

ODIN Micro Cap A SEK 28.11.2025
Performance Report
28.11.2025



ODIN Micro Cap A SEK - 28.11.2025



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	369 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

Portfolio Benchmark

Market Cap (bn NOK)

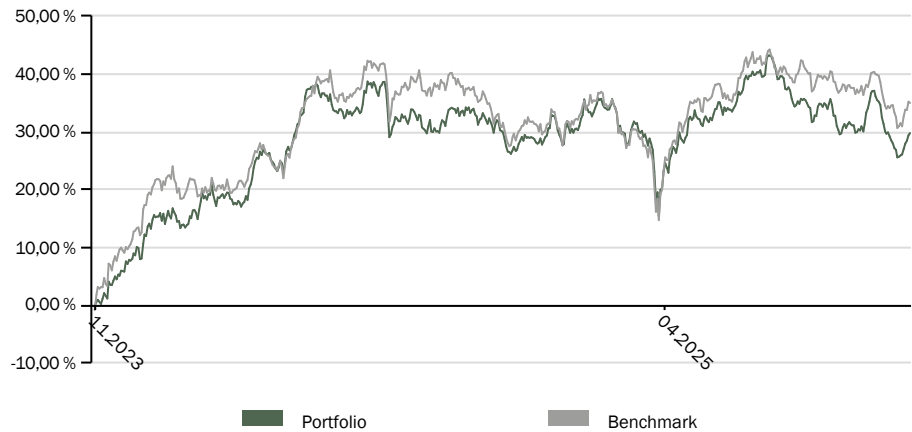
<20 95,03 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-4,05	-0,65	1,03	-	-	-	13,34
Benchmark, annualised	-3,36	2,69	3,52	-	-	-	15,52
Portfolio, accumulated	-	-	-	-	-	-	29,73
Benchmark,	-	-	-	-	-	-	34,99

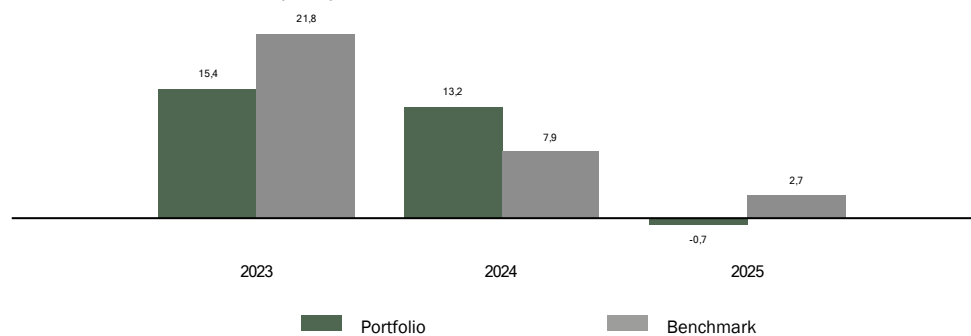
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

28.11.2025

Stendorren Fastigheter B	5,97 %
Lime Technologies	5,66 %
Idun Industrier B	5,33 %
Firefly	5,30 %
Rejlers B	5,24 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	5,15 %
MedCap	4,85 %
CellaVision AB	4,57 %
Exsitec	4,54 %
Ependion	4,36 %

Geographic Allocation

28.11.2025

	Portfolio	Index
Sweden	85,53 %	96,88 %
Finland	7,38 %	0,00 %
Undefined	5,17 %	0,00 %
Norway	1,92 %	0,00 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %

