

ODIN Micro Cap A SEK 31.07.2025
Performance Report
31.07.2025



ODIN Micro Cap A SEK - 31.07.2025



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	341 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

Portfolio Benchmark

Market Cap (bn NOK)

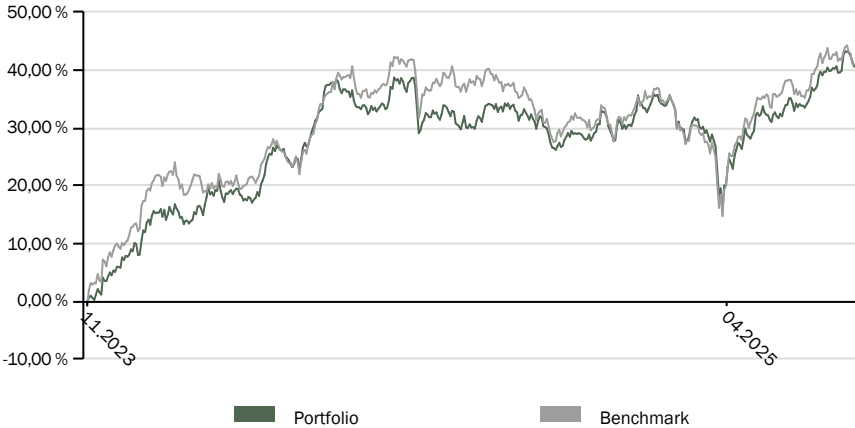
<20	98,11 %
-----	---------

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	3,03	7,63	1,40	-	-	-	21,63
Benchmark, annualised	1,21	7,22	-0,49	-	-	-	21,83
Portfolio, accumulated	-	-	-	-	-	-	40,54
Benchmark,	-	-	-	-	-	-	40,94

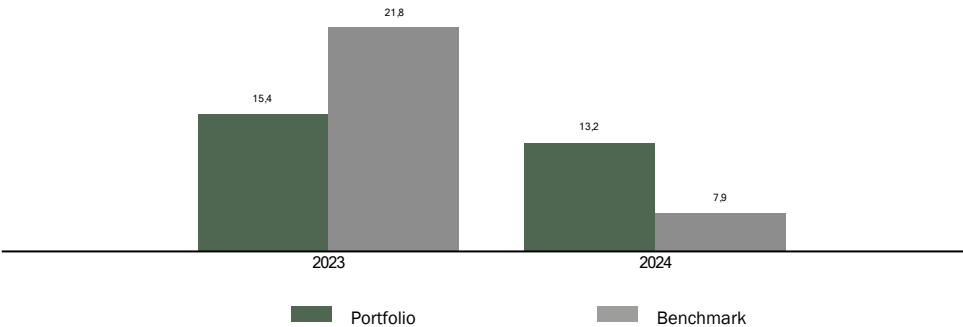
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	31.07.2025
Rejlers B	5,75 %
Idun Industrier B	5,39 %
Novotek B	5,31 %
MedCap	5,26 %
Stendorren Fastigheter B	5,12 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	5,02 %
Ependion	4,23 %
Firefly	4,13 %
Swedish Logistic Property B	4,07 %
Harvia	3,79 %

Geographic Allocation

	Portfolio	Index
Sweden	84,37 %	96,51 %
Finland	11,43 %	0,00 %
Norway	2,37 %	0,00 %
Undefined	1,84 %	0,00 %

