

ODIN Small Cap A SEK 31.12.2025
Performance Report
31.12.2025



ODIN Small Cap A SEK - 31.12.2025



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	4 532 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,00	
Sharpe Ratio	0,42	0,52
Standard Deviation *)	14,79	14,61
Alpha	0,04	
Beta	0,84	
Tracking Error	8,64	
Information Ratio	-0,15	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

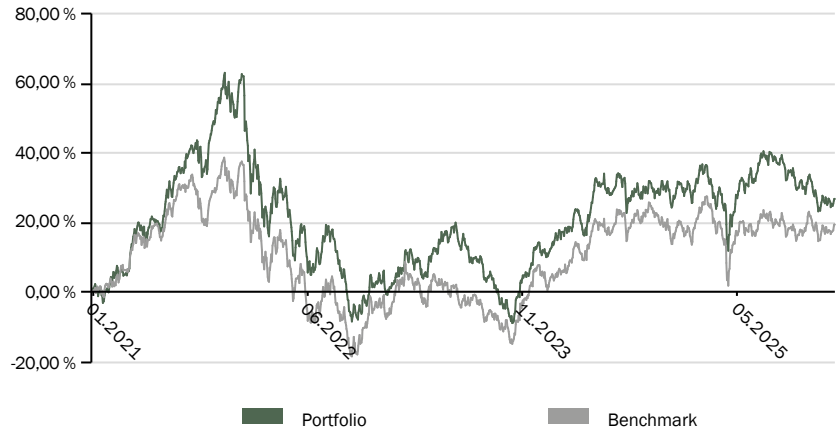
20-100	34,98 %
<20	63,65 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-0,49	-2,09	-2,09	7,85	4,88	-	10,66
Benchmark, annualised	0,34	1,88	1,88	8,36	3,64	-	6,49
Portfolio, accumulated	-	-	-	25,36	26,90	-	82,40
Benchmark,	-	-	-	27,16	19,56	-	45,23

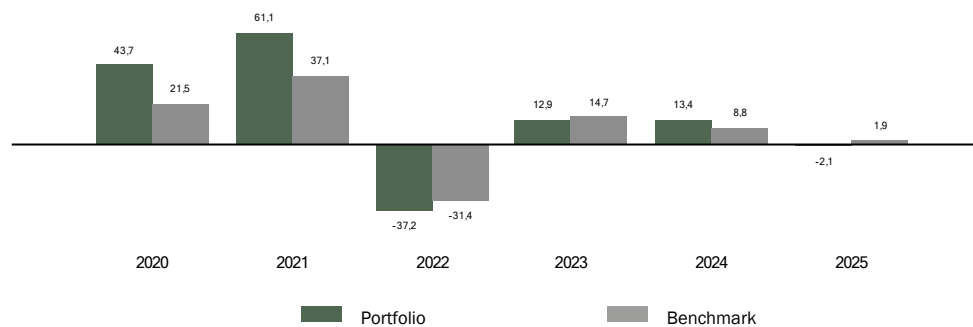
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	31.12.2025
Lime Technologies	5,79 %
Bredband 2	4,87 %
Mycronic	4,28 %
Harvia	4,21 %
Alimak Group	4,10 %
Catena	4,09 %
Lagercrantz Group B	4,08 %
Engcon B	4,03 %
CTT Systems	4,02 %
MedCap	3,87 %

