

ODIN Micro Cap A SEK 30.06.2025
Performance Report
30.06.2025



ODIN Micro Cap A SEK - 30.06.2025



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	329 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

Portfolio Benchmark

Market Cap (bn NOK)

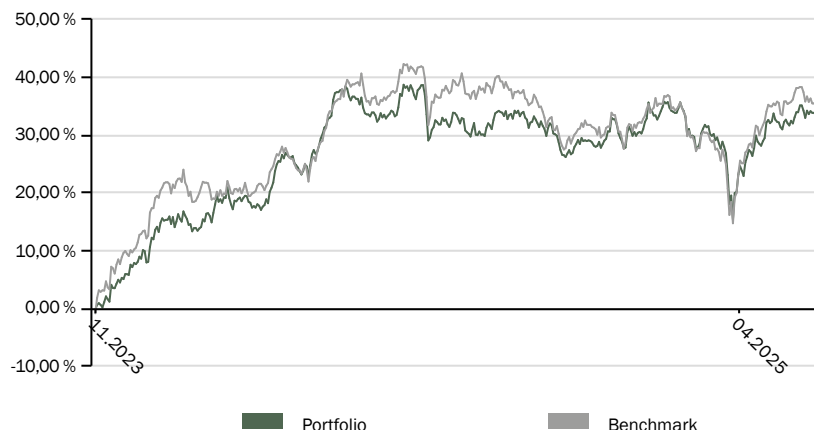
<20 95,55 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	3,61	4,46	2,54	-	-	-	20,75
Benchmark, annualised	2,74	5,94	2,52	-	-	-	22,27
Portfolio, accumulated	-	-	-	-	-	-	36,41
Benchmark,	-	-	-	-	-	-	39,26

* 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

30.06.2025

Rejlers B	5,93 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	5,37 %
Novotek B	5,15 %
Stendorren Fastigheter B	5,06 %
Idun Industrier B	5,04 %
Swedish Logistic Property B	4,50 %
Lime Technologies	4,16 %
Ependion	4,11 %
Firefly	4,10 %
MedCap	3,72 %

Geographic Allocation

30.06.2025

	Portfolio	Index
Sweden	81,52 %	96,83 %
Finland	11,60 %	0,00 %
Undefined	4,42 %	0,00 %
Norway	2,45 %	0,00 %