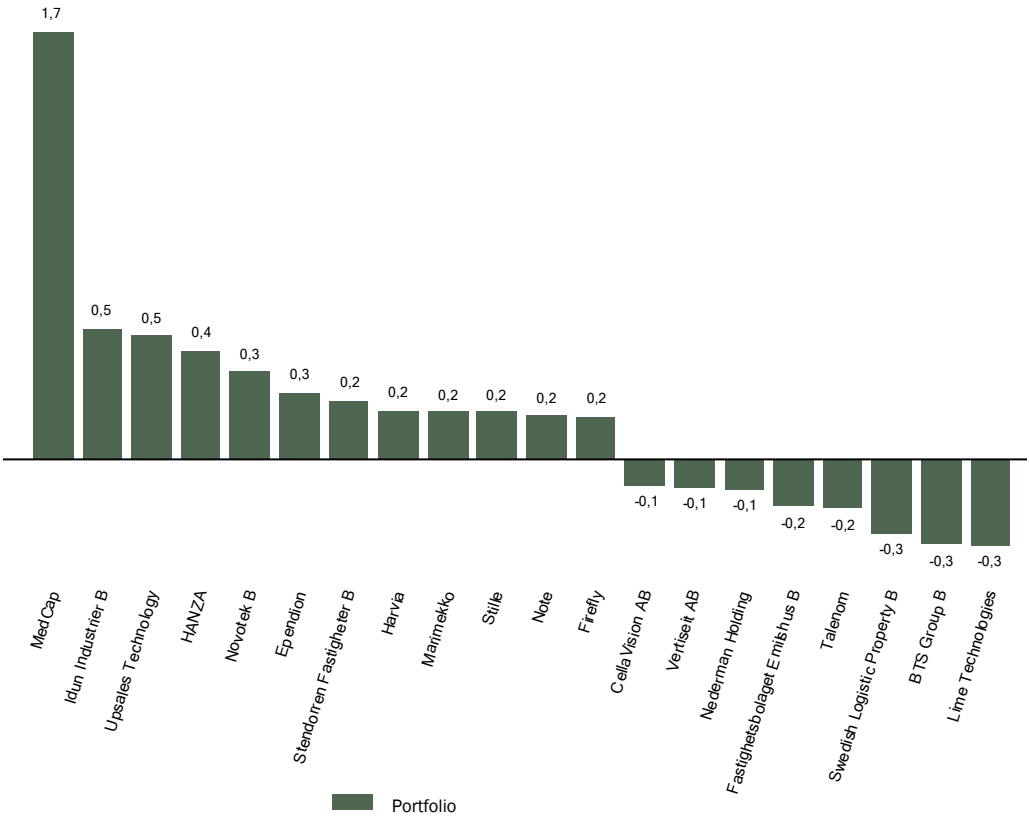
Sector Allocation

	Portfolio	Index
Information technology	37,40 %	10,44 %
Industrials	25,92 %	20,80 %
Real estate	14,21 %	14,69 %
Health care	12,45 %	16,61 %
Consumer discretionary	8,18 %	13,31 %

Top Contributors last month (SEK)

MedCap	1,68 %
Idun Industrier B	0,51 %
Upsales Technology	0,48 %
HANZA	0,43 %
Novotek B	0,34 %
Ependion	0,26 %
Stendorren Fastigheter B	0,23 %
Harvia	0,19 %
Marimekko	0,18 %
Stille	0,18 %

Contribution by Security MTD (%)