Geographic Allocation

	31.12.2025
	Portfolio Index
Sweden	83,16 % 99,64 %
Finland	7,90 % 0,00 %
Norway	5,63 % 0,00 %
Denmark	1,98 % 0,00 %

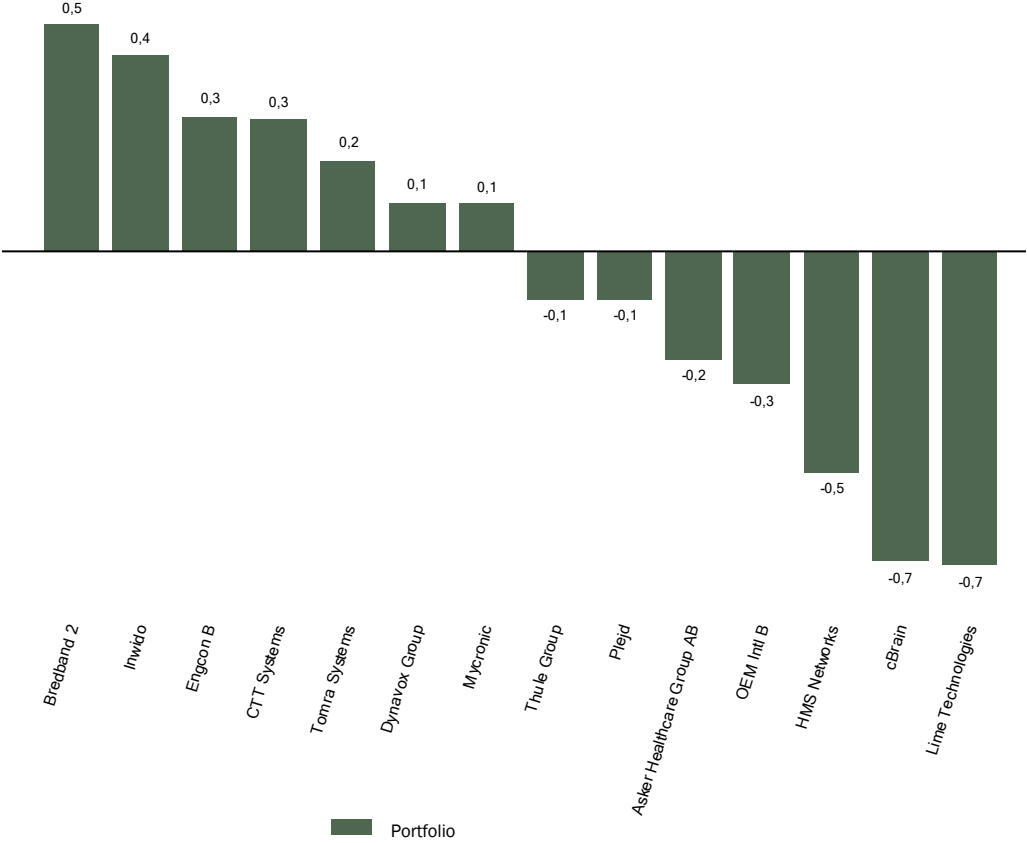
Sector Allocation

	31.12.2025
	Portfolio Index
Industrials	34,95 % 30,44 %
Information technology	26,69 % 6,84 %
Real estate	12,90 % 16,28 %
Health care	9,47 % 11,74 %
Consumer discretionary	6,53 % 8,23 %
Telecommunication services	4,87 % 2,73 %
Financials	3,27 % 11,91 %

Top Contributors last month (SEK)

Bredband 2	0,49 %
Inwido	0,42 %
Engcon B	0,29 %
CTT Systems	0,29 %
Tomra Systems	0,20 %
Dynavox Group	0,11 %
Mycronic	0,10 %

Contribution by Security MTD (%)



