

ODIN Small Cap A SEK 28.11.2025
Performance Report
28.11.2025



ODIN Small Cap A SEK - 28.11.2025



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	4 748 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,00	
Sharpe Ratio	0,39	0,46
Standard Deviation *)	14,84	14,68
Alpha	0,21	
Beta	0,84	
Tracking Error	8,63	
Information Ratio	-0,11	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

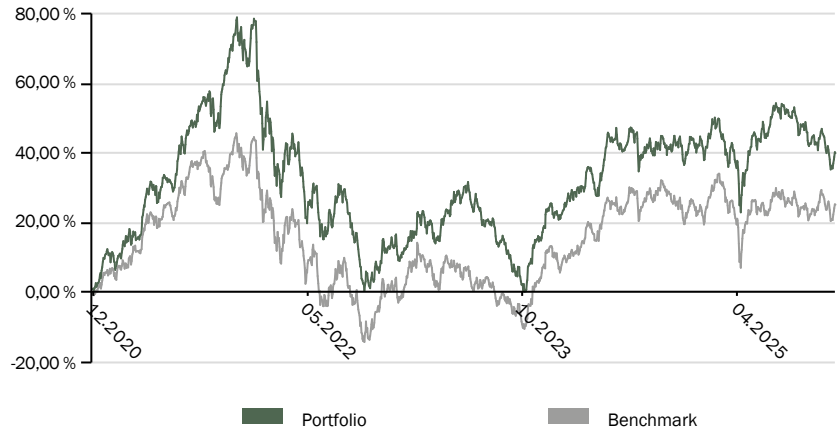
20-100	36,76 %
<20	62,71 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-3,44	-1,61	-0,72	7,39	6,95	-	10,91
Benchmark, annualised	-1,78	1,53	1,27	7,58	4,59	-	6,52
Portfolio, accumulated	-	-	-	23,84	39,99	-	83,30
Benchmark,	-	-	-	24,49	25,19	-	44,74

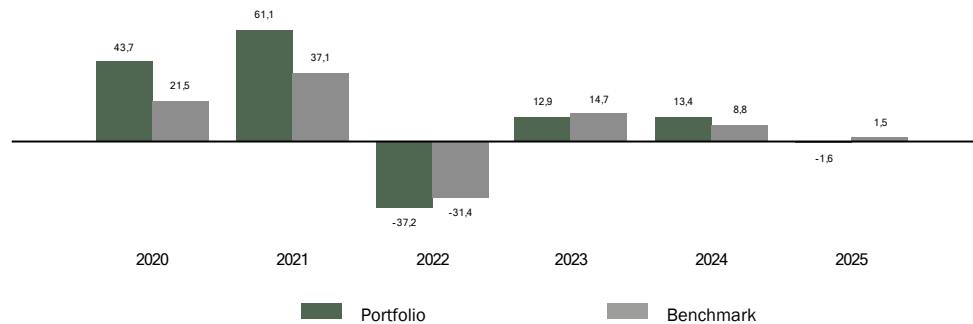
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
Lime Technologies	6,30 %
HMS Networks	4,36 %
Mycronic	4,29 %
Bredband 2	4,28 %
Lagercrantz Group B	4,25 %
Harvia	4,03 %
Alimak Group	4,02 %
Catena	3,92 %
MedCap	3,78 %
Engcon B	3,64 %