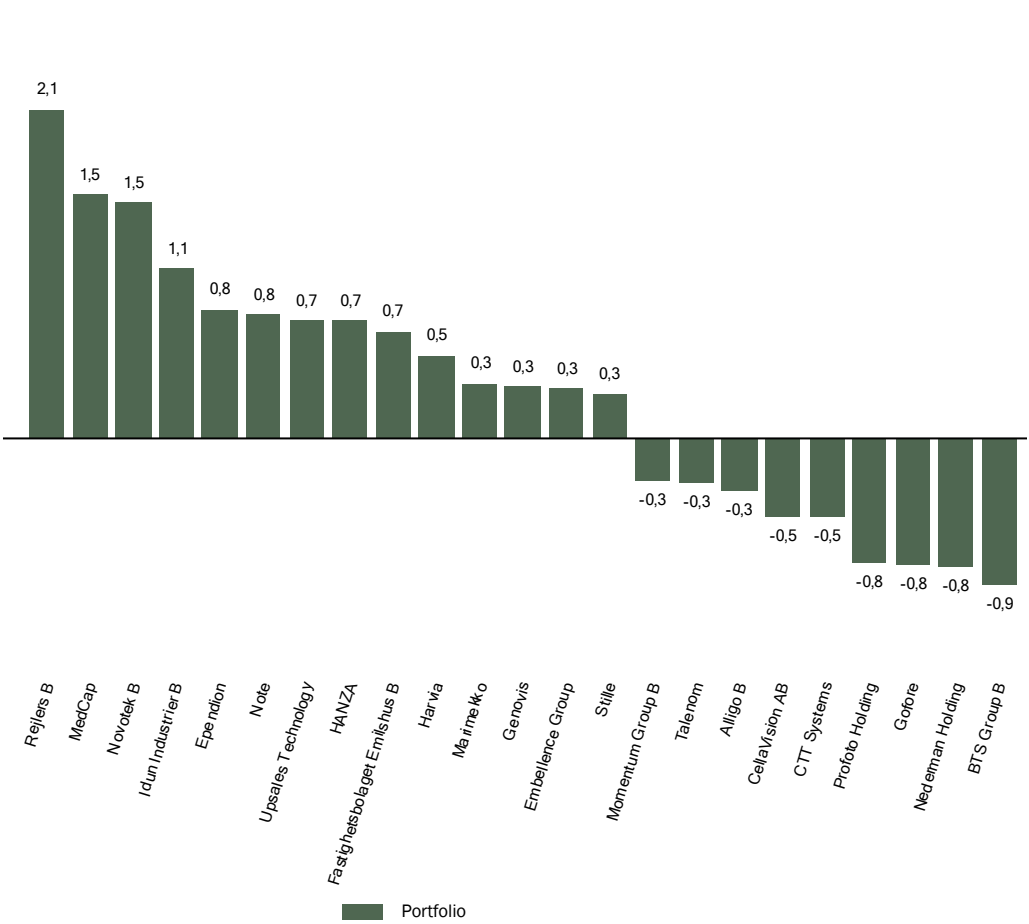
Bottom Contributors last month (SEK)

Lime Technologies	-0,34 %
BTS Group B	-0,34 %
Swedish Logistic Property B	-0,29 %
Talenom	-0,19 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	-0,18 %
Nederman Holding	-0,12 %
Vertiseit AB	-0,11 %
CellaVision AB	-0,10 %
Alligo B	-0,10 %
Momentum Group B	-0,09 %

Top Contributors YTD (SEK)

Rejlers B	2,05 %
Dynavox Group	1,87 %
MedCap	1,52 %
Novotek B	1,47 %
Idun Industrier B	1,06 %
Ependion	0,80 %
Note	0,77 %
Upsales Technology	0,74 %
HANZA	0,73 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	0,66 %

Contribution by Security YTD (%)

