

ODIN Small Cap A SEK 31.07.2025
Performance Report
31.07.2025



ODIN Small Cap A SEK - 31.07.2025



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	4 790 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,00	
Sharpe Ratio	0,20	0,24
Standard Deviation *)	18,49	17,78
Alpha	-0,25	
Beta	0,92	
Tracking Error	8,80	
Information Ratio	-0,07	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

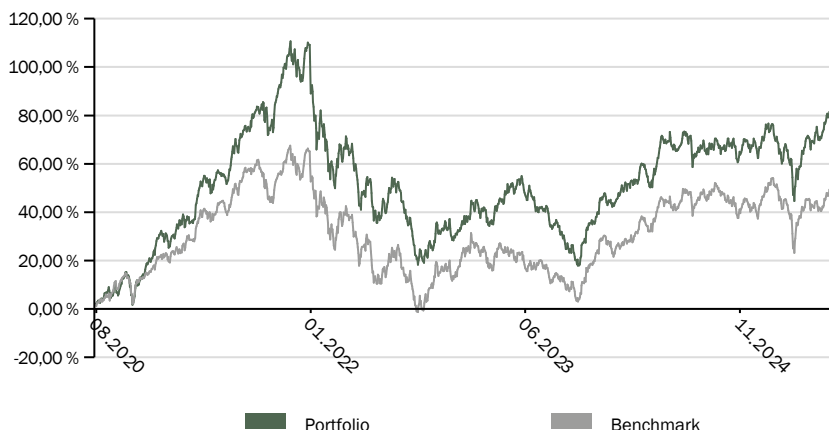
20-100	32,58 %
<20	64,50 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	1,69	7,17	4,46	5,15	12,38	-	13,37
Benchmark, annualised	0,27	2,45	-2,13	5,01	7,74	-	7,11
Portfolio, accumulated	-	-	-	16,30	79,43	-	99,67
Benchmark,	-	-	-	15,83	45,28	-	46,04

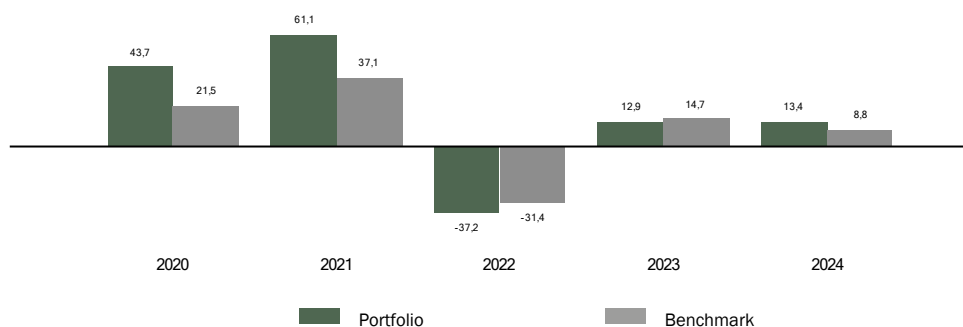
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
Bredband 2	4,84 %
Lime Technologies	4,83 %
MedCap	4,53 %
Vaisala Corporation A	4,01 %
Harvia	3,94 %
cBrain	3,81 %
Inwido	3,80 %
Mycronic	3,80 %
CTT Systems	3,70 %
Tomra Systems	3,54 %

