

ODIN Micro Cap A SEK 29.08.2025
Performance Report
29.08.2025



ODIN Micro Cap A SEK - 29.08.2025



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	324 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

Portfolio Benchmark

Market Cap (bn NOK)

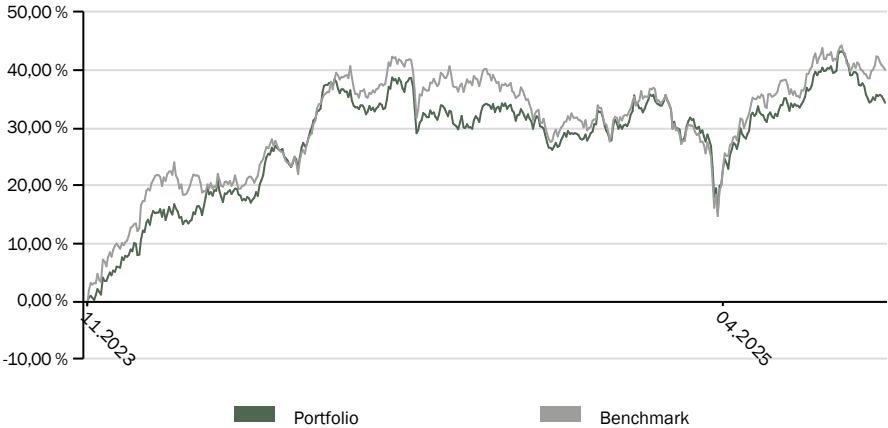
<20	99,12 %
-----	---------

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-4,45	2,84	1,04	-	-	-	17,57
Benchmark, annualised	-0,68	6,49	-0,45	-	-	-	20,28
Portfolio, accumulated	-	-	-	-	-	-	34,29
Benchmark,	-	-	-	-	-	-	39,98

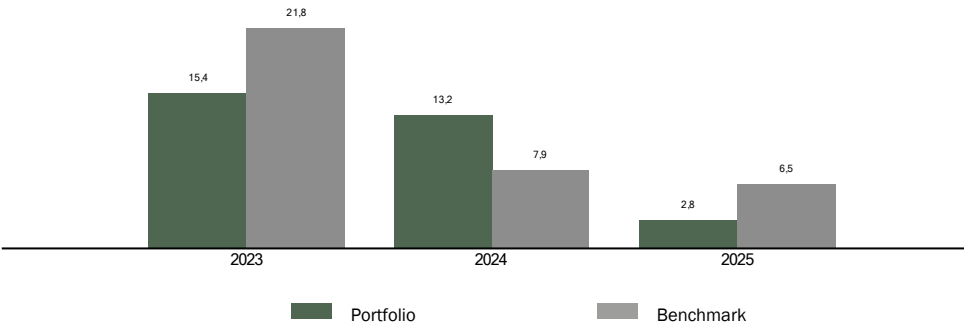
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

29.08.2025

Stendorren Fastigheter B	5,25 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	5,21 %
Rejlers B	5,18 %
Idun Industrier B	5,16 %
Novotek B	4,99 %
Ependion	4,98 %
MedCap	4,28 %
Swedish Logistic Property B	4,21 %
Firefly	4,00 %
Exsitec	3,68 %

Geographic Allocation

29.08.2025

	Portfolio	Index
Sweden	86,84 %	96,58 %
Finland	9,70 %	0,00 %
Norway	2,55 %	0,00 %
Undefined	0,92 %	0,00 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %

Sector Allocation

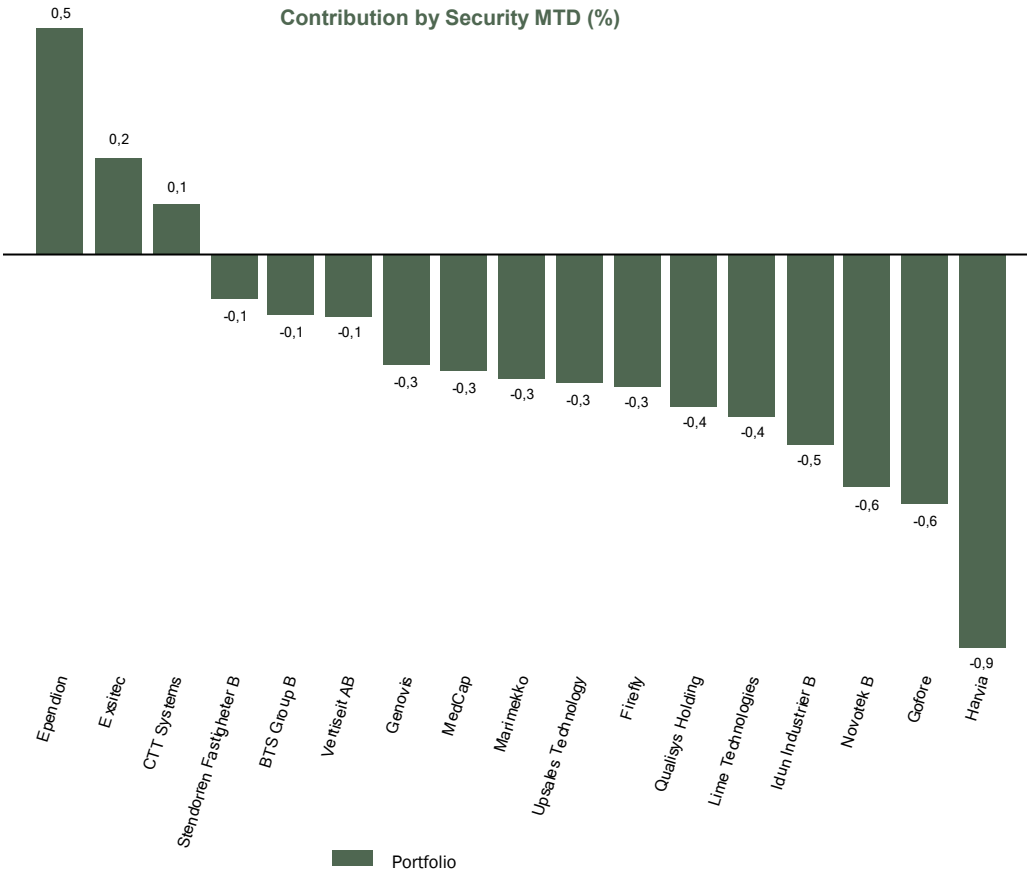
29.08.2025

	Portfolio	Index
Information technology	37,22 %	10,53 %
Industrials	26,73 %	21,00 %
Real estate	14,67 %	14,58 %
Health care	12,60 %	15,97 %
Consumer discretionary	7,87 %	13,26 %

Top Contributors last month (SEK)

Ependion	0,55 %
Exsitec	0,23 %
CTT Systems	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



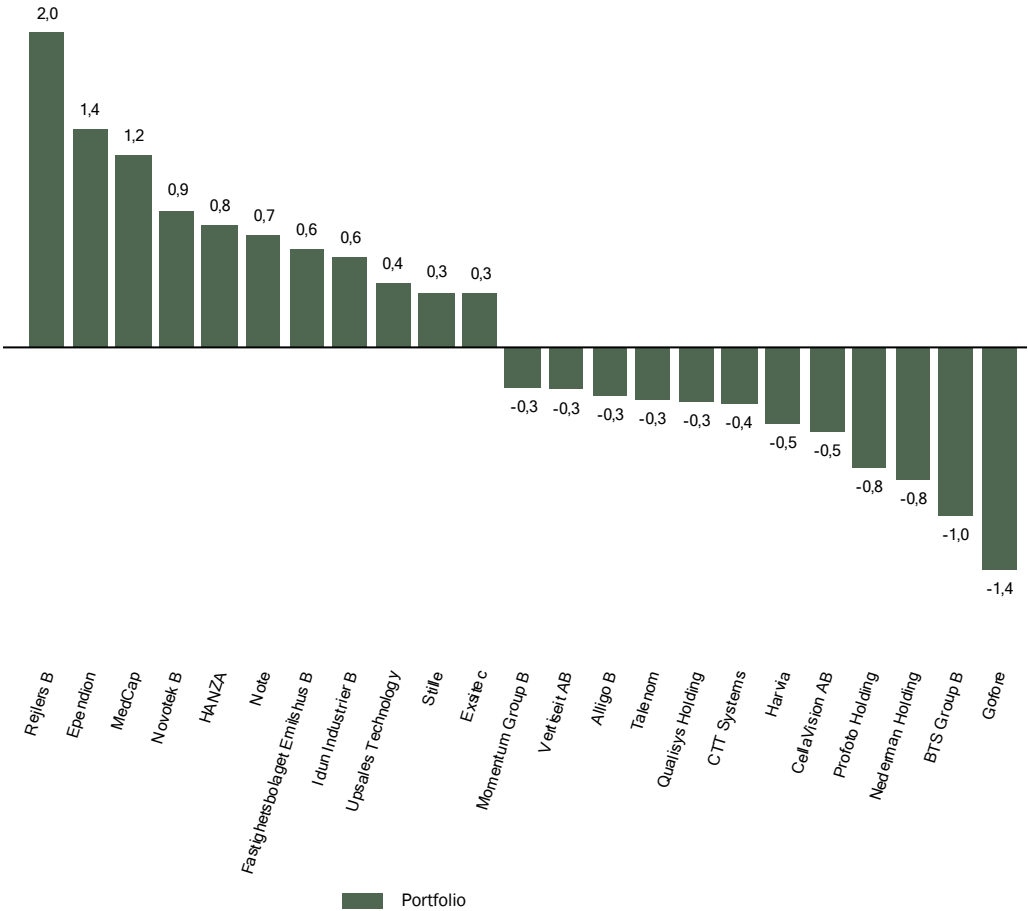
Bottom Contributors last month (SEK)