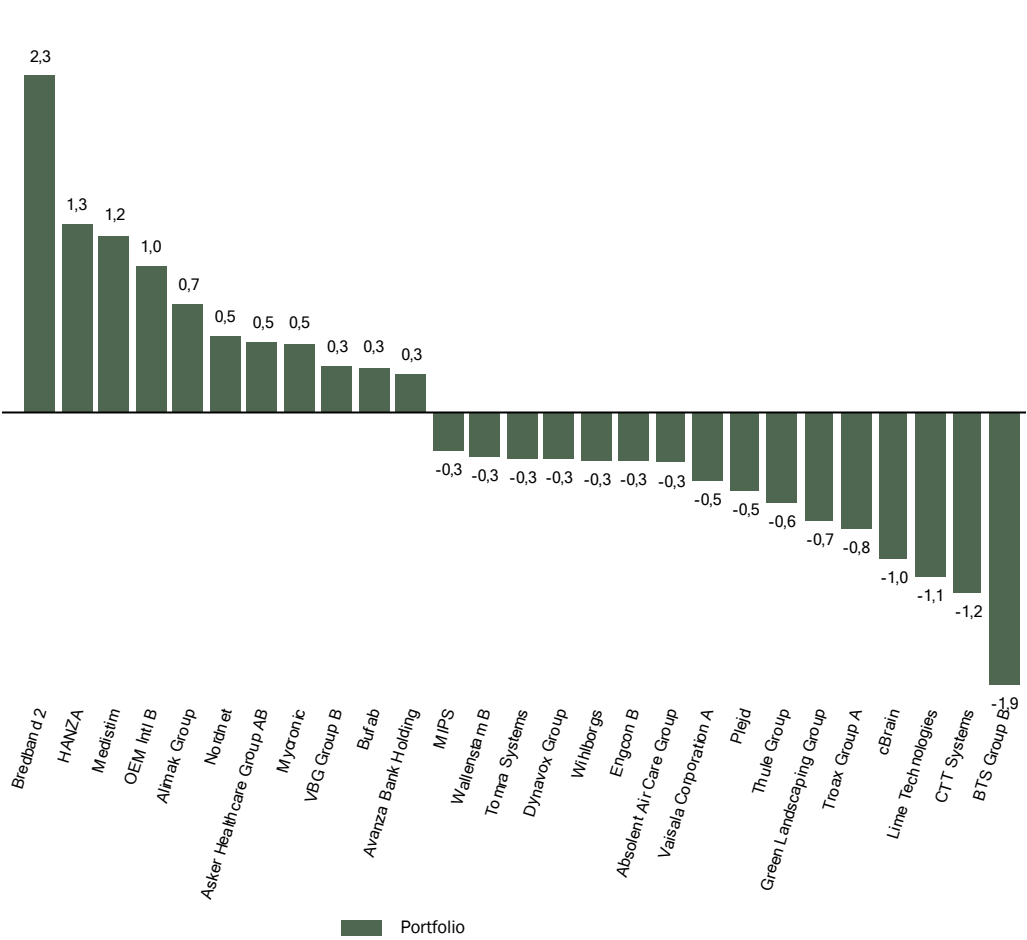
Bottom Contributors last month (SEK)

Lime Technologies	-0,68 %
cBrain	-0,67 %
HMS Networks	-0,48 %
OEM Intl B	-0,29 %
Asker Healthcare Group AB	-0,23 %
Plejd	-0,10 %
Thule Group	-0,10 %
Wallenstam B	-0,07 %
Lagercrantz Group B	-0,06 %
Momentum Group B	-0,04 %

Top Contributors YTD (SEK)

Bredband 2	2,30 %
HANZA	1,28 %
Medistim	1,21 %
OEM Intl B	1,00 %
Alimak Group	0,73 %
Fortnox	0,62 %
Nordnet	0,52 %
Asker Healthcare Group AB	0,47 %
Mycronic	0,47 %
VBG Group B	0,31 %

Contribution by Security YTD (%)

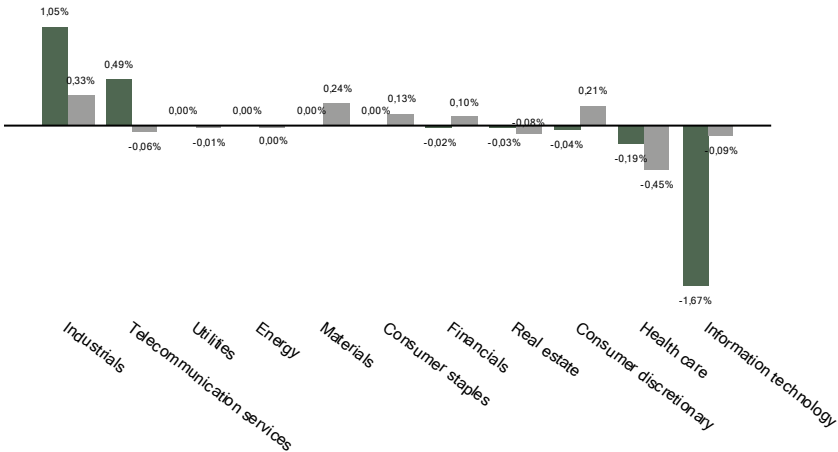


Bottom Contributors YTD (SEK)