Sector Allocation

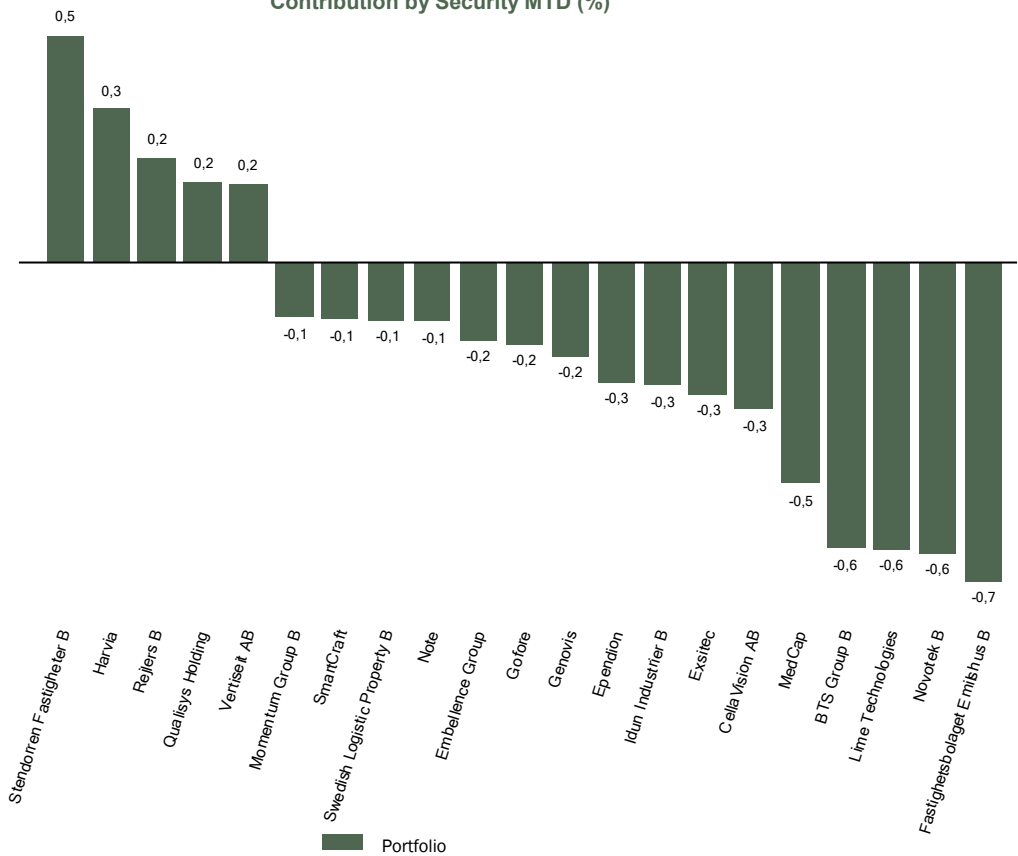
28.11.2025

	Portfolio	Index
Information technology	36,82 %	9,52 %
Industrials	24,54 %	21,36 %
Health care	12,84 %	16,04 %
Real estate	11,11 %	15,20 %
Consumer discretionary	9,52 %	13,92 %

Top Contributors last month (SEK)

Stendorren Fastigheter B	0,50 %
Harvia	0,34 %
Rejlers B	0,23 %
Qualisys Holding	0,18 %
Vertiseit AB	0,17 %

Contribution by Security MTD (%)



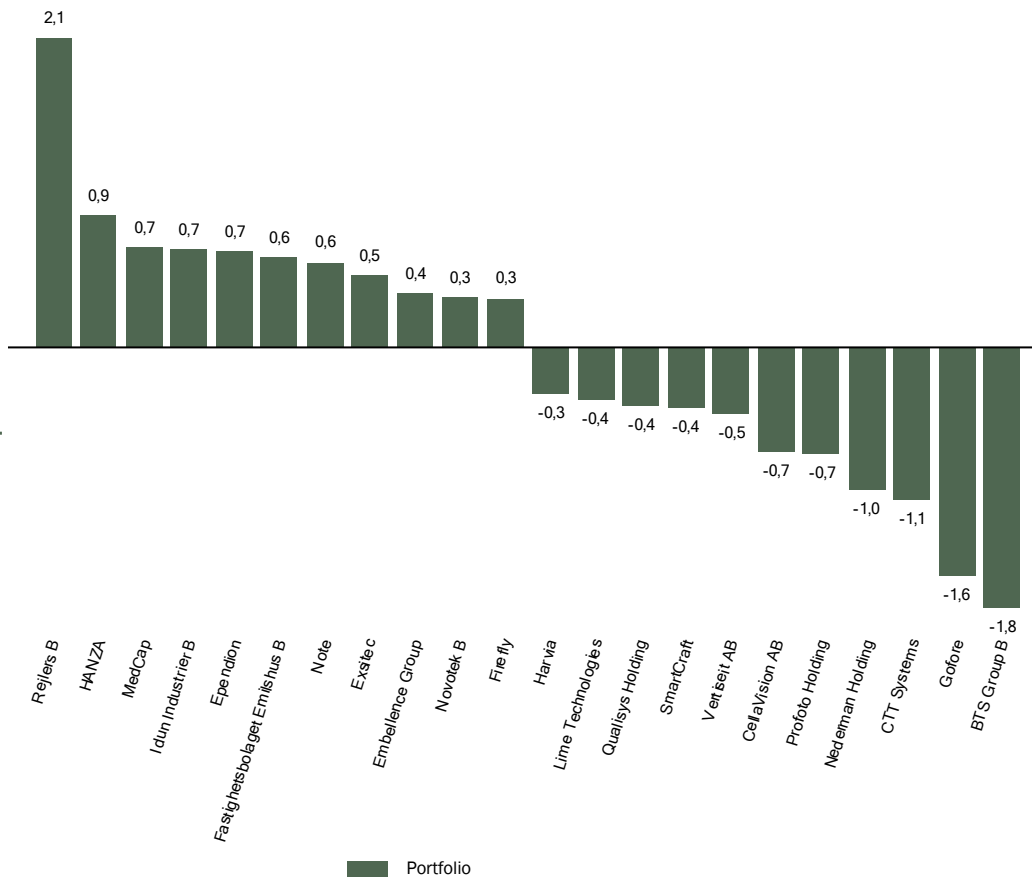
Bottom Contributors last month (SEK)