Geographic Allocation

	31.07.2025	
	Portfolio	Index
Sweden	80,10 %	99,62 %
Finland	7,97 %	0,00 %
Norway	6,00 %	0,00 %
Denmark	3,82 %	0,00 %

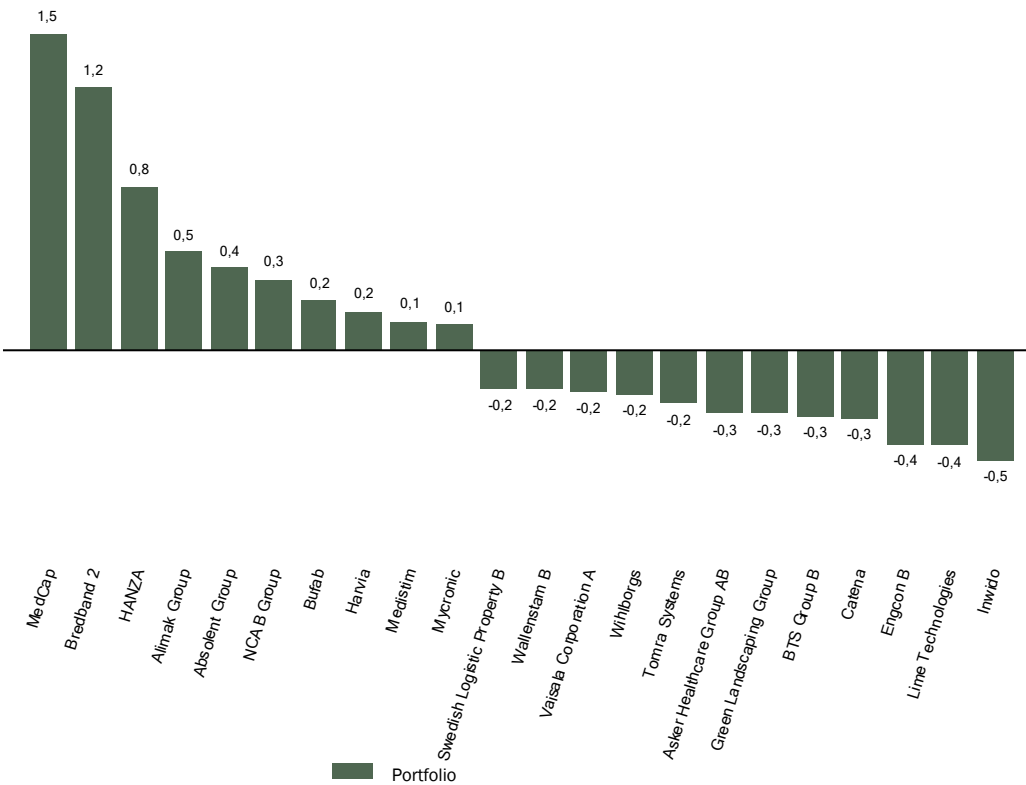
Sector Allocation

	31.07.2025	
	Portfolio	Index
Industrials	32,35 %	26,70 %
Information technology	27,18 %	8,01 %
Real estate	11,85 %	16,87 %
Health care	11,77 %	13,24 %
Consumer discretionary	7,00 %	10,15 %
Telecommunication services	4,84 %	2,65 %
Financials	2,89 %	10,80 %

Top Contributors last month (SEK)

MedCap	1,46 %
Bredband 2	1,21 %
HANZA	0,75 %
Alimak Group	0,45 %
Absolent Group	0,38 %
NCAB Group	0,33 %
Bufab	0,23 %
Harvia	0,18 %
Medistim	0,13 %
Mycronic	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