Geographic Allocation

	28.11.2025
	Portfolio Index
Sweden	83,52 % 99,64 %
Finland	7,61 % 0,00 %
Norway	5,76 % 0,00 %
Denmark	2,59 % 0,00 %

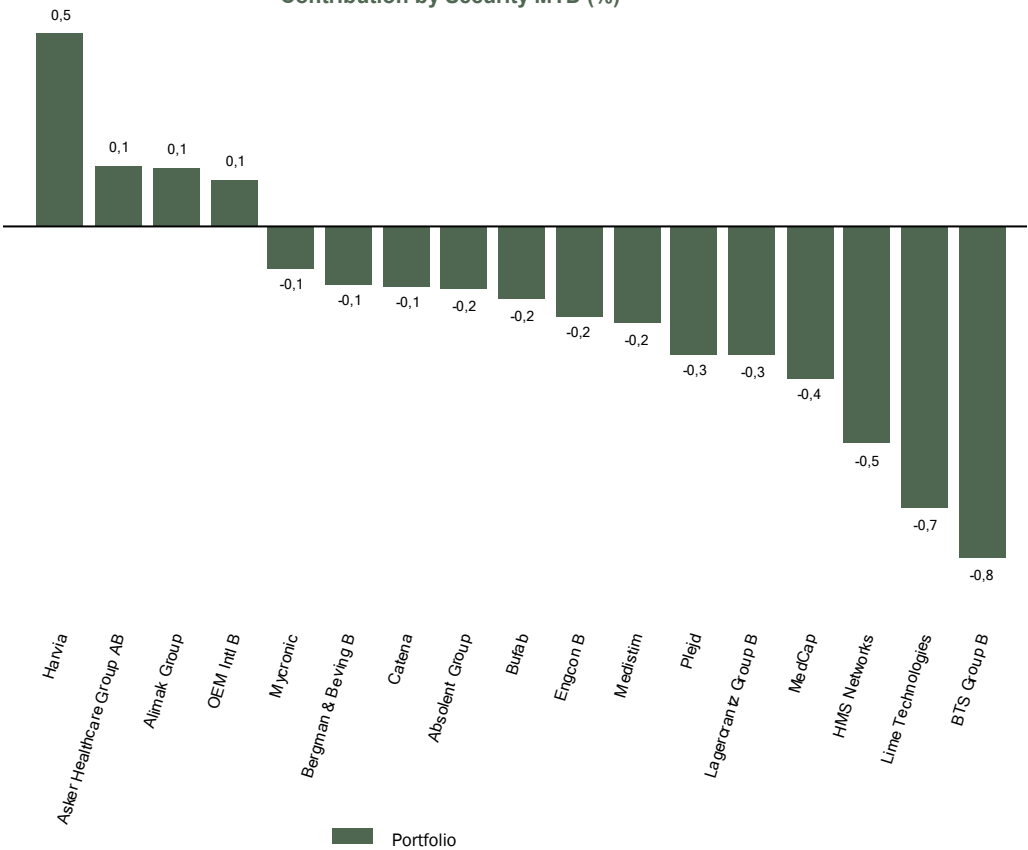
Sector Allocation

	28.11.2025
	Portfolio Index
Industrials	34,83 % 26,39 %
Information technology	28,20 % 7,32 %
Real estate	12,48 % 16,97 %
Health care	9,61 % 12,84 %
Consumer discretionary	6,61 % 11,43 %
Telecommunication services	4,28 % 2,34 %
Financials	3,47 % 10,62 %

Top Contributors last month (SEK)

Harvia	0,48 %
Asker Healthcare Group AB	0,15 %
Alimak Group	0,15 %
OEM Intl B	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