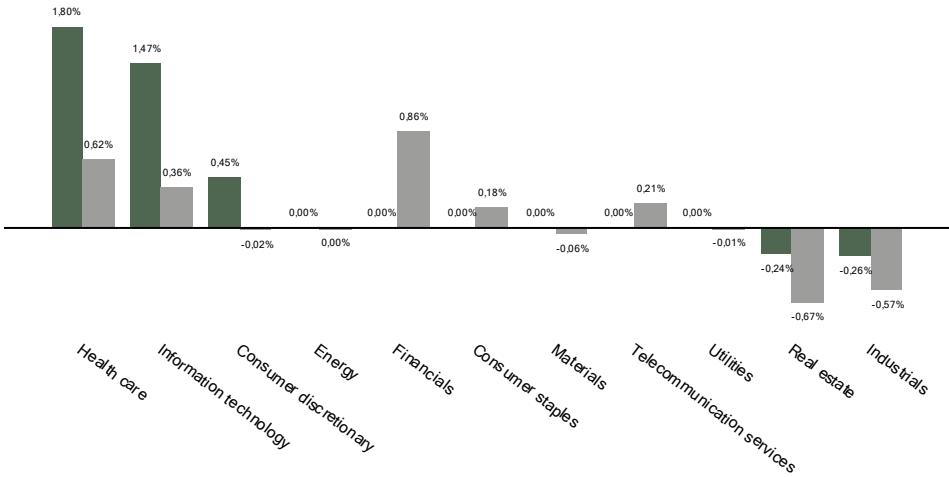


Bottom Contributors YTD (SEK)

BTS Group B	-0,92 %
Nederman Holding	-0,80 %
Gofore	-0,79 %
Profoto Holding	-0,77 %
CTT Systems	-0,49 %
CellaVision AB	-0,49 %
Alligo B	-0,32 %
Talenom	-0,28 %
Momentum Group B	-0,27 %
SmartCraft	-0,22 %

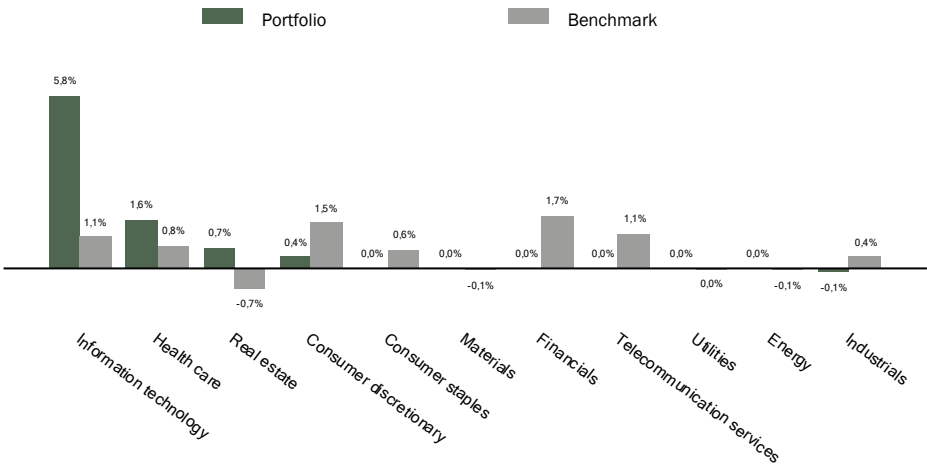
MTD - Contribution by Sector

Health care	1.80 %
Information technology	1.47 %
Consumer discretionary	0.45 %
Real estate	-0.24 %
Industrials	-0.26 %



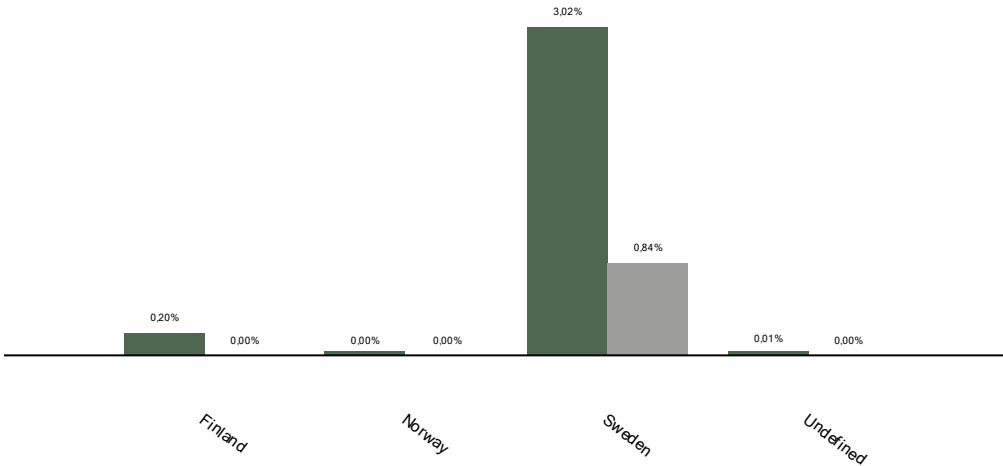
YTD - Contribution by Sector

Information technology	5.78 %
Health care	1.63 %
Real estate	0.66 %
Consumer discretionary	0.39 %
Industrials	-0.13 %