Harvia	-0,94 %
Gofore	-0,60 %
Novotek B	-0,56 %
Idun Industrier B	-0,46 %
Lime Technologies	-0,39 %
Qualisys Holding	-0,36 %
Firefly	-0,31 %
Upsales Technology	-0,31 %
Marimekko	-0,30 %
MedCap	-0,28 %

Top Contributors YTD (SEK)

Rejlers B	1,96 %
Dynavox Group	1,82 %
Ependion	1,36 %
MedCap	1,20 %
Novotek B	0,85 %
HANZA	0,76 %
Note	0,70 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	0,61 %
Idun Industrier B	0,56 %
Upsales Technology	0,40 %

Contribution by Security YTD (%)

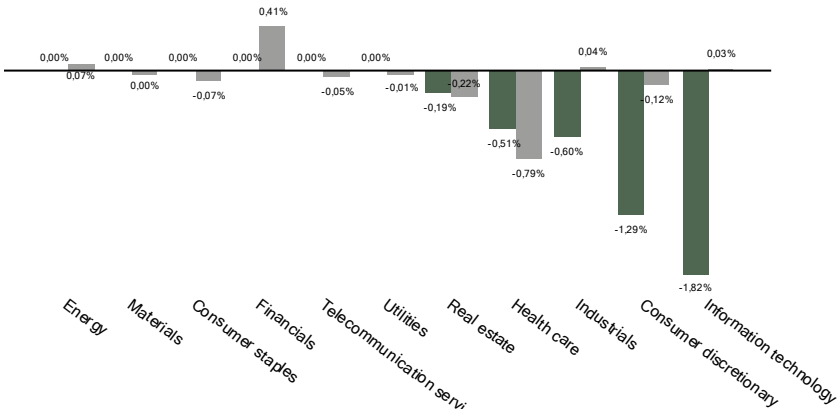


Bottom Contributors YTD (SEK)

Gofore	-1,39 %
BTS Group B	-1,05 %
Nederman Holding	-0,82 %
Profoto Holding	-0,76 %
CellaVision AB	-0,52 %
Harvia	-0,48 %
CTT Systems	-0,36 %
Qualisys Holding	-0,34 %
Talenom	-0,33 %
Alligo B	-0,30 %

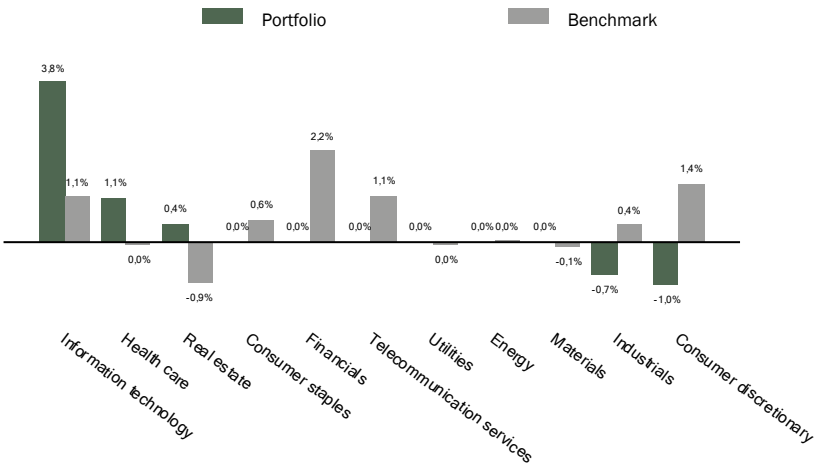
MTD - Contribution by Sector

Real estate	-0.19 %
Health care	-0.51 %
Industrials	-0.60 %
Consumer discretionary	-1.29 %
Information technology	-1.82 %