Fastighetsbolaget Emilshus B	-0,70 %
Novotek B	-0,64 %
Lime Technologies	-0,63 %
BTS Group B	-0,63 %
MedCap	-0,49 %
CellaVision AB	-0,32 %
Exsitec	-0,29 %
Idun Industrier B	-0,27 %
Ependion	-0,26 %
Genovis	-0,21 %

Top Contributors YTD (SEK)

Rejlers B	2,14 %
Dynavox Group	1,79 %
HANZA	0,91 %
MedCap	0,69 %
Idun Industrier B	0,68 %
Ependion	0,66 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	0,62 %
Note	0,59 %
Exsitec	0,50 %
Embellence Group	0,37 %

Contribution by Security YTD (%)

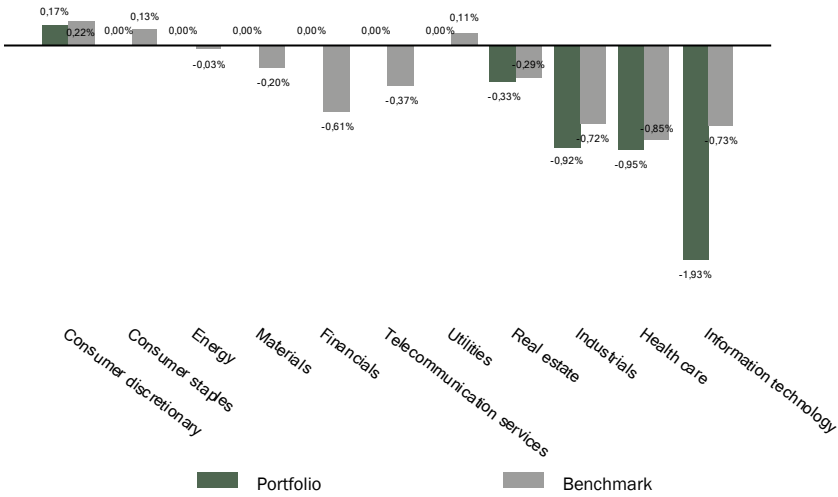


Bottom Contributors YTD (SEK)

BTS Group B	-1,80 %
Gofore	-1,59 %
CTT Systems	-1,06 %
Nederman Holding	-0,99 %
Profoto Holding	-0,74 %
CellaVision AB	-0,73 %
Vertiseit AB	-0,46 %
SmartCraft	-0,42 %
Qualisys Holding	-0,41 %
Talenom	-0,40 %

