04 %
Lagercrantz Group B	-0,02 %
Nimbus Group	-0,02 %

Top Contributors YTD (SEK)

Asker Healthcare Group AB	1,04 %
OEM Intl B	0,90 %
Bredband 2	0,78 %
Inwido	0,77 %
Fortnox	0,63 %
Medistim	0,60 %
Alimak Group	0,57 %
Lime Technologies	0,51 %
Nordnet	0,46 %
Harvia	0,32 %

Contribution by Security YTD (%)

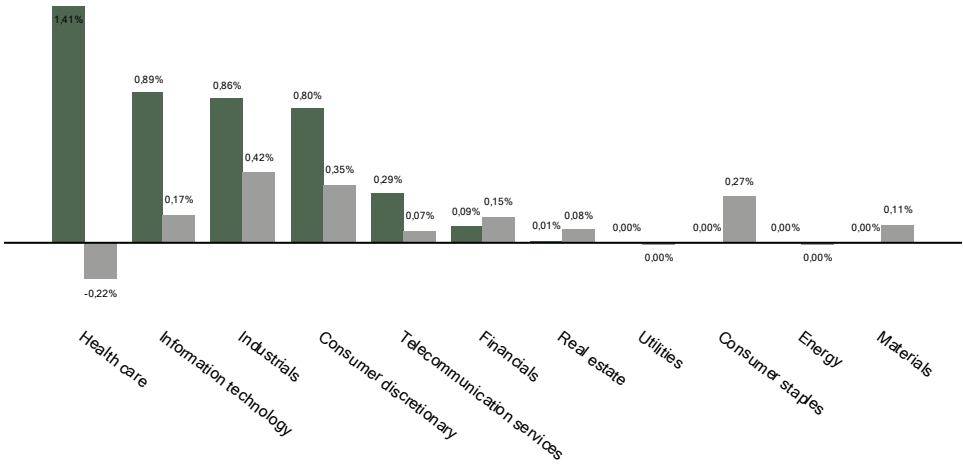


Bottom Contributors YTD (SEK)

CTT Systems	-1,35 %
MedCap	-0,83 %
BTS Group B	-0,80 %
Troax Group A	-0,68 %
NCAB Group	-0,59 %
Thule Group	-0,50 %
Absolent Group	-0,42 %
MIPS	-0,27 %
Green Landscaping Group	-0,26 %
Engcon B	-0,20 %

MTD - Contribution by Sector

Health care	1.41 %
Information technology	0.89 %
Industrials	0.86 %
Consumer discretionary	0.80 %
Telecommunication services	0.29 %
Financials	0.09 %
Real estate	0.01 %