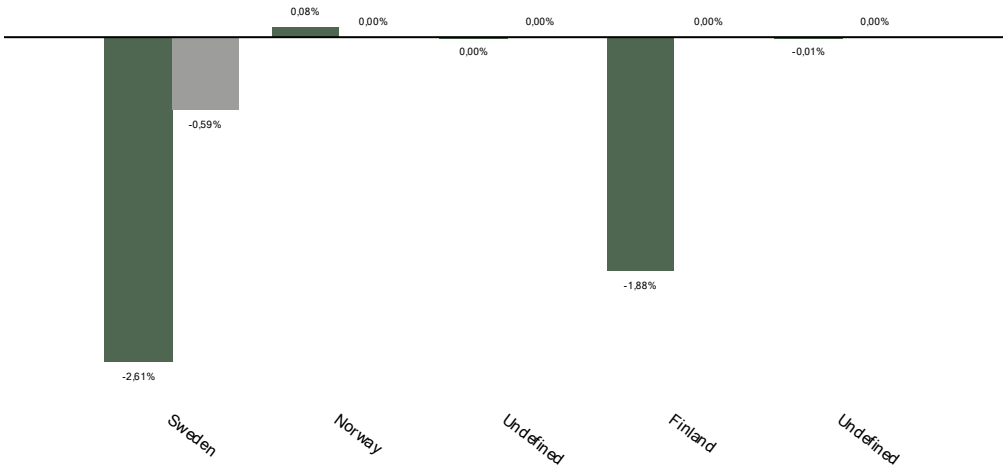
YTD - Contribution by Sector

Information technology	3.76 %
Health care	1.06 %
Real estate	0.44 %
Industrials	-0.75 %
Consumer discretionary	-0.97 %