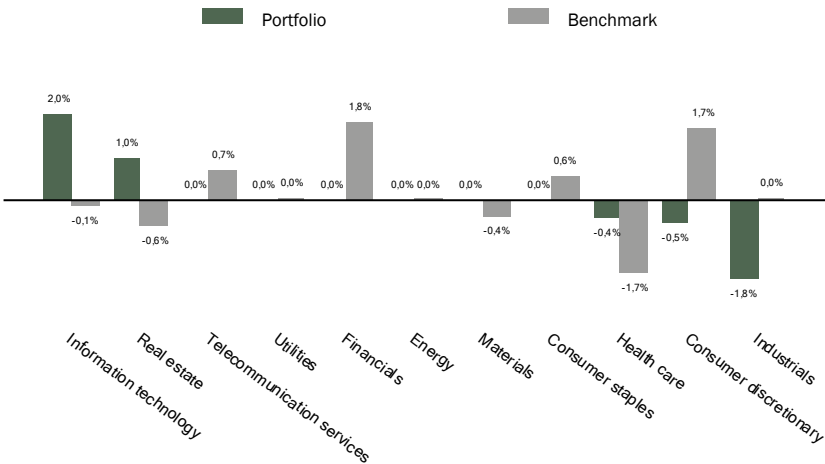
MTD - Contribution by Sector

Consumer discretionary	0,17 %
Real estate	-0,33 %
Industrials	-0,92 %
Health care	-0,95 %
Information technology	-1,93 %



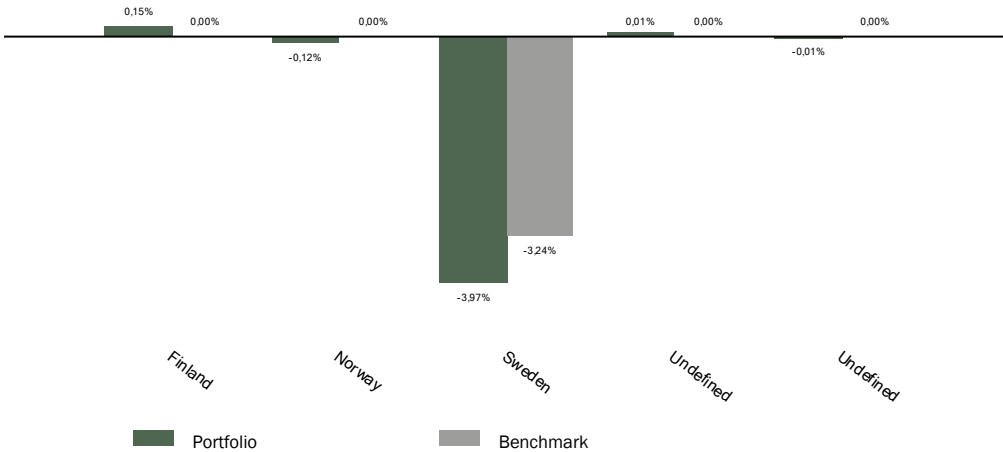
YTD - Contribution by Sector

Information technology	2,02 %
Real estate	1,01 %
Health care	-0,44 %
Consumer discretionary	-0,50 %
Industrials	-1,82 %



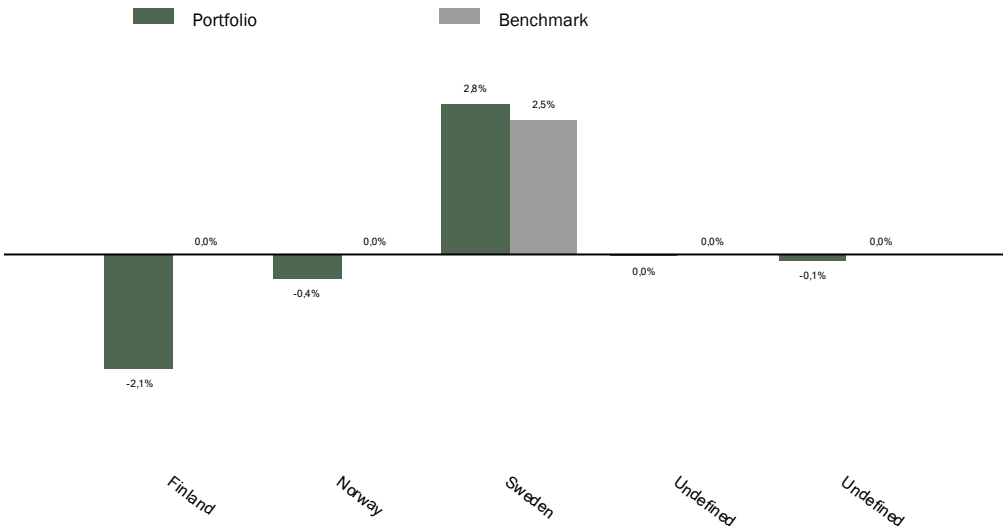
MTD - Contribution by Country

Finland	0,15 %
Undefined	0,01 %
Undefined	-0,01 %
Norway	-0,12 %
Sweden	-3,97 %



YTD - Contribution by Country

Sweden	2,81 %
Undefined	0,00 %
Undefined	-0,03 %
Undefined	-0,10 %
Norway	-0,42 %
Finland	-2,12 %