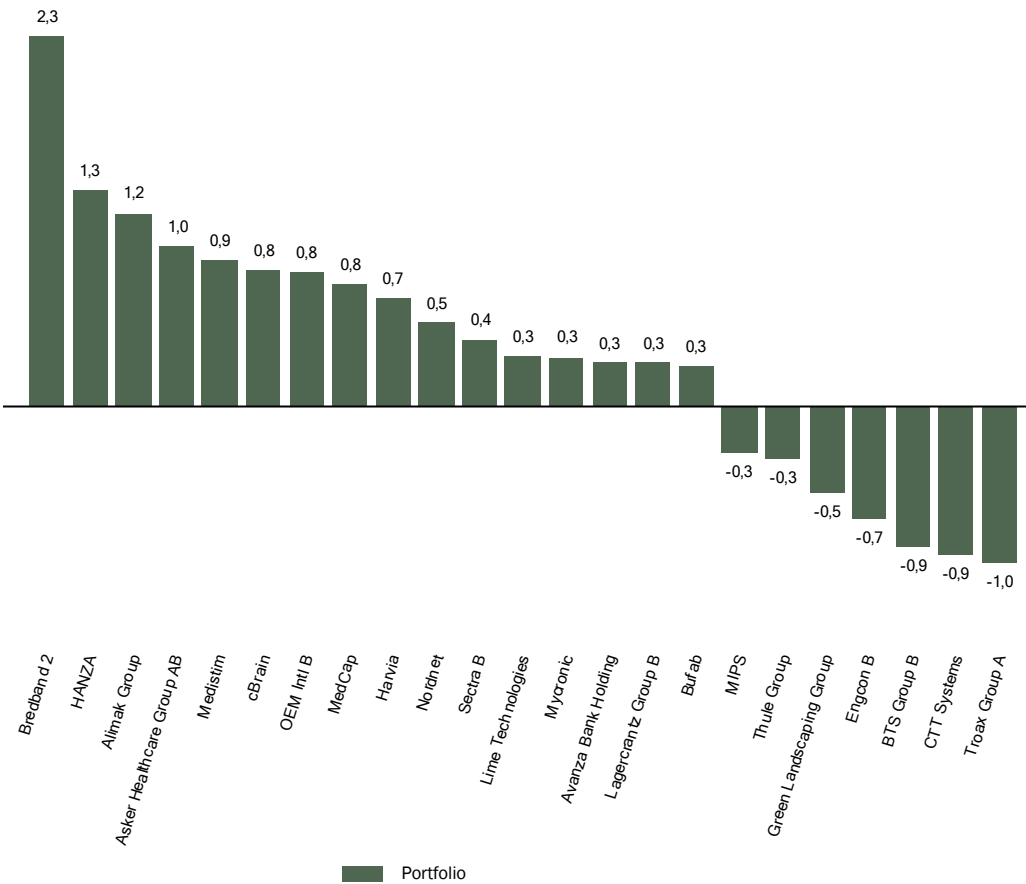
Bottom Contributors last month (SEK)

Inwido	-0,51 %
Lime Technologies	-0,44 %
Engcon B	-0,44 %
Catena	-0,32 %
BTS Group B	-0,31 %
Green Landscaping Group	-0,29 %
Asker Healthcare Group AB	-0,29 %
Tomra Systems	-0,25 %
Wihlborgs	-0,20 %
Vaisala Corporation A	-0,19 %

Top Contributors YTD (SEK)

Bredband 2	2,28 %
HANZA	1,33 %
Alimak Group	1,19 %
Asker Healthcare Group AB	0,99 %
Medistim	0,91 %
cBrain	0,84 %
OEM Intl B	0,83 %
MedCap	0,76 %
Harvia	0,67 %
Fortnox	0,64 %

Contribution by Security YTD (%)

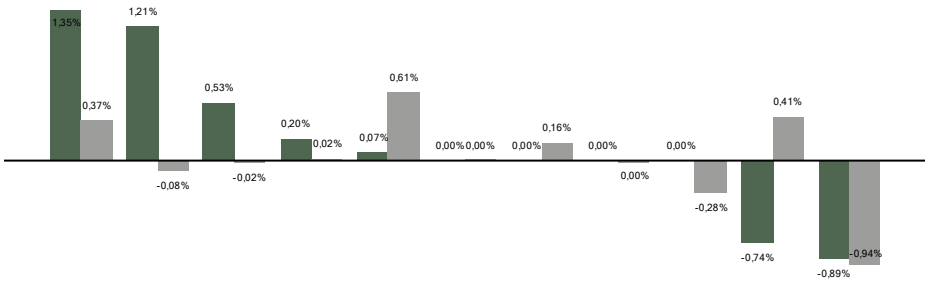


Bottom Contributors YTD (SEK)

Troax Group A	-0,95 %
CTT Systems	-0,90 %
BTS Group B	-0,86 %
Engcon B	-0,68 %
Green Landscaping Group	-0,52 %
Thule Group	-0,32 %
MIPS	-0,28 %
Wallenstam B	-0,17 %
Wihlborgs	-0,15 %
Catena	-0,15 %