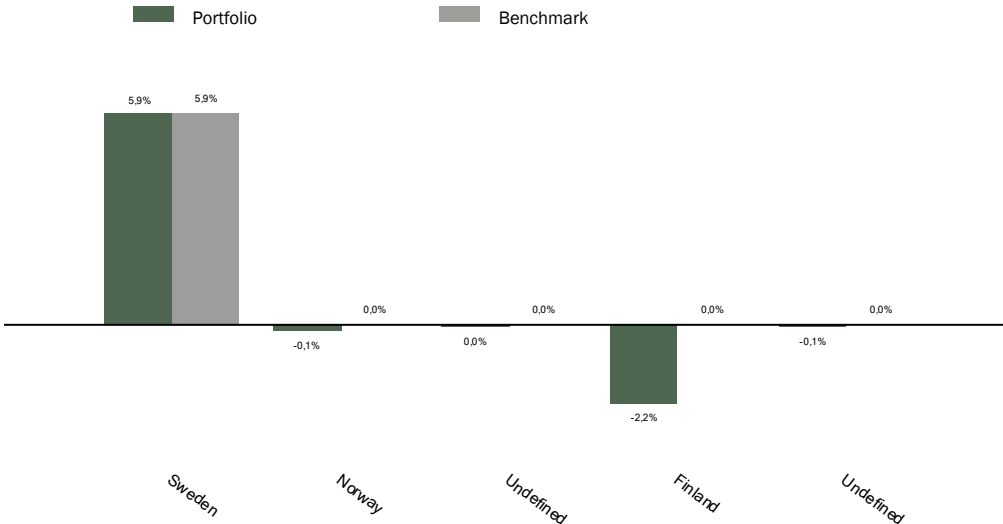
MTD - Contribution by Country

Norway	0.08 %
Undefined	0.00 %
Undefined	-0.01 %
Finland	-1.88 %
Sweden	-2.61 %



YTD - Contribution by Country

Sweden	5.85 %
Undefined	0.00 %
Undefined	-0.03 %
Undefined	-0.08 %
Norway	-0.14 %
Finland	-2.18 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Novotek B	Information Technology	4,99 %	0,09 %	4,91 %	1,63 %	0,03 %	1,60 %	1,52 %
MedCap	Health Care	4,28 %	1,05 %	3,23 %	1,50 %	0,16 %	1,20 %	1,14 %
Rejlers B	Industrials	5,18 %	0,47 %	4,71 %	1,47 %	0,10 %	1,15 %	1,31 %
Ependion	Information Technology	4,98 %	0,49 %	4,50 %	0,95 %	0,09 %	0,94 %	0,90 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,95 %	0,92 %	0,92 %
Idun Industrier B	Industrials	5,16 %	0,33 %	4,84 %	1,15 %	0,09 %	0,88 %	0,79 %
HANZA	Information Technology	2,31 %	0,59 %	1,71 %	1,10 %	0,26 %	0,84 %	0,83 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	-0,76 %	0,73 %	0,73 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	-0,64 %	0,61 %	0,61 %
Stille	Health Care	2,70 %	0,24 %	2,46 %	0,34 %	0,03 %	0,55 %	0,45 %
Note	Information Technology	2,73 %	0,61 %	2,12 %	0,74 %	0,20 %	0,52 %	0,53 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	-0,46 %	0,51 %	0,51 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,50 %	0,49 %	0,49 %
MIPS	Consumer	0,00 %	1,21 %	-1,21 %	0,00 %	-0,53 %	0,46 %	0,46 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	Real Estate	5,21 %	0,65 %	4,56 %	0,39 %	0,07 %	0,41 %	0,28 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	-0,34 %	0,40 %	0,40 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	-0,30 %	0,37 %	0,37 %
Platzer Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	-0,37 %	0,35 %	0,35 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden B	Real Estate	0,00 %	0,77 %	-0,77 %	0,00 %	-0,32 %	0,34 %	0,34 %
Engcon B	Industrials	0,00 %	1,02 %	-1,02 %	0,00 %	-0,41 %	0,33 %	0,33 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	-0,32 %	0,30 %	0,30 %
Mekonomen	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	-0,29 %	0,29 %	0,29 %
Alm Equity	Real Estate	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,30 %	0,29 %	0,29 %
ITAB Shop Concept	Industrials	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	-0,28 %	0,28 %	0,28 %
K-Fast Holding AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	-0,26 %	0,24 %	0,24 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	-0,17 %	0,24 %	0,24 %
MGI-Media and Games Invest	Communication	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,25 %	0,24 %	0,24 %
Humble Group	Consumer Staples	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,22 %	0,20 %	0,20 %
Proact IT Group AB	Information Technology	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,21 %	0,20 %	0,20 %
Cinis Fertilizer	Materials	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,20 %	0,19 %	0,19 %
HANSA BIOPHARMA AB	Health Care	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,19 %	0,18 %	0,18 %
BICO AB	Health Care	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,18 %	0,18 %	0,18 %
Momentum Group B	Industrials	3,59 %	0,88 %	2,71 %	0,07 %	-0,05 %	0,17 %	0,16 %
Know IT	Information Technology	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,18 %	0,17 %	0,17 %
Surgical Science Sweden	Health Care	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	-0,15 %	0,17 %	0,17 %
ORRON ENERGY AB	Utilities	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	-0,17 %	0,17 %	0,17 %
Scandinavian Enviro	Industrials	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,16 %	0,16 %	0,16 %
STILLFRONT GROUP AB	Communication	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	-0,15 %	0,15 %	0,15 %
Bactiguard B	Health Care	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,15 %	0,15 %	0,15 %
Firefly	Information Technology	4,00 %	0,12 %	3,88 %	-0,16 %	0,00 %	0,15 %	-0,19 %
Pricer B	Information Technology	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
Embellence Group	Consumer	1,79 %	0,10 %	1,69 %	0,20 %	0,00 %	0,14 %	0,13 %
Moberg Pharma	Health Care	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	-0,14 %	0,14 %	0,14 %
Alligator Bioscience	Health Care	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,14 %	0,14 %	0,14 %
Boozt AB	Consumer	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	-0,16 %	0,13 %	0,13 %
W+astbygg Gruppen	Real Estate	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
Elanders B	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
ADDvise Group B	Health Care	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Neobo Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Teqnion	Industrials	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Green Landscaping Group	Industrials	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Sedana Medical	Health Care	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Rottneros	Materials	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Brinova B	Real Estate	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,08 %	0,11 %	0,11 %
Nobia	Consumer	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
KABE B	Consumer	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,11 %	0,10 %	0,10 %
Absolent Group	Industrials	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,12 %	0,10 %	0,10 %
FastPartner A	Real Estate	0,00 %	1,02 %	-1,02 %	0,00 %	-0,06 %	0,10 %	0,10 %
JM Bygg	Consumer	0,00 %	1,00 %	-1,00 %	0,00 %	-0,06 %	0,10 %	0,10 %
Bergman & Beving B	Industrials	0,00 %	0,99 %	-0,99 %	-0,23 %	0,05 %	-0,05 %	-0,10 %
Scandi Standard	Consumer Staples	0,00 %	0,73 %	-0,73 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
Bahnhof AB	Communication	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Bonova B	Consumer	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Cereno Scientific AB	Health Care	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Dala Energi	Utilities	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %	0,11 %