BTS Group B	-1,86 %
CTT Systems	-1,24 %
Lime Technologies	-1,12 %
cBrain	-0,99 %
Troax Group A	-0,79 %
Green Landscaping Group	-0,74 %
Thule Group	-0,61 %
Plejd	-0,53 %
Vaisala Corporation A	-0,46 %
Absolent Air Care Group	-0,34 %

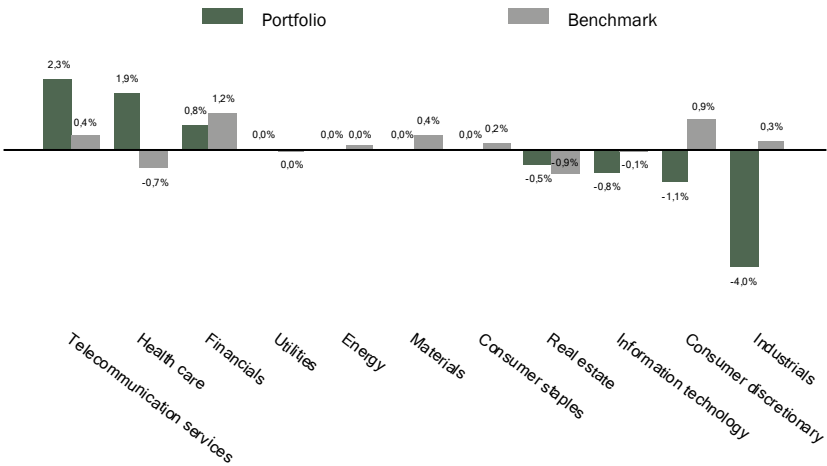
MTD - Contribution by Sector

Industrials	1.05 %
Telecommunication services	0.49 %
Financials	-0.02 %
Real estate	-0.03 %
Consumer discretionary	-0.04 %
Health care	-0.19 %
Information technology	-1.67 %



YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	2.30 %
Health care	1.87 %
Financials	0.78 %
Real estate	-0.51 %
Information technology	-0.80 %
Consumer discretionary	-1.13 %
Industrials	-3.96 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Bredband 2	Communication	4,87 %	0,00 %	4,87 %	2,30 %	0,00 %	2,22 %	2,22 %
Medistim	Health Care	2,86 %	0,00 %	2,86 %	1,21 %	0,00 %	1,21 %	1,21 %
HANZA	Information Technology	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	1,28 %	0,07 %	1,18 %	1,17 %
OEM Intl B	Industrials	2,49 %	0,47 %	2,02 %	1,00 %	0,11 %	0,88 %	0,87 %
Alimak Group	Industrials	4,10 %	0,46 %	3,64 %	0,73 %	0,09 %	0,63 %	0,62 %
Hemnet	Communication	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,45 %	0,45 %	0,45 %
Asker Healthcare Group AB	Health Care	2,72 %	0,95 %	1,78 %	0,47 %	-0,29 %	0,45 %	0,48 %
NIBE Industrier B	Industrials	0,00 %	1,86 %	-1,86 %	0,00 %	-0,38 %	0,43 %	0,43 %
Bonesupport Holding	Health Care	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,40 %	0,40 %	0,40 %
AarhusKarlshamn	Consumer Staples	0,00 %	2,01 %	-2,01 %	0,00 %	-0,37 %	0,39 %	0,39 %
Sectra B	Health Care	0,00 %	1,34 %	-1,34 %	0,17 %	-0,13 %	0,34 %	0,33 %
Mycronic	Information Technology	4,28 %	1,28 %	3,00 %	0,47 %	0,15 %	0,34 %	0,32 %
Vitrolife	Health Care	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,30 %	0,31 %	0,31 %
BURE EQUITY	Financials	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,29 %	0,30 %	0,30 %
TRUECALLER AB CLASS B	Information Technology	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,30 %	0,30 %	0,30 %
Sagax B	Real Estate	0,00 %	1,97 %	-1,97 %	0,00 %	-0,23 %	0,29 %	0,29 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,28 %	0,29 %	0,29 %
Vitec Software Group B	Information Technology	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,27 %	0,27 %	0,27 %
Bufab	Industrials	2,74 %	0,56 %	2,18 %	0,31 %	0,08 %	0,25 %	0,22 %
ELECTROLUX AB B	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	-0,24 %	0,24 %	0,24 %
VBG Group B	Industrials	1,60 %	0,28 %	1,33 %	0,31 %	0,07 %	0,24 %	0,24 %
Holmen AB ser. B	Materials	0,00 %	1,69 %	-1,69 %	0,00 %	-0,20 %	0,23 %	0,23 %
Beijer Ref	Industrials	0,00 %	2,10 %	-2,10 %	0,00 %	-0,16 %	0,21 %	0,21 %
Castellum	Real Estate	0,00 %	1,54 %	-1,54 %	0,00 %	-0,16 %	0,21 %	0,21 %
Nyfosa	Real Estate	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,19 %	0,20 %	0,20 %
Husqvarna B	Industrials	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	-0,17 %	0,19 %	0,19 %
Asmodee Group AB Ordinary Shares -	Consumer	0,00 %	0,70 %	-0,70 %	0,00 %	-0,15 %	0,17 %	0,17 %
ACQ Bure	Information Technology	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,16 %	0,17 %	0,17 %
R+Yko B	Financials	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	-0,14 %	0,16 %	0,16 %
VIMIAN GROUP AB	Health Care	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	-0,14 %	0,16 %	0,16 %
Sweco B	Industrials	0,00 %	1,61 %	-1,61 %	0,00 %	-0,14 %	0,15 %	0,15 %
Hexpol	Materials	0,00 %	0,85 %	-0,85 %	0,00 %	-0,10 %	0,12 %	0,12 %
Atrium Ljungberg AB B	Real Estate	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	-0,10 %	0,12 %	0,12 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	3,49 %	0,29 %	3,20 %	0,17 %	0,02 %	0,11 %	0,11 %
Mekonomen	Consumer	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
Synsam	Consumer	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Avanza Bank Holding	Financials	0,00 %	1,63 %	-1,63 %	0,26 %	0,43 %	-0,11 %	-0,11 %
Ambea	Health Care	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
HMS Networks	Information Technology	3,80 %	0,62 %	3,18 %	-0,15 %	-0,03 %	-0,12 %	-0,13 %
Loomis B	Industrials	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
Harvia	Consumer	4,21 %	0,00 %	4,21 %	-0,05 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
MIPS	Consumer	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	-0,26 %	-0,09 %	-0,14 %	-0,12 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	-0,14 %	-0,09 %	-0,14 %	-0,13 %
Attendo	Health Care	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,15 %	-0,14 %	-0,14 %
AQ Group	Industrials	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
Clas Ohlson B	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,17 %	-0,16 %	-0,16 %
Catena	Real Estate	4,09 %	0,80 %	3,29 %	-0,06 %	-0,01 %	-0,17 %	-0,17 %
Scandic Hotels Group	Consumer	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,20 %	-0,19 %	-0,19 %
NCC B	Industrials	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	0,20 %	-0,19 %	-0,19 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	-0,20 %
Securitas B	Industrials	0,00 %	2,36 %	-2,36 %	0,00 %	0,25 %	-0,20 %	-0,20 %
Inwido	Industrials	3,64 %	0,28 %	3,36 %	-0,11 %	-0,03 %	-0,21 %	-0,21 %
Beijer Alma B	Industrials	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,22 %	-0,21 %	-0,21 %
Nimbus Group	Consumer	0,14 %	0,00 %	0,14 %	-0,20 %	0,00 %	-0,22 %	-0,22 %
Wallenstam B	Real Estate	2,00 %	0,72 %	1,29 %	-0,30 %	-0,10 %	-0,23 %	-0,22 %
BIOARCTIC AB CLASS B	Health Care	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	-0,25 %
Sinch	Information Technology	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	0,28 %	-0,26 %	-0,26 %
Getinge B	Health Care	0,00 %	1,63 %	-1,63 %	0,00 %	0,30 %	-0,29 %	-0,29 %
Thule Group	Consumer	2,18 %	0,76 %	1,42 %	-0,61 %	-0,31 %	-0,32 %	-0,32 %
Wihlborgs	Real Estate	3,31 %	0,82 %	2,49 %	-0,32 %	-0,09 %	-0,33 %	-0,33 %
Engcon B	Industrials	4,03 %	0,29 %	3,74 %	-0,33 %	-0,07 %	-0,33 %	-0,34 %
Absolent Air Care Group	Industrials	1,59 %	0,00 %	1,59 %	-0,34 %	0,00 %	-0,33 %	-0,33 %
Axfood	Consumer Staples	0,00 %	1,84 %	-1,84 %	0,00 %	0,43 %	-0,37 %	-0,37 %
Tomra Svstems	Industrials	2,77 %	0,00 %	2,77 %	0,31 %	0,00 %	0,38 %	0,38 %