ODIN Micro Cap A SEK - 28.11.2025



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Rejlers B	Industrials	5,24 %	0,51 %	4,73 %	2,21 %	0,18 %	1,79 %	1,82 %
Ependion	Information Technology	4,36 %	0,44 %	3,92 %	1,02 %	0,11 %	0,91 %	0,89 %
HANZA	Information Technology	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	1,22 %	0,27 %	0,88 %	0,85 %
Idun Industrier B	Industrials	5,33 %	0,35 %	4,98 %	1,03 %	0,08 %	0,84 %	0,78 %
MedCap	Health Care	4,85 %	0,97 %	3,88 %	0,91 %	-0,01 %	0,77 %	0,75 %
Surgical Science Sweden	Health Care	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,70 %	0,76 %	0,76 %
Novotek B	Information Technology	3,87 %	0,08 %	3,78 %	0,80 %	0,02 %	0,69 %	0,61 %
Note	Information Technology	2,25 %	0,60 %	1,65 %	0,90 %	0,19 %	0,62 %	0,65 %
MGI-Media and Games Invest	Communication	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	-0,53 %	0,57 %	0,57 %
MIPS	Consumer	0,00 %	0,98 %	-0,98 %	0,00 %	-0,49 %	0,51 %	0,51 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	-0,44 %	0,48 %	0,48 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	-0,41 %	0,46 %	0,46 %
Subgen AI	Health Care	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,41 %	0,43 %	0,43 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	-0,40 %	0,42 %	0,42 %
Mekonomen	Consumer	0,00 %	0,48 %	-0,48 %	0,00 %	-0,37 %	0,42 %	0,42 %
Exsitec	Information Technology	4,54 %	0,24 %	4,30 %	0,44 %	0,01 %	0,36 %	0,33 %
Embellence Group	Consumer	3,92 %	0,11 %	3,81 %	0,33 %	0,03 %	0,34 %	0,32 %
Engcon B	Industrials	0,00 %	1,06 %	-1,06 %	0,00 %	-0,32 %	0,34 %	0,34 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	-0,28 %	0,31 %	0,31 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	1,15 %	-1,15 %	0,00 %	-0,27 %	0,29 %	0,29 %
Cint Group	Information Technology	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,27 %	0,29 %	0,29 %
Alm Equity	Real Estate	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,25 %	0,27 %	0,27 %
SwedenCare	Health Care	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	-0,22 %	0,26 %	0,26 %
Humble Group	Consumer Staples	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,23 %	0,24 %	0,24 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	-0,21 %	0,24 %	0,24 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	-0,17 %	0,21 %	0,21 %
K-Fast Holding AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,18 %	0,19 %	0,19 %
Green Landscaping Group	Industrials	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,16 %	0,18 %	0,18 %
Platzer Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	-0,14 %	0,18 %	0,18 %
Pricer B	Information Technology	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,17 %	0,18 %	0,18 %
ITAB Shop Concept	Industrials	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,11 %	0,16 %	0,16 %
Flerie AB	Health Care	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	-0,13 %	0,15 %	0,15 %
Copperstone Resources AB	Materials	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
BIOINVENT INTL	Health Care	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,12 %	0,14 %	0,14 %
NET INSIGHT B	Information Technology	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
Fasadgruppen Group	Industrials	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
Cinis Fertilizer	Materials	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
Rottneros	Materials	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
Vestum	Industrials	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	-0,10 %	0,13 %	0,13 %
Brinova B	Real Estate	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,09 %	0,12 %	0,12 %
BICO AB	Health Care	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,10 %	0,12 %	0,12 %
Scandinavian Enviro	Industrials	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
Elanders B	Industrials	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
KABE B	Consumer	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
EQL Pharma		0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
Momentum Group B	Industrials	3,97 %	0,92 %	3,05 %	-0,14 %	-0,10 %	-0,10 %	-0,11 %
ByggPartner Gruppen	Industrials	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Lyko Group A	Consumer	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Bredband 2	Communication	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
Christian Berner B	Information Technology	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Oncopeptides	Health Care	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Viaplay Group AB Ordinary Shares	Communication	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	0,13 %	-0,14 %	-0,14 %
Svedbergs B	Industrials	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	0,15 %	-0,14 %	-0,14 %
Storytel B	Communication	0,00 %	0,72 %	-0,72 %	0,00 %	0,19 %	-0,16 %	-0,16 %
Saniona	Health Care	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	-0,17 %
NEW WAVE GROUP B	Consumer	0,00 %	1,26 %	-1,26 %	0,00 %	0,23 %	-0,18 %	-0,18 %
Coor Service Management	Industrials	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,19 %	-0,18 %	-0,18 %
Rederiaktiebolaget Gotland A	Industrials	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	0,21 %	-0,18 %	-0,18 %
Studsvik	Industrials	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	-0,19 %
GomSpace	Industrials	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	-0,20 %
Ovzon	Communication	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,24 %	-0,22 %	-0,22 %
Nelly Group	Consumer	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	-0,23 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	1,30 %	-1,30 %	0,00 %	0,29 %	-0,25 %	-0,25 %
Bvaahemma Group First	Consumer	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	0,27 %	-0,25 %	-0,25 %