ODIN Micro Cap A SEK - 29.08.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Byggmax Group	Consumer	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
RESURS HOLDING AB	Financials	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
Saniona	Health Care	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
SaltX Technology B	Industrials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
Haypp Group	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
Bredband 2	Communication	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
Apotea	Consumer Staples	0,00 %	1,23 %	-1,23 %	0,00 %	0,18 %	-0,16 %	-0,16 %
Nelly Group	Consumer	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	-0,18 %
GomSpace	Industrials	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	0,20 %	-0,19 %	-0,19 %
Bygghemma Group First	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	-0,22 %
Ovzon	Communication	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,24 %	-0,22 %	-0,22 %
Synsam	Consumer	0,00 %	0,99 %	-0,99 %	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	-0,25 %
Viaplay Group AB Ordinary Shares	Communication	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	0,23 %	-0,25 %	-0,25 %
Hoist Finance	Financials	0,00 %	1,00 %	-1,00 %	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	-0,26 %
Storytel B	Communication	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	0,28 %	-0,26 %	-0,26 %
SmartCraft	Information Technology	2,55 %	0,00 %	2,55 %	-0,16 %	0,00 %	-0,27 %	-0,27 %
CTT Systems	Industrials	3,32 %	0,33 %	2,99 %	-0,38 %	-0,07 %	-0,28 %	-0,34 %
Stendorren Fastigheter B	Real Estate	5,25 %	0,69 %	4,56 %	0,05 %	0,07 %	-0,28 %	-0,32 %
Vertiseit AB	Information Technology	1,96 %	0,21 %	1,74 %	-0,26 %	0,07 %	-0,28 %	-0,30 %
XANO Industri B	Industrials	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	-0,56 %	-0,11 %	-0,31 %	-0,35 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	-0,34 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	0,36 %	-0,35 %	-0,35 %
Attendo	Health Care	0,00 %	1,14 %	-1,14 %	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	-0,36 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,40 %	-0,37 %	-0,37 %
Nederman Holding	Industrials	3,17 %	0,67 %	2,50 %	-0,81 %	-0,18 %	-0,38 %	-0,52 %
Zinzino B	Consumer	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	0,41 %	-0,39 %	-0,39 %
Ambea	Health Care	0,00 %	1,22 %	-1,22 %	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	-0,41 %
Exsitec	Information Technology	3,68 %	0,22 %	3,46 %	-0,50 %	-0,06 %	-0,45 %	-0,47 %
Alligo B	Industrials	2,15 %	0,61 %	1,54 %	-0,66 %	-0,21 %	-0,47 %	-0,42 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	1,45 %	-1,45 %	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	-0,51 %
TF Bank	Financials	0,00 %	1,16 %	-1,16 %	0,00 %	0,56 %	-0,55 %	-0,55 %
Intellego Technologies	Information Technology	0,00 %	0,72 %	-0,72 %	0,00 %	0,65 %	-0,64 %	-0,64 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	1,62 %	-1,62 %	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	-0,65 %
Qualisys Holding	Information Technology	1,77 %	0,07 %	1,70 %	-0,34 %	-0,01 %	-0,73 %	-0,73 %
Talenom	Industrials	1,32 %	0,00 %	1,32 %	-0,73 %	0,00 %	-0,73 %	-0,73 %
CellaVision AB	Health Care	3,54 %	0,47 %	3,07 %	-1,26 %	-0,25 %	-0,86 %	-0,95 %
BTS Group B	Industrials	2,85 %	0,41 %	2,43 %	-1,27 %	-0,17 %	-0,95 %	-0,97 %
Profoto Holding	Consumer	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	-1,39 %	-0,19 %	-0,98 %	-1,08 %
Gofore	Information Technology	2,30 %	0,00 %	2,30 %	-1,29 %	0,00 %	-1,16 %	-1,16 %