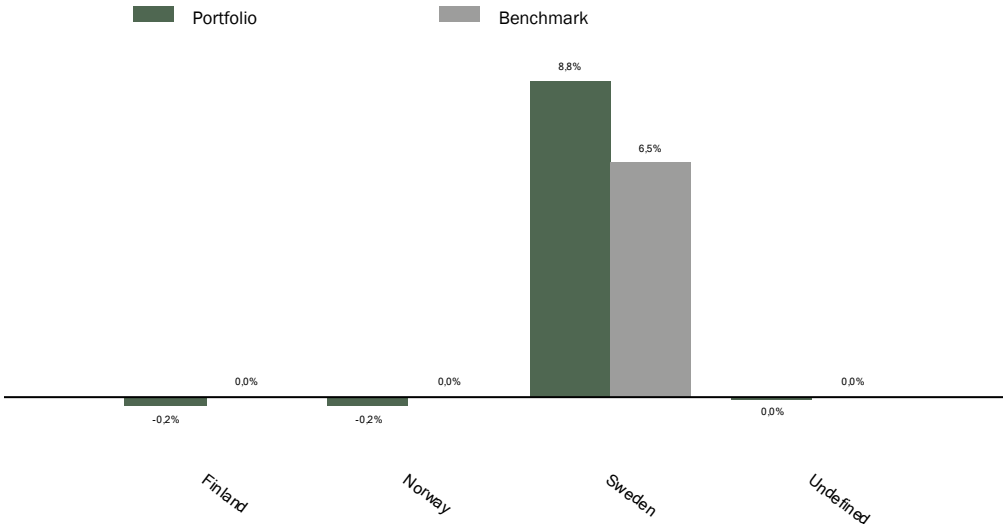
MTD - Contribution by Country

Sweden	3.02 %
Finland	0.20 %
Undefined	0.01 %
Norway	0.00 %



YTD - Contribution by Country

Sweden	8.77 %
Undefined	0.00 %
Undefined	-0.03 %
Undefined	-0.07 %
Finland	-0.22 %
Norway	-0.22 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Novotek B	Information Technology	5,31 %	0,10 %	5,21 %	1,96 %	0,04 %	1,92 %	1,82 %
Idun Industrier B	Industrials	5,39 %	0,36 %	5,03 %	1,62 %	0,12 %	1,28 %	1,19 %
Rejlers B	Industrials	5,75 %	0,47 %	5,28 %	1,40 %	0,11 %	1,22 %	1,23 %
Harvia	Consumer	3,79 %	0,00 %	3,79 %	0,99 %	0,00 %	1,22 %	1,22 %
MedCap	Health Care	5,26 %	1,11 %	4,14 %	1,46 %	0,09 %	1,17 %	1,17 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	-1,06 %	1,03 %	1,03 %
HANZA	Information Technology	2,17 %	0,58 %	1,58 %	1,18 %	0,27 %	0,90 %	0,89 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	-0,78 %	0,75 %	0,75 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	-0,74 %	0,71 %	0,71 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	Real Estate	5,02 %	0,65 %	4,37 %	0,86 %	0,11 %	0,71 %	0,72 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,54 %	0,53 %	0,53 %
Upsales Technology	Information Technology	2,68 %	0,07 %	2,61 %	0,51 %	0,01 %	0,49 %	0,49 %
Note	Information Technology	2,66 %	0,62 %	2,04 %	0,68 %	0,19 %	0,44 %	0,47 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	-0,34 %	0,42 %	0,42 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	-0,35 %	0,39 %	0,39 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	-0,40 %	0,38 %	0,38 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	1,13 %	-1,13 %	0,00 %	-0,25 %	0,32 %	0,32 %
ITAB Shop Concept	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,30 %	0,30 %	0,30 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden B	Real Estate	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	-0,28 %	0,29 %	0,29 %
Platzer Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	-0,30 %	0,28 %	0,28 %
Lime Technologies	Information Technology	3,70 %	0,58 %	3,13 %	0,31 %	0,06 %	0,28 %	0,17 %
MIPS	Consumer	0,00 %	1,25 %	-1,25 %	0,00 %	-0,33 %	0,25 %	0,25 %
Alm Equity	Real Estate	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,26 %	0,25 %	0,25 %
STILLFRONT GROUP AB	Communication	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	-0,23 %	0,23 %	0,23 %
Fasadgruppen Group	Industrials	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,21 %	0,21 %	0,21 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	-0,13 %	0,21 %	0,21 %
Cinis Fertilizer	Materials	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,22 %	0,20 %	0,20 %
Embellence Group	Consumer	1,13 %	0,10 %	1,03 %	0,25 %	0,00 %	0,19 %	0,18 %
Proact IT Group AB	Information Technology	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	-0,20 %	0,19 %	0,19 %
Smart Eye	Information Technology	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,18 %	0,18 %	0,18 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	4,07 %	1,00 %	3,08 %	0,21 %	0,07 %	0,17 %	0,13 %