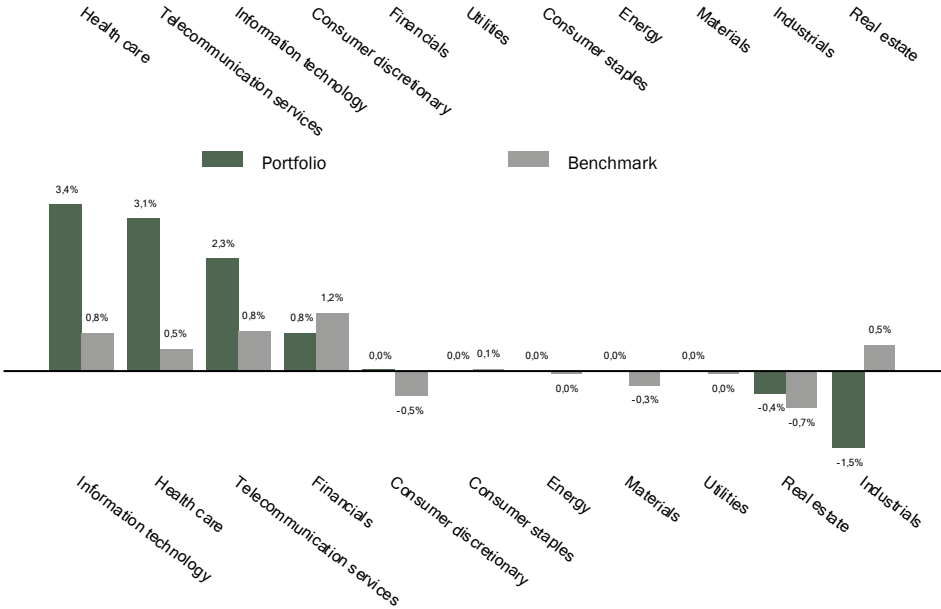
MTD - Contribution by Sector

Health care	1,35 %
Telecommunication services	1,21 %
Information technology	0,53 %
Consumer discretionary	0,20 %
Financials	0,07 %
Industrials	-0,74 %
Real estate	-0,89 %