YTD - Contribution by Sector

Health care	1.03 %
Information technology	0.81 %
Telecommunication services	0.78 %
Financials	0.72 %
Real estate	-0.10 %
Consumer discretionary	-0.49 %
Industrials	-1.53 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Vaisala Corporation A	Information Technology	5,09 %	0,00 %	5,09 %	0,94 %	0,00 %	1,01 %	1,01 %
Fortnox	Information Technology	0,00 %	1,55 %	-1,55 %	1,19 %	0,40 %	0,93 %	0,92 %
Lime Technologies	Information Technology	5,92 %	0,16 %	5,76 %	0,81 %	0,02 %	0,90 %	0,82 %
Inwido	Industrials	4,41 %	0,36 %	4,05 %	0,81 %	0,11 %	0,79 %	0,78 %
Asker Healthcare Group AB	Health Care	4,08 %	0,00 %	4,08 %	1,03 %	0,00 %	0,76 %	0,76 %
HANZA	Information Technology	3,28 %	0,11 %	3,17 %	0,67 %	0,02 %	0,69 %	0,70 %
Bredband 2	Communication	4,32 %	0,00 %	4,32 %	0,65 %	0,00 %	0,66 %	0,66 %
Volvo Car AB Class B	Consumer	0,00 %	1,52 %	-1,52 %	0,00 %	-0,68 %	0,65 %	0,65 %
Lagercrantz Group B	Information Technology	3,03 %	1,27 %	1,75 %	0,77 %	0,23 %	0,64 %	0,65 %
Husqvarna B	Industrials	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	-0,58 %	0,57 %	0,57 %
Sagax B	Real Estate	0,00 %	2,10 %	-2,10 %	0,00 %	-0,59 %	0,57 %	0,57 %
OEM Intl B	Industrials	3,26 %	0,46 %	2,80 %	0,47 %	0,05 %	0,53 %	0,49 %
Munters Group	Industrials	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	-0,51 %	0,50 %	0,50 %
Alimak Group	Industrials	3,24 %	0,44 %	2,80 %	0,57 %	0,08 %	0,49 %	0,49 %
Sectra B	Health Care	1,48 %	1,70 %	-0,23 %	0,91 %	0,42 %	0,46 %	0,49 %
Nordnet	Financials	2,71 %	1,91 %	0,80 %	1,04 %	0,46 %	0,46 %	0,45 %
Harvia	Consumer	4,26 %	0,00 %	4,26 %	0,28 %	0,00 %	0,44 %	0,44 %
Bergman & Beving B	Industrials	1,08 %	0,24 %	0,84 %	0,35 %	0,03 %	0,41 %	0,41 %
NIBE Industrier B	Industrials	0,00 %	2,06 %	-2,06 %	0,00 %	-0,39 %	0,40 %	0,40 %
Boliden	Materials	0,00 %	2,51 %	-2,51 %	0,00 %	-0,46 %	0,34 %	0,34 %
Beijer Ref	Industrials	0,00 %	2,00 %	-2,00 %	0,00 %	-0,34 %	0,32 %	0,32 %
Elekta AB ser. B	Health Care	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,34 %	0,32 %	0,32 %
Dometic Group	Consumer	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	-0,33 %	0,31 %	0,31 %
Hexpol	Materials	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	-0,32 %	0,30 %	0,30 %
ELECTROLUX AB B	Consumer	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,31 %	0,28 %	0,28 %
Trelleborg B	Industrials	0,00 %	2,10 %	-2,10 %	0,00 %	-0,32 %	0,26 %	0,26 %
Wihlborgs	Real Estate	3,36 %	0,87 %	2,49 %	0,23 %	0,00 %	0,23 %	0,24 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,15 %	0,15 %	0,15 %
Hemnet	Communication	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,19 %	0,04 %	0,14 %	0,11 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
BURE EQUITY	Financials	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	-0,16 %	0,14 %	0,14 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
Tomra Systems	Industrials	3,68 %	0,00 %	3,68 %	0,05 %	0,00 %	0,13 %	0,13 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
AarhusKarlshamn	Consumer Staples	0,00 %	2,04 %	-2,04 %	0,00 %	-0,18 %	0,12 %	0,12 %
Lundbergs B	Financials	0,00 %	2,19 %	-2,19 %	0,00 %	-0,16 %	0,12 %	0,12 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Kinnevik AB B	Financials	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Castellum	Real Estate	0,00 %	1,73 %	-1,73 %	0,00 %	-0,15 %	0,12 %	0,12 %
BIOARCTIC AB CLASS B	Health Care	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Atrium Ljungberg AB B	Real Estate	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
Holmen AB ser. B	Materials	0,00 %	1,89 %	-1,89 %	0,00 %	-0,15 %	0,10 %	0,10 %
Arjo B	Health Care	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,11 %	0,10 %	0,10 %
Camurus	Health Care	0,00 %	0,89 %	-0,89 %	0,00 %	-0,11 %	0,10 %	0,10 %
Bufab	Industrials	1,94 %	0,47 %	1,47 %	0,13 %	0,04 %	0,08 %	0,11 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
Scandic Hotels Group	Consumer	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
Peab B	Industrials	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,11 %	-0,13 %	-0,13 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
INVISIO	Industrials	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	0,12 %	-0,13 %	-0,13 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,13 %	-0,14 %	-0,14 %
Dynavox Group	Information Technology	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Storskogen Group B	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,13 %	-0,15 %	-0,15 %
NCC B	Industrials	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,15 %	-0,16 %	-0,16 %
Wallenstam B	Real Estate	2,69 %	0,84 %	1,85 %	-0,28 %	-0,04 %	-0,17 %	-0,15 %
Clas Ohlson B	Consumer	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	-0,20 %
Loomis B	Industrials	0,00 %	0,75 %	-0,75 %	0,00 %	0,18 %	-0,20 %	-0,20 %
Catena	Real Estate	4,38 %	0,84 %	3,54 %	-0,27 %	-0,09 %	-0,21 %	-0,19 %
Addlife B	Health Care	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	-0,24 %
Mildef Group	Industrials	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	-0,25 %
TRUECALLER AB CLASS B	Information Technology	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,25 %	-0,26 %	-0,26 %
Betsson AB ser. B	Consumer	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	0,26 %	-0,27 %	-0,27 %