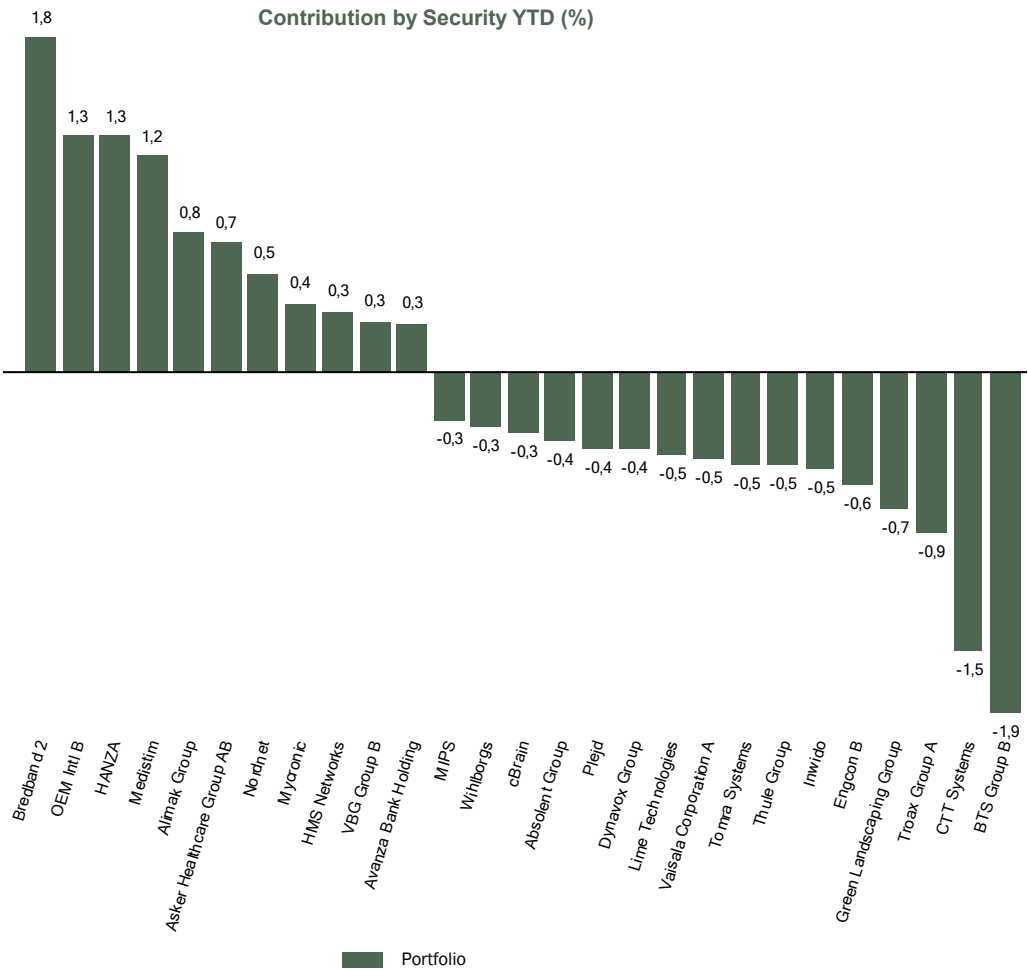
Bottom Contributors last month (SEK)

BTS Group B	-0,82 %
Lime Technologies	-0,70 %
HMS Networks	-0,54 %
MedCap	-0,38 %
Lagercrantz Group B	-0,32 %
Plejd	-0,32 %
Medistim	-0,24 %
Engcon B	-0,22 %
Bufab	-0,18 %
Absolent Group	-0,16 %

Top Contributors YTD (SEK)

Bredband 2	1,82 %
OEM Intl B	1,29 %
HANZA	1,29 %
Medistim	1,18 %
Alimak Group	0,76 %
Asker Healthcare Group AB	0,71 %
Fortnox	0,62 %
Nordnet	0,54 %
Myronic	0,37 %
HMS Networks	0,33 %

Contribution by Security YTD (%)

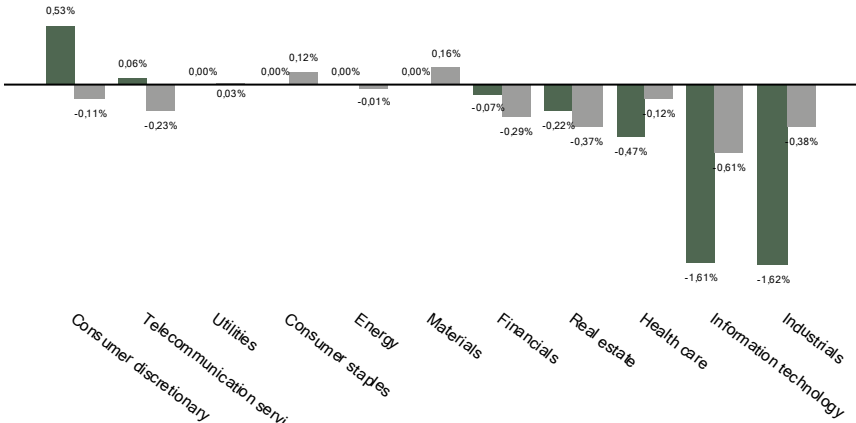


Bottom Contributors YTD (SEK)