YTD - Contribution by Sector

Information technology	3,35 %
Health care	3,07 %
Telecommunication services	2,28 %
Financials	0,79 %
Consumer discretionary	0,03 %
Real estate	-0,44 %
Industrials	-1,54 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Bredband 2	Communication	4,84 %	0,00 %	4,84 %	2,13 %	0,00 %	2,12 %	2,12 %
HANZA	Information Technology	3,30 %	0,16 %	3,14 %	1,85 %	0,07 %	1,80 %	1,79 %
Alimak Group	Industrials	3,32 %	0,55 %	2,77 %	1,18 %	0,17 %	0,95 %	0,95 %
Asker Healthcare Group AB	Health Care	2,98 %	1,17 %	1,81 %	0,98 %	-0,10 %	0,74 %	0,77 %
Lagercrantz Group B	Information Technology	3,51 %	1,39 %	2,13 %	0,82 %	0,28 %	0,73 %	0,68 %
MedCap	Health Care	4,53 %	0,30 %	4,23 %	0,68 %	0,03 %	0,72 %	0,71 %
Harvia	Consumer	3,94 %	0,00 %	3,94 %	0,62 %	0,00 %	0,71 %	0,71 %
Medistim	Health Care	2,46 %	0,00 %	2,46 %	0,67 %	0,00 %	0,70 %	0,70 %
Volvo Car AB Class B	Consumer	0,00 %	1,71 %	-1,71 %	0,00 %	-0,56 %	0,57 %	0,57 %
OEM Intl B	Industrials	2,68 %	0,46 %	2,22 %	0,45 %	0,04 %	0,51 %	0,50 %
Sagax B	Real Estate	0,00 %	2,16 %	-2,16 %	0,00 %	-0,50 %	0,47 %	0,47 %
Mycronic	Information Technology	3,80 %	1,27 %	2,53 %	0,50 %	0,16 %	0,46 %	0,42 %
Munters Group	Industrials	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	-0,47 %	0,46 %	0,46 %
Sectra B	Health Care	1,80 %	2,02 %	-0,22 %	1,04 %	0,65 %	0,45 %	0,45 %
Lime Technologies	Information Technology	4,83 %	0,15 %	4,68 %	0,39 %	0,01 %	0,43 %	0,40 %
Nordnet	Financials	2,89 %	2,02 %	0,86 %	0,81 %	0,43 %	0,38 %	0,32 %
cBrain	Information Technology	3,81 %	0,00 %	3,81 %	0,40 %	0,00 %	0,36 %	0,36 %
AarhusKarlshamn	Consumer Staples	0,00 %	2,00 %	-2,00 %	0,00 %	-0,39 %	0,33 %	0,33 %
Vitrolife	Health Care	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	-0,33 %	0,31 %	0,31 %
Inwido	Industrials	3,80 %	0,32 %	3,48 %	0,29 %	0,01 %	0,29 %	0,28 %
ELECTROLUX AB B	Consumer	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,30 %	0,28 %	0,28 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,28 %	0,27 %	0,27 %
Hexpol	Materials	0,00 %	0,85 %	-0,85 %	0,00 %	-0,29 %	0,27 %	0,27 %
Castellum	Real Estate	0,00 %	1,68 %	-1,68 %	0,00 %	-0,29 %	0,26 %	0,26 %
Husqvarna B	Industrials	0,00 %	0,94 %	-0,94 %	0,00 %	-0,27 %	0,25 %	0,25 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,25 %	0,25 %	0,25 %
Atrium Ljungberg AB B	Real Estate	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	-0,24 %	0,23 %	0,23 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	4,01 %	0,00 %	4,01 %	0,15 %	0,00 %	0,23 %	0,23 %
Thule Group	Consumer	2,48 %	0,91 %	1,56 %	0,11 %	-0,04 %	0,22 %	0,19 %
BURE EQUITY	Financials	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	-0,22 %	0,21 %	0,21 %
Lundbergs B	Financials	0,00 %	2,22 %	-2,22 %	0,00 %	-0,25 %	0,20 %	0,20 %
Hemnet	Communication	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	-0,11 %	-0,29 %	0,20 %	0,16 %
Dometic Group	Consumer	0,00 %	0,48 %	-0,48 %	0,00 %	-0,21 %	0,18 %	0,18 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	-0,18 %	0,18 %	0,18 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,18 %	0,17 %	0,17 %
Holmen AB ser. B	Materials	0,00 %	1,80 %	-1,80 %	0,00 %	-0,22 %	0,17 %	0,17 %
Elekta AB ser. B	Health Care	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,18 %	0,16 %	0,16 %
Trelleborg B	Industrials	0,00 %	2,20 %	-2,20 %	0,00 %	-0,23 %	0,16 %	0,16 %
Billerud	Materials	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	-0,17 %	0,14 %	0,14 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
Nyfosa	Real Estate	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
Sweco B	Industrials	0,00 %	1,71 %	-1,71 %	0,00 %	-0,18 %	0,13 %	0,13 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
VIMIAN GROUP AB	Health Care	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,09 %	0,11 %	0,11 %
JM Bygg	Consumer	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Lindab International	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Afry AB Ordinary Shares B	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,12 %	0,10 %	0,10 %
Avanza Bank Holding	Financials	0,00 %	1,74 %	-1,74 %	0,42 %	0,62 %	-0,09 %	-0,12 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
SYSTEMAIR AB	Industrials	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
Wihlborgs	Real Estate	3,24 %	0,90 %	2,34 %	-0,29 %	-0,07 %	-0,11 %	-0,16 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
Attendo	Health Care	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
Mildef Group	Industrials	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Ambea	Health Care	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
BIOARCTIC AB CLASS B	Health Care	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	0,12 %	-0,13 %	-0,13 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
Storskogen Group B	Industrials	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
Scandic Hotels Group	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
Loomis B	Industrials	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	0,11 %	-0,14 %	-0,14 %
TRUECALLER AB CLASS B	Information Technology	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	0,13 %	-0,14 %	-0,14 %
SSAB B	Materials	0,00 %	1,69 %	-1,69 %	0,00 %	0,08 %	-0,14 %	-0,14 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Sinch	Information Technology	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,13 %	-0,14 %	-0,14 %