Sector Allocation

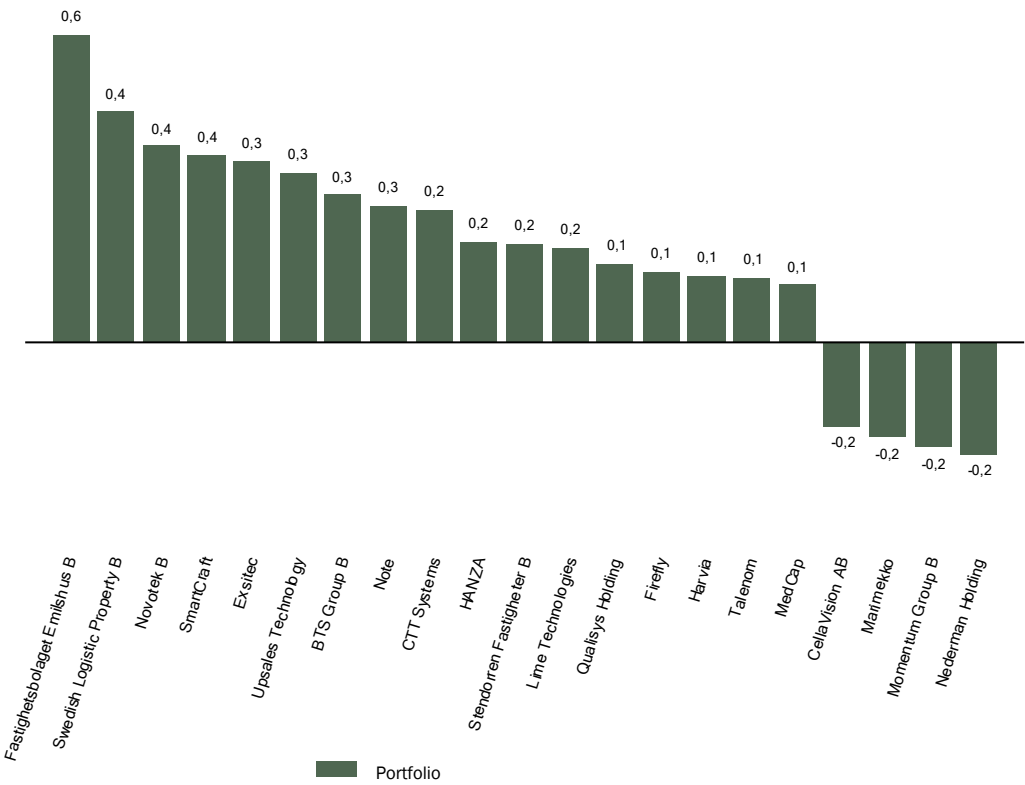
30.06.2025

	Portfolio	Index
Information technology	34,95 %	10,18 %
Industrials	26,40 %	21,57 %
Real estate	14,92 %	15,86 %
Health care	11,02 %	16,18 %
Consumer discretionary	8,28 %	13,24 %

Top Contributors last month (SEK)

Fastighetsbolaget Emilshus B	0,58 %
Swedish Logistic Property B	0,43 %
Novotek B	0,37 %
SmartCraft	0,35 %
Exsitec	0,34 %
Upsales Technology	0,32 %
BTS Group B	0,28 %
Note	0,26 %
CTT Systems	0,25 %
HANZA	0,19 %

Contribution by Security MTD (%)



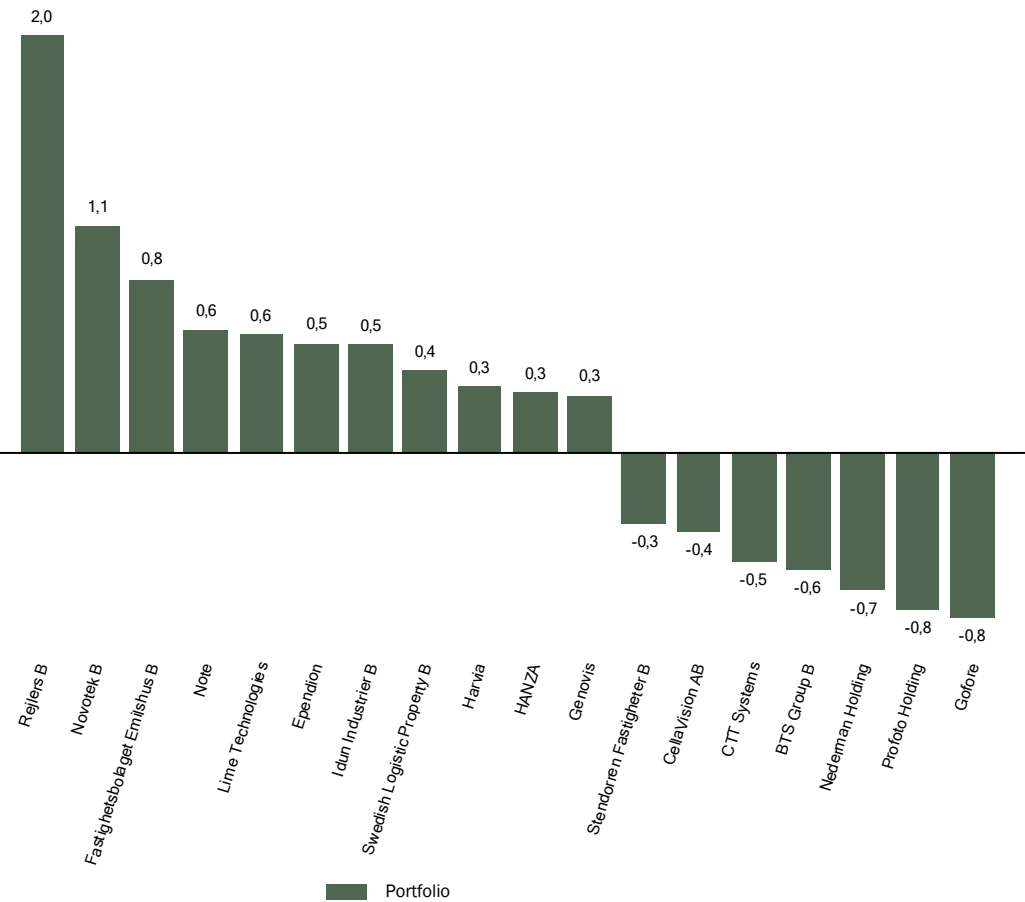
Bottom Contributors last month (SEK)