BTS Group B	-1,87 %
CTT Systems	-1,52 %
Troax Group A	-0,88 %
Green Landscaping Group	-0,75 %
Engcon B	-0,62 %
Inwido	-0,53 %
Thule Group	-0,51 %
Tomra Systems	-0,51 %
Vaisala Corporation A	-0,47 %
Lime Technologies	-0,45 %

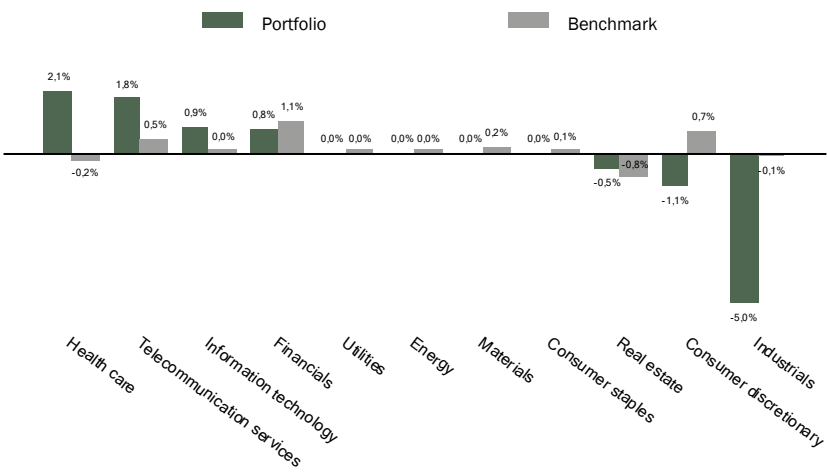
MTD - Contribution by Sector

Consumer discretionary	0,53 %
Telecommunication services	0,06 %
Financials	-0,07 %
Real estate	-0,22 %
Health care	-0,47 %
Information technology	-1,61 %
Industrials	-1,62 %