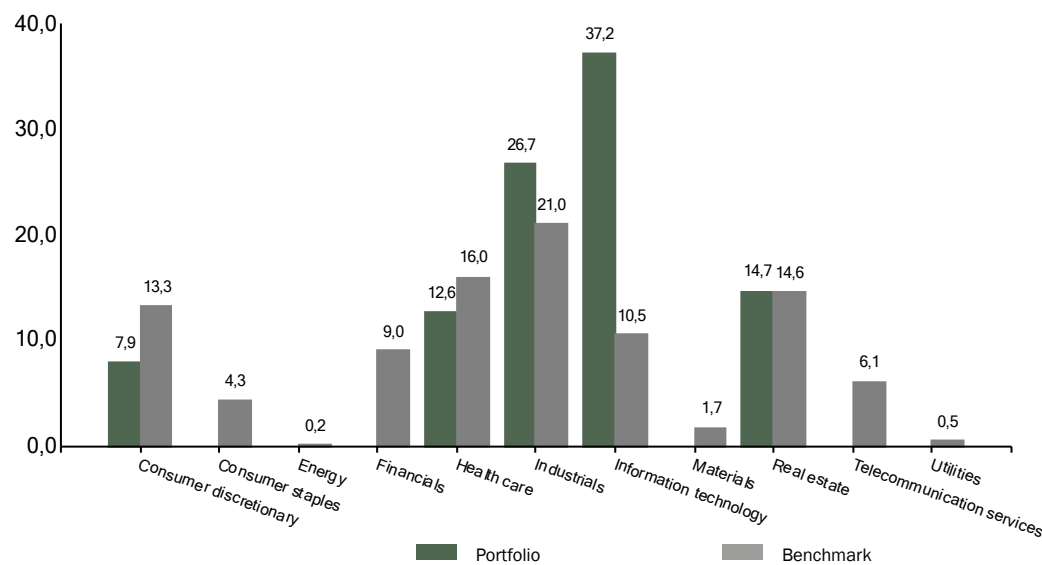
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Information technology	37,22 %	10,53 %	26,69 %	4,25 %	0,26 %	2,90 %	0,86 %	3,77 %
Real estate	14,67 %	14,58 %	0,09 %	0,62 %	-2,39 %	2,52 %	0,21 %	2,73 %
Industrials	26,73 %	21,00 %	5,73 %	-1,85 %	-2,81 %	1,97 %	-0,64 %	1,32 %
Health care	12,60 %	15,97 %	-3,37 %	0,57 %	-0,42 %	0,85 %	0,24 %	1,09 %
Materials	0,00 %	1,74 %	-1,74 %	0,00 %	-0,28 %	0,00 %	0,27 %	0,27 %
Utilities	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,12 %	0,00 %	0,10 %	0,10 %
Energy	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	0,07 %	0,00 %	-0,09 %	-0,09 %
Consumer staples	0,00 %	4,29 %	-4,29 %	0,00 %	0,48 %	0,00 %	-0,47 %	-0,47 %
Telecommunication services	0,00 %	6,10 %	-6,10 %	0,00 %	1,40 %	0,00 %	-1,51 %	-1,51 %
Consumer discretionary	7,87 %	13,26 %	-5,39 %	-1,49 %	0,73 %	-2,12 %	0,02 %	-2,10 %
Financials	0,00 %	9,02 %	-9,02 %	0,00 %	2,14 %	0,00 %	-2,15 %	-2,15 %

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	86,84 %	96,58 %	-9,74 %	4,57 %	-0,68 %	4,97 %	0,04 %	5,01 %
Undefined	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,25 %	0,00 %	0,23 %	0,23 %
Denmark	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Undefined	0,92 %	0,00 %	0,92 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,11 %	0,00 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
Norway	2,55 %	0,00 %	2,55 %	-0,16 %	0,00 %	0,00 %	-0,27 %	-0,27 %
Undefined	0,00 %	2,87 %	-2,87 %	0,00 %	0,56 %	0,00 %	-0,50 %	-0,50 %
Finland	9,70 %	0,00 %	9,70 %	-2,32 %	0,00 %	0,00 %	-2,01 %	-2,01 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