Linc	Financials	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Boozt AB	Consumer	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	-0,19 %	0,16 %	0,16 %
K-Fast Holding AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,18 %	0,16 %	0,16 %
Scandinavian Enviro	Industrials	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Green Landscaping Group	Industrials	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Moberg Pharma	Health Care	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	-0,16 %	0,16 %	0,16 %
Pricer B	Information Technology	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,16 %	0,16 %	0,16 %
Bactiguard B	Health Care	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	-0,16 %	0,15 %	0,15 %
W+astbygg Gruppen	Real Estate	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,15 %	0,15 %	0,15 %
Elanders B	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,16 %	0,15 %	0,15 %
Rottneros	Materials	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
Alligator Bioscience	Health Care	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
SwedenCare	Health Care	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
Know IT	Information Technology	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
Mekonomen	Consumer	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
BIOGAIA B	Health Care	0,00 %	1,10 %	-1,10 %	0,00 %	-0,05 %	0,13 %	0,13 %
Troax Group A	Industrials	0,00 %	0,93 %	-0,93 %	0,00 %	-0,08 %	0,12 %	0,12 %
Teqnion	Industrials	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Sedana Medical	Health Care	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,11 %	0,10 %	0,10 %
Brinova B	Real Estate	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	-0,07 %	0,10 %	0,10 %
KABE B	Consumer	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,11 %	0,10 %	0,10 %
ADDvise Group B	Health Care	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
Absolent Group	Industrials	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,12 %	0,10 %	0,10 %
Firefly	Information Technology	4,13 %	0,13 %	4,00 %	-0,27 %	0,00 %	0,01 %	-0,28 %
Momentum Group B	Industrials	2,59 %	0,88 %	1,71 %	-0,31 %	-0,14 %	-0,10 %	-0,10 %
Bonova B	Consumer	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
Rederiaktiebolaget Gotland A	Industrials	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
I-tech	Materials	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Dala Energi	Utilities	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
Synsam	Consumer	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Cereno Scientific AB	Health Care	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,13 %	-0,11 %	-0,11 %
Scandi Standard	Consumer Staples	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Logistea AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,95 %	-0,95 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
Bahnhof AB	Communication	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %

ODIN Micro Cap A SEK - 31.07.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Clavister Holding	Information Technology	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
RESURS HOLDING AB	Financials	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	0,13 %	-0,14 %	-0,14 %
Bredband 2	Communication	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Byggmax Group	Consumer	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
GomSpace	Industrials	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	-0,16 %
Stille	Health Care	2,52 %	0,23 %	2,29 %	-0,47 %	-0,02 %	-0,16 %	-0,28 %
Vertiseit AB	Information Technology	2,02 %	0,23 %	1,79 %	-0,11 %	0,08 %	-0,16 %	-0,18 %
Bygghemma Group First	Consumer	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,17 %	-0,16 %	-0,16 %
Nelly Group	Consumer	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	0,17 %	-0,16 %	-0,16 %
Intrum	Industrials	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,18 %	-0,17 %	-0,17 %
Haypp Group	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,19 %	-0,18 %	-0,18 %
Stendorren Fastigheter B	Real Estate	5,12 %	0,70 %	4,42 %	0,15 %	0,06 %	-0,21 %	-0,25 %
Storytel B	Communication	0,00 %	0,75 %	-0,75 %	0,00 %	0,24 %	-0,23 %	-0,23 %
Ovzon	Communication	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,26 %	-0,25 %	-0,25 %
Apotea	Consumer Staples	0,00 %	1,35 %	-1,35 %	0,00 %	0,31 %	-0,28 %	-0,28 %
Hoist Finance	Financials	0,00 %	0,96 %	-0,96 %	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	-0,32 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	-0,33 %
XANO Industri B	Industrials	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	-0,65 %	-0,13 %	-0,34 %	-0,41 %
SmartCraft	Information Technology	2,37 %	0,00 %	2,37 %	-0,24 %	0,00 %	-0,37 %	-0,37 %
Intellego Technologies	Information Technology	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,38 %	-0,37 %	-0,37 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,99 %	-0,99 %	0,00 %	0,38 %	-0,37 %	-0,37 %
Qualisys Holding	Information Technology	2,05 %	0,08 %	1,97 %	0,03 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
Nederman Holding	Industrials	3,07 %	0,68 %	2,39 %	-0,77 %	-0,18 %	-0,40 %	-0,47 %
Attendo	Health Care	0,00 %	1,18 %	-1,18 %	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	-0,43 %
CTT Systems	Industrials	2,64 %	0,31 %	2,33 %	-0,47 %	-0,07 %	-0,44 %	-0,48 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	-0,44 %
Ambea	Health Care	0,00 %	1,17 %	-1,17 %	0,00 %	0,49 %	-0,48 %	-0,48 %
Alligo B	Industrials	2,04 %	0,60 %	1,44 %	-0,74 %	-0,22 %	-0,50 %	-0,48 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	1,42 %	-1,42 %	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	-0,52 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	1,46 %	-1,46 %	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	-0,52 %
Zinzino B	Consumer	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	0,58 %	-0,55 %	-0,55 %
Talenom	Industrials	1,58 %	0,00 %	1,58 %	-0,65 %	0,00 %	-0,64 %	-0,64 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	1,09 %	-1,09 %	0,00 %	0,70 %	-0,67 %	-0,67 %
Gofore	Information Technology	2,80 %	0,00 %	2,80 %	-0,80 %	0,00 %	-0,68 %	-0,68 %
CellaVision AB	Health Care	2,42 %	0,47 %	1,95 %	-0,96 %	-0,23 %	-0,72 %	-0,68 %
Exsitec	Information Technology	3,29 %	0,20 %	3,08 %	-0,91 %	-0,08 %	-0,83 %	-0,84 %
Profoto Holding	Consumer	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-1,78 %	-0,21 %	-1,28 %	-1,43 %
BTS Group B	Industrials	2,87 %	0,44 %	2,44 %	-1,78 %	-0,24 %	-1,37 %	-1,38 %