ODIN Micro Cap A SEK - 28.11.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Zinzino B	Consumer	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,32 %	-0,28 %	-0,28 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	1,08 %	-1,08 %	0,00 %	0,29 %	-0,28 %	-0,28 %
RVRC Holding	Consumer	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	0,31 %	-0,30 %	-0,30 %
Haypp Group	Consumer	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,32 %	-0,31 %	-0,31 %
Vertiseit AB	Information Technology	4,10 %	0,21 %	3,89 %	-0,46 %	0,01 %	-0,32 %	-0,33 %
TF Bank	Financials	0,00 %	1,25 %	-1,25 %	0,00 %	0,36 %	-0,34 %	-0,34 %
Lime Technologies	Information Technology	5,66 %	0,50 %	5,16 %	-0,42 %	-0,06 %	-0,35 %	-0,48 %
Stille	Health Care	1,89 %	0,20 %	1,69 %	-0,42 %	-0,03 %	-0,37 %	-0,50 %
Genovis	Health Care	1,53 %	0,16 %	1,37 %	-0,34 %	-0,05 %	-0,39 %	-0,40 %
Acast	Communication	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	0,39 %	-0,40 %	-0,40 %
Synsam	Consumer	0,00 %	1,14 %	-1,14 %	0,00 %	0,45 %	-0,42 %	-0,42 %
Profoto Holding	Consumer	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	-0,63 %	-0,14 %	-0,43 %	-0,54 %
Ambea	Health Care	0,00 %	1,40 %	-1,40 %	0,00 %	0,49 %	-0,46 %	-0,46 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	1,31 %	-1,31 %	0,00 %	0,50 %	-0,47 %	-0,47 %
SmartCraft	Information Technology	1,92 %	0,00 %	1,92 %	-0,46 %	0,00 %	-0,50 %	-0,50 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	1,20 %	-1,20 %	0,00 %	0,55 %	-0,53 %	-0,53 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	1,56 %	-1,56 %	0,00 %	0,60 %	-0,58 %	-0,58 %
Harvia	Consumer	2,76 %	0,00 %	2,76 %	-0,48 %	0,00 %	-0,63 %	-0,63 %
Attendo	Health Care	0,00 %	1,49 %	-1,49 %	0,00 %	0,68 %	-0,66 %	-0,66 %
CellaVision AB	Health Care	4,57 %	0,46 %	4,11 %	-0,75 %	-0,14 %	-0,70 %	-0,71 %
Qualisys Holding	Information Technology	1,49 %	0,07 %	1,42 %	-0,42 %	-0,01 %	-0,76 %	-0,76 %
Nederman Holding	Industrials	3,61 %	0,66 %	2,95 %	-1,04 %	-0,23 %	-0,77 %	-0,86 %
CTT Systems	Industrials	3,27 %	0,27 %	2,99 %	-0,95 %	-0,11 %	-0,85 %	-0,89 %
BTS Group B	Industrials	0,72 %	0,29 %	0,43 %	-1,73 %	-0,27 %	-1,59 %	-1,62 %
Gofore	Information Technology	1,77 %	0,00 %	1,77 %	-1,55 %	0,00 %	-1,68 %	-1,68 %