ODIN Small Cap A SEK - 31.07.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	-0,17 %
AQ Group	Industrials	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,15 %	-0,17 %	-0,17 %
Betsson AB ser. B	Consumer	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,16 %	-0,17 %	-0,17 %
R+Yko B	Financials	0,00 %	0,98 %	-0,98 %	0,00 %	0,20 %	-0,18 %	-0,18 %
Dynavox Group	Information Technology	1,13 %	0,41 %	0,72 %	0,03 %	0,21 %	-0,18 %	-0,18 %
Medicover B	Health Care	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	0,18 %	-0,19 %	-0,19 %
Embracer Group AB Shs B	Communication	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	-0,21 %
Axfood	Consumer Staples	0,00 %	1,93 %	-1,93 %	0,00 %	0,24 %	-0,26 %	-0,26 %
MIPS	Consumer	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	-0,49 %	-0,08 %	-0,27 %	-0,27 %
Clas Ohlson B	Consumer	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	-0,31 %
Absolent Group	Industrials	1,90 %	0,00 %	1,90 %	-0,40 %	0,00 %	-0,32 %	-0,32 %
Wallenstam B	Real Estate	2,11 %	0,80 %	1,31 %	-0,58 %	-0,15 %	-0,35 %	-0,36 %
Nimbus Group	Consumer	0,58 %	0,00 %	0,58 %	-0,42 %	0,00 %	-0,40 %	-0,40 %
Catena	Real Estate	3,51 %	0,82 %	2,69 %	-0,70 %	-0,16 %	-0,44 %	-0,52 %
Tomra Systems	Industrials	3,54 %	0,00 %	3,54 %	-0,50 %	0,00 %	-0,44 %	-0,44 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	-0,59 %	-0,13 %	-0,46 %	-0,46 %
Engcon B	Industrials	3,19 %	0,27 %	2,92 %	-0,61 %	-0,09 %	-0,54 %	-0,55 %
Securitas B	Industrials	0,00 %	2,43 %	-2,43 %	0,00 %	0,55 %	-0,59 %	-0,59 %
CTT Systems	Industrials	3,70 %	0,08 %	3,62 %	-0,80 %	-0,02 %	-0,74 %	-0,74 %
Green Landscaping Group	Industrials	2,00 %	0,10 %	1,90 %	-0,95 %	-0,04 %	-0,85 %	-0,85 %
BTS Group B	Industrials	2,67 %	0,12 %	2,55 %	-1,19 %	-0,06 %	-1,05 %	-1,03 %
Troax Group A	Industrials	1,36 %	0,25 %	1,11 %	-1,37 %	-0,18 %	-1,09 %	-1,08 %

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	27,18 %	8,01 %	19,17 %	4,40 %	0,85 %	1,28 %	2,79 %	4,07 %
Health care	11,77 %	13,24 %	-1,47 %	3,37 %	0,02 %	3,11 %	0,15 %	3,25 %
Telecommunication services	4,84 %	2,65 %	2,18 %	2,02 %	0,81 %	1,56 %	-0,54 %	1,02 %
Materials	0,00 %	6,19 %	-6,19 %	0,00 %	-0,99 %	0,00 %	0,72 %	0,72 %
Consumer discretionary	7,00 %	10,15 %	-3,15 %	-0,17 %	-0,62 %	0,30 %	0,33 %	0,63 %
Real estate	11,85 %	16,87 %	-5,02 %	-1,77 %	-2,16 %	-0,11 %	0,54 %	0,42 %
Financials	2,89 %	10,80 %	-7,91 %	1,24 %	1,06 %	0,78 %	-0,68 %	0,11 %
Utilities	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,04 %	0,00 %	0,04 %	0,04 %
Energy	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Consumer staples	0,00 %	4,90 %	-4,90 %	0,00 %	-0,04 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Industrials	32,35 %	26,70 %	5,65 %	-3,96 %	-1,02 %	-3,22 %	0,10 %	-3,11 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