YTD - Contribution by Sector

Health care	2,07 %
Telecommunication services	1,82 %
Information technology	0,86 %
Financials	0,80 %
Real estate	-0,49 %
Consumer discretionary	-1,10 %
Industrials	-5,01 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Bredband 2	Communication	4,28 %	0,00 %	4,28 %	1,82 %	0,00 %	1,75 %	1,75 %
HANZA	Information Technology	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	1,63 %	0,07 %	1,55 %	1,54 %
Medistim	Health Care	2,76 %	0,00 %	2,76 %	1,12 %	0,00 %	1,14 %	1,14 %
OEM Intl B	Industrials	2,86 %	0,56 %	2,31 %	1,10 %	0,15 %	0,95 %	0,94 %
Alimak Group	Industrials	4,02 %	0,49 %	3,53 %	0,77 %	0,09 %	0,67 %	0,67 %
NIBE Industrier B	Industrials	0,00 %	1,93 %	-1,93 %	0,00 %	-0,57 %	0,62 %	0,62 %
Asker Healthcare Group AB	Health Care	3,06 %	1,09 %	1,98 %	0,71 %	-0,20 %	0,61 %	0,64 %
Hemnet	Communication	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	-0,41 %	0,42 %	0,42 %
HMS Networks	Information Technology	4,36 %	0,73 %	3,62 %	0,51 %	0,11 %	0,41 %	0,40 %
Sagax B	Real Estate	0,00 %	2,13 %	-2,13 %	0,00 %	-0,33 %	0,39 %	0,39 %
Mycronic	Information Technology	4,29 %	1,32 %	2,97 %	0,49 %	0,15 %	0,38 %	0,36 %
Bonesupport Holding	Health Care	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	-0,33 %	0,33 %	0,33 %
Bergman & Beving B	Industrials	2,19 %	0,26 %	1,93 %	0,24 %	0,04 %	0,33 %	0,30 %
Castellum	Real Estate	0,00 %	1,64 %	-1,64 %	0,00 %	-0,28 %	0,32 %	0,32 %
Vitrolife	Health Care	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	-0,30 %	0,31 %	0,31 %
Beijer Ref	Industrials	0,00 %	2,24 %	-2,24 %	0,00 %	-0,27 %	0,31 %	0,31 %
Husqvarna B	Industrials	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	0,00 %	-0,29 %	0,30 %	0,30 %
Bufab	Industrials	2,59 %	0,58 %	2,02 %	0,36 %	0,09 %	0,30 %	0,28 %
Holmen AB ser. B	Materials	0,00 %	1,74 %	-1,74 %	0,00 %	-0,27 %	0,28 %	0,28 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,27 %	0,28 %	0,28 %
MedCap	Health Care	3,78 %	0,26 %	3,52 %	0,28 %	0,00 %	0,26 %	0,24 %
BURE EQUITY	Financials	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	-0,24 %	0,25 %	0,25 %
Lagercrantz Group B	Information Technology	4,25 %	1,34 %	2,92 %	0,26 %	0,11 %	0,24 %	0,23 %
Vitec Software Group B	Information Technology	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,20 %	0,23 %	0,20 %
TRUECALLER AB CLASS B	Information Technology	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,23 %	0,23 %	0,23 %
AarhusKarlshamn	Consumer Staples	0,00 %	2,14 %	-2,14 %	0,00 %	-0,20 %	0,20 %	0,20 %
Nyfosa	Real Estate	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	-0,18 %	0,20 %	0,20 %
VBG Group B	Industrials	1,52 %	0,28 %	1,24 %	0,27 %	0,08 %	0,19 %	0,20 %
ELECTROLUX AB B	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	-0,18 %	0,18 %	0,18 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	3,27 %	0,29 %	2,99 %	0,20 %	0,03 %	0,18 %	0,18 %
VIMIAN GROUP AB	Health Care	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	-0,14 %	0,16 %	0,16 %
Hexpol	Materials	0,00 %	0,88 %	-0,88 %	0,00 %	-0,15 %	0,16 %	0,16 %
R+ÿko B	Financials	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	-0,13 %	0,15 %	0,15 %
Balder B	Real Estate	0,00 %	2,36 %	-2,36 %	0,00 %	-0,04 %	0,14 %	0,14 %
ACQ Bure	Information Technology	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
Atrium Ljungberg AB B	Real Estate	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
Sectra B	Health Care	0,00 %	1,63 %	-1,63 %	0,13 %	0,04 %	0,12 %	0,12 %
Lundbergs B	Financials	0,00 %	2,36 %	-2,36 %	0,00 %	-0,09 %	0,12 %	0,12 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
FastPartner A	Real Estate	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
Mekonomen	Consumer	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
Synsam	Consumer	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
Loomis B	Industrials	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Ambea	Health Care	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Medicover B	Health Care	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
MIPS	Consumer	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	-0,31 %	-0,13 %	-0,13 %	-0,12 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
Avanza Bank Holding	Financials	0,00 %	1,81 %	-1,81 %	0,50 %	0,70 %	-0,14 %	-0,14 %
Securitas B	Industrials	0,00 %	2,44 %	-2,44 %	0,00 %	0,18 %	-0,14 %	-0,14 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,16 %	-0,15 %	-0,15 %
AQ Group	Industrials	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
Attendo	Health Care	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	-0,17 %
Beijer Alma B	Industrials	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	-0,18 %
Absolent Group	Industrials	1,52 %	0,00 %	1,52 %	-0,21 %	0,00 %	-0,18 %	-0,18 %
Scandic Hotels Group	Consumer	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	-0,18 %
Addlife B	Health Care	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	0,20 %	-0,19 %	-0,19 %
NCC B	Industrials	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	-0,19 %
Nimbus Group	Consumer	0,36 %	0,00 %	0,36 %	-0,18 %	0,00 %	-0,19 %	-0,19 %
Thule Group	Consumer	2,22 %	0,84 %	1,38 %	-0,46 %	-0,28 %	-0,21 %	-0,21 %
Sinch	Information Technology	0,00 %	0,75 %	-0,75 %	0,00 %	0,22 %	-0,21 %	-0,21 %
Trelleborg B	Industrials	0,00 %	2,49 %	-2,49 %	0,00 %	0,24 %	-0,25 %	-0,25 %
BIOARCTIC AB CLASS B	Health Care	0,00 %	0,70 %	-0,70 %	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	-0,25 %
Axfood	Consumer Staples	0,00 %	1,81 %	-1,81 %	0,00 %	0,20 %	-0,26 %	-0,26 %