ODIN Small Cap A SEK - 31.12.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Dynavox Group	Information Technology	3,09 %	0,32 %	2,77 %	-0,32 %	0,12 %	-0,41 %	-0,42 %
Plejd	Industrials	2,64 %	0,00 %	2,64 %	-0,53 %	0,00 %	-0,59 %	-0,59 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	3,67 %	0,00 %	3,67 %	-0,46 %	0,00 %	-0,62 %	-0,62 %
Troax Group A	Industrials	1,50 %	0,26 %	1,24 %	-0,79 %	-0,13 %	-0,70 %	-0,70 %
Green Landscaping Group	Industrials	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	-0,74 %	-0,04 %	-0,77 %	-0,77 %
SSAB B	Materials	0,00 %	2,03 %	-2,03 %	0,00 %	0,83 %	-0,81 %	-0,81 %
cBrain	Information Technology	1,98 %	0,00 %	1,98 %	-0,99 %	0,00 %	-1,13 %	-1,13 %
Lime Technologies	Information Technology	5,79 %	0,11 %	5,68 %	-1,12 %	-0,03 %	-1,23 %	-1,25 %
CTT Systems	Industrials	4,02 %	0,07 %	3,94 %	-1,24 %	-0,03 %	-1,34 %	-1,34 %
BTS Group B	Industrials	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	-1,86 %	-0,06 %	-1,78 %	-1,80 %

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	9,47 %	11,74 %	-2,28 %	1,87 %	-0,66 %	2,10 %	0,51 %	2,61 %
Telecommunication services	4,87 %	2,73 %	2,14 %	2,30 %	0,41 %	2,50 %	-0,63 %	1,87 %
Real estate	12,90 %	16,28 %	-3,38 %	-0,51 %	-0,85 %	0,29 %	0,14 %	0,43 %
Utilities	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Energy	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Consumer staples	0,00 %	4,80 %	-4,80 %	0,00 %	0,19 %	0,00 %	-0,10 %	-0,10 %
Financials	3,27 %	11,91 %	-8,64 %	0,78 %	1,16 %	0,38 %	-0,62 %	-0,24 %
Materials	0,00 %	6,54 %	-6,54 %	0,00 %	0,43 %	0,00 %	-0,41 %	-0,41 %
Information technology	26,69 %	6,84 %	19,85 %	-0,80 %	-0,05 %	-0,57 %	-0,53 %	-1,10 %
Consumer discretionary	6,53 %	8,23 %	-1,71 %	-1,13 %	0,95 %	-1,58 %	-0,46 %	-2,04 %
Industrials	34,95 %	30,44 %	4,52 %	-3,96 %	0,25 %	-4,41 %	-0,03 %	-4,43 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