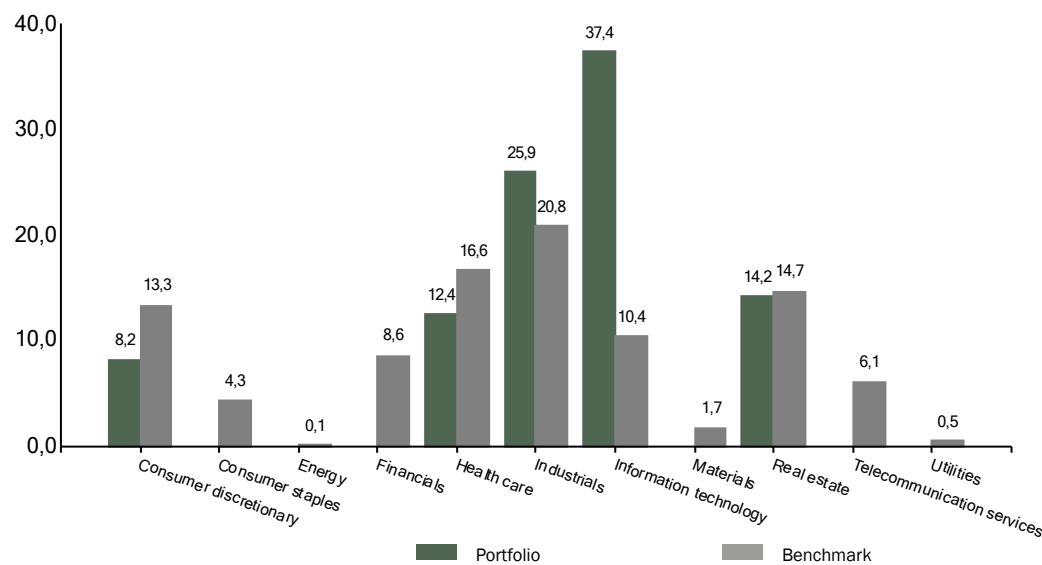
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Information technology	37,40 %	10,44 %	26,96 %	4,32 %	-0,24 %	4,46 %	-0,16 %	4,30 %
Real estate	14,21 %	14,69 %	-0,47 %	1,23 %	-1,91 %	2,78 %	0,05 %	2,83 %
Industrials	25,92 %	20,80 %	5,12 %	-2,34 %	-3,09 %	1,76 %	-0,65 %	1,11 %
Materials	0,00 %	1,73 %	-1,73 %	0,00 %	-0,38 %	0,00 %	0,37 %	0,37 %
Health care	12,45 %	16,61 %	-4,17 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,09 %	0,10 %
Utilities	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	-0,08 %	0,00 %	0,06 %	0,06 %
Energy	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,03 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Consumer staples	0,00 %	4,35 %	-4,35 %	0,00 %	0,68 %	0,00 %	-0,67 %	-0,67 %
Telecommunication services	0,00 %	6,12 %	-6,12 %	0,00 %	1,17 %	0,00 %	-1,28 %	-1,28 %
Financials	0,00 %	8,56 %	-8,56 %	0,00 %	1,67 %	0,00 %	-1,68 %	-1,68 %
Consumer discretionary	8,18 %	13,31 %	-5,13 %	-0,55 %	1,30 %	-1,63 %	-0,06 %	-1,69 %

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	84,37 %	96,51 %	-12,14 %	3,37 %	-0,87 %	3,91 %	0,06 %	3,98 %
Undefined	1,84 %	0,00 %	1,84 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Undefined	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	-0,02 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Denmark	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Finland	11,43 %	0,00 %	11,43 %	-0,48 %	0,00 %	0,00 %	-0,16 %	-0,16 %
Norway	2,37 %	0,00 %	2,37 %	-0,24 %	0,00 %	0,00 %	-0,37 %	-0,37 %
Undefined	0,00 %	2,80 %	-2,80 %	0,00 %	0,48 %	0,00 %	-0,40 %	-0,40 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