ODIN Small Cap A SEK - 28.11.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Clas Ohlson B	Consumer	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,31 %	-0,30 %	-0,30 %
Harvia	Consumer	4,03 %	0,00 %	4,03 %	-0,26 %	0,00 %	-0,31 %	-0,31 %
Wallenstam B	Real Estate	2,03 %	0,79 %	1,24 %	-0,43 %	-0,13 %	-0,31 %	-0,31 %
Catena	Real Estate	3,92 %	0,83 %	3,09 %	-0,28 %	-0,06 %	-0,33 %	-0,33 %
Getinge B	Health Care	0,00 %	1,69 %	-1,69 %	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	-0,36 %
Wihlborgs	Real Estate	3,26 %	0,88 %	2,38 %	-0,50 %	-0,13 %	-0,45 %	-0,45 %
Plejd	Industrials	2,67 %	0,00 %	2,67 %	-0,43 %	0,00 %	-0,48 %	-0,48 %
Dynavox Group	Information Technology	2,83 %	0,32 %	2,50 %	-0,43 %	0,12 %	-0,51 %	-0,52 %
Inwido	Industrials	3,14 %	0,26 %	2,88 %	-0,47 %	-0,06 %	-0,51 %	-0,52 %
SSAB B	Materials	0,00 %	2,04 %	-2,04 %	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	-0,56 %
Lime Technologies	Information Technology	6,30 %	0,13 %	6,17 %	-0,51 %	-0,02 %	-0,60 %	-0,61 %
Troax Group A	Industrials	1,38 %	0,26 %	1,12 %	-0,72 %	-0,12 %	-0,62 %	-0,62 %
Volvo Car AB Class B	Consumer	0,00 %	2,91 %	-2,91 %	0,00 %	0,60 %	-0,64 %	-0,64 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	3,57 %	0,00 %	3,57 %	-0,55 %	0,00 %	-0,68 %	-0,68 %
Engcon B	Industrials	3,64 %	0,28 %	3,36 %	-0,75 %	-0,13 %	-0,69 %	-0,70 %
Green Landscaping Group	Industrials	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	-0,75 %	-0,04 %	-0,76 %	-0,76 %
cBrain	Information Technology	2,58 %	0,00 %	2,58 %	-0,67 %	0,00 %	-0,80 %	-0,80 %
Tomra Systems	Industrials	3,00 %	0,00 %	3,00 %	-0,80 %	0,00 %	-0,86 %	-0,86 %
CTT Systems	Industrials	3,64 %	0,07 %	3,57 %	-1,28 %	-0,03 %	-1,36 %	-1,35 %
BTS Group B	Industrials	1,11 %	0,08 %	1,03 %	-1,80 %	-0,07 %	-1,73 %	-1,74 %

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
Health care	9,61 %	12,84 %	-3,22 %	2,24 %	-0,04 %	2,02 %	0,33 %	2,35 %
Telecommunication services	4,28 %	2,34 %	1,94 %	1,82 %	0,48 %	1,92 %	-0,61 %	1,30 %
Information technology	28,20 %	7,32 %	20,88 %	1,72 %	0,46 %	-0,03 %	1,09 %	1,07 %
Real estate	12,48 %	16,97 %	-4,49 %	-1,18 %	-1,58 %	0,19 %	0,39 %	0,58 %
Materials	0,00 %	6,67 %	-6,67 %	0,00 %	-0,10 %	0,00 %	0,04 %	0,04 %
Utilities	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Energy	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Financials	3,47 %	10,62 %	-7,16 %	1,02 %	1,12 %	0,60 %	-0,62 %	-0,02 %
Consumer staples	0,00 %	4,93 %	-4,93 %	0,00 %	0,21 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
Consumer discretionary	6,61 %	11,43 %	-4,81 %	-1,20 %	0,81 %	-1,66 %	-0,33 %	-1,99 %
Industrials	34,83 %	26,39 %	8,44 %	-4,49 %	-0,12 %	-4,42 %	-0,16 %	-4,58 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