ODIN Small Cap A SEK - 30.05.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Sweco B	Industrials	0,00 %	1,78 %	-1,78 %	0,00 %	0,22 %	-0,27 %	-0,27 %
Embracer Group AB Shs B	Communication	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	0,36 %	-0,35 %	-0,35 %
Nimbus Group	Consumer	0,68 %	0,00 %	0,68 %	-0,40 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
MedCap	Health Care	2,53 %	0,19 %	2,34 %	-0,51 %	-0,04 %	-0,40 %	-0,44 %
Avanza Bank Holding	Financials	0,00 %	1,58 %	-1,58 %	-0,12 %	0,38 %	-0,51 %	-0,50 %
Green Landscaping Group	Industrials	2,64 %	0,11 %	2,54 %	-0,62 %	-0,03 %	-0,57 %	-0,55 %
cBrain	Information Technology	3,17 %	0,00 %	3,17 %	-0,66 %	0,00 %	-0,63 %	-0,63 %
Securitas B	Industrials	0,00 %	2,28 %	-2,28 %	0,00 %	0,60 %	-0,63 %	-0,63 %
Skanska AB ser. B	Industrials	0,00 %	2,69 %	-2,69 %	0,00 %	0,57 %	-0,64 %	-0,64 %
Addtech B	Industrials	0,00 %	2,52 %	-2,52 %	0,00 %	0,63 %	-0,66 %	-0,66 %
Absolent Group	Industrials	1,78 %	0,00 %	1,78 %	-0,92 %	0,00 %	-0,85 %	-0,85 %
NCAB Group	Information Technology	1,61 %	0,24 %	1,37 %	-1,15 %	-0,19 %	-0,87 %	-0,94 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	2,93 %	-2,93 %	0,00 %	0,93 %	-0,97 %	-0,97 %
BTS Group B	Industrials	3,21 %	0,12 %	3,09 %	-1,16 %	-0,06 %	-1,00 %	-0,97 %
Troax Group A	Industrials	1,85 %	0,28 %	1,57 %	-1,24 %	-0,15 %	-1,04 %	-1,04 %
CTT Systems	Industrials	3,87 %	0,07 %	3,80 %	-2,82 %	-0,06 %	-2,61 %	-2,71 %

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
Information technology	26,87 %	8,54 %	18,33 %	2,21 %	0,29 %	0,81 %	1,55 %	2,37 %
Health care	10,68 %	10,28 %	0,40 %	1,39 %	-0,44 %	1,53 %	0,16 %	1,69 %
Consumer discretionary	7,00 %	8,60 %	-1,60 %	-0,42 %	-1,18 %	0,45 %	0,44 %	0,89 %
Materials	0,00 %	8,91 %	-8,91 %	0,00 %	-1,00 %	0,00 %	0,71 %	0,71 %
Real estate	12,93 %	13,72 %	-0,79 %	-0,61 %	-1,33 %	0,37 %	0,32 %	0,69 %
Financials	2,71 %	9,16 %	-6,45 %	0,92 %	0,57 %	0,60 %	-0,47 %	0,13 %
Utilities	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	0,05 %	0,05 %
Energy	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Consumer staples	0,00 %	4,44 %	-4,44 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	-0,09 %	-0,09 %
Telecommunication services	4,32 %	5,61 %	-1,29 %	0,84 %	1,35 %	-0,11 %	-0,48 %	-0,59 %
Industrials	32,85 %	30,30 %	2,56 %	-4,31 %	-0,15 %	-4,16 %	0,01 %	-4,14 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