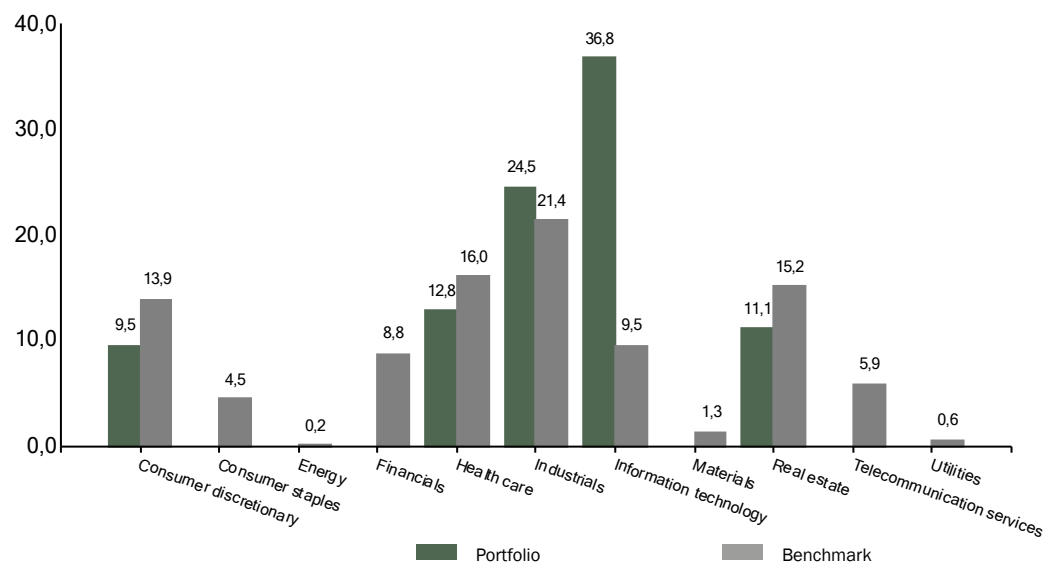
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Information technology	36,82 %	9,52 %	27,30 %	3,34 %	0,04 %	3,41 %	-0,82 %	2,59 %
Real estate	11,11 %	15,20 %	-4,08 %	0,66 %	-0,86 %	1,55 %	0,11 %	1,66 %
Health care	12,84 %	16,04 %	-3,20 %	-0,61 %	-1,49 %	0,32 %	0,61 %	0,92 %
Materials	0,00 %	1,33 %	-1,33 %	0,00 %	-0,41 %	0,00 %	0,48 %	0,48 %
Energy	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Utilities	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,04 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Consumer staples	0,00 %	4,47 %	-4,47 %	0,00 %	0,55 %	0,00 %	-0,45 %	-0,45 %
Telecommunication services	0,00 %	5,94 %	-5,94 %	0,00 %	0,83 %	0,00 %	-0,65 %	-0,65 %
Industrials	24,54 %	21,36 %	3,17 %	-0,61 %	0,28 %	-1,00 %	-0,04 %	-1,03 %
Financials	0,00 %	8,78 %	-8,78 %	0,00 %	1,83 %	0,00 %	-1,58 %	-1,58 %
Consumer discretionary	9,52 %	13,92 %	-4,40 %	-0,60 %	2,33 %	-2,47 %	-0,35 %	-2,82 %

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	85,53 %	96,88 %	-11,34 %	4,79 %	3,69 %	1,72 %	-0,01 %	1,71 %
Undefined	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	-0,53 %	0,00 %	0,57 %	0,57 %
Denmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,11 %	0,00 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
Undefined	5,17 %	0,00 %	5,17 %	-0,02 %	0,00 %	0,00 %	-0,16 %	-0,16 %
Undefined	0,00 %	2,69 %	-2,69 %	0,00 %	0,45 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
Norway	1,92 %	0,00 %	1,92 %	-0,46 %	0,00 %	0,00 %	-0,50 %	-0,50 %
Finland	7,38 %	0,00 %	7,38 %	-2,14 %	0,00 %	0,00 %	-2,68 %	-2,68 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