Nederman Holding	-0,21 %
Momentum Group B	-0,20 %
Marimekko	-0,18 %
CellaVision AB	-0,16 %
Stille	-0,06 %
Alligo B	-0,05 %
Idun Industrier B	-0,04 %
Gofore	-0,02 %
Profoto Holding	-0,02 %
Embellence Group	-0,01 %

Top Contributors YTD (SEK)

Rejlers B	2,02 %
Dynavox Group	1,84 %
Novotek B	1,10 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	0,84 %
Note	0,59 %
Lime Technologies	0,57 %
Ependion	0,53 %
Idun Industrier B	0,52 %
Swedish Logistic Property B	0,39 %
Harvia	0,32 %

Contribution by Security YTD (%)

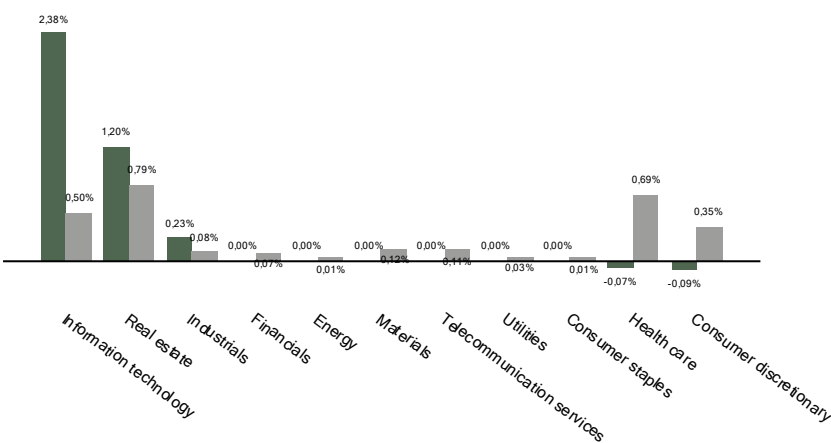


Bottom Contributors YTD (SEK)

Gofore	-0,80 %
Profoto Holding	-0,76 %
Nederman Holding	-0,67 %
BTS Group B	-0,57 %
CTT Systems	-0,53 %
CellaVision AB	-0,38 %
Stendorren Fastigheter B	-0,34 %
Alligo B	-0,22 %
SmartCraft	-0,22 %
MedCap	-0,19 %

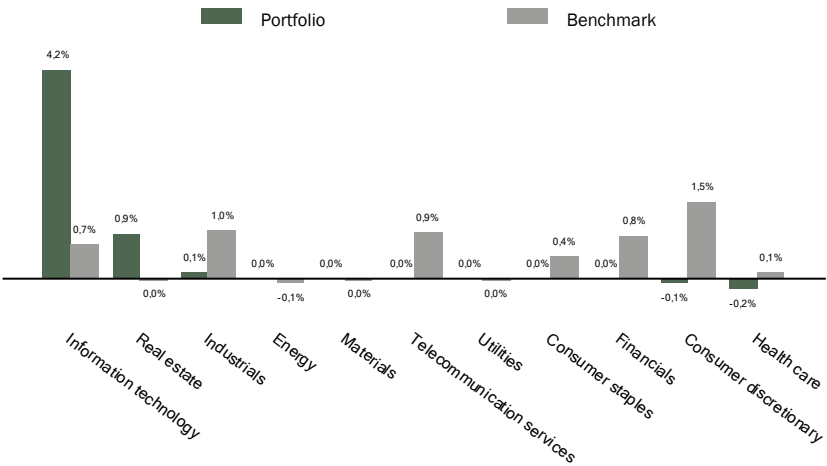
MTD - Contribution by Sector

Information technology	2,38 %
Real estate	1,20 %
Industrials	0,23 %
Health care	-0,07 %
Consumer discretionary	-0,09 %



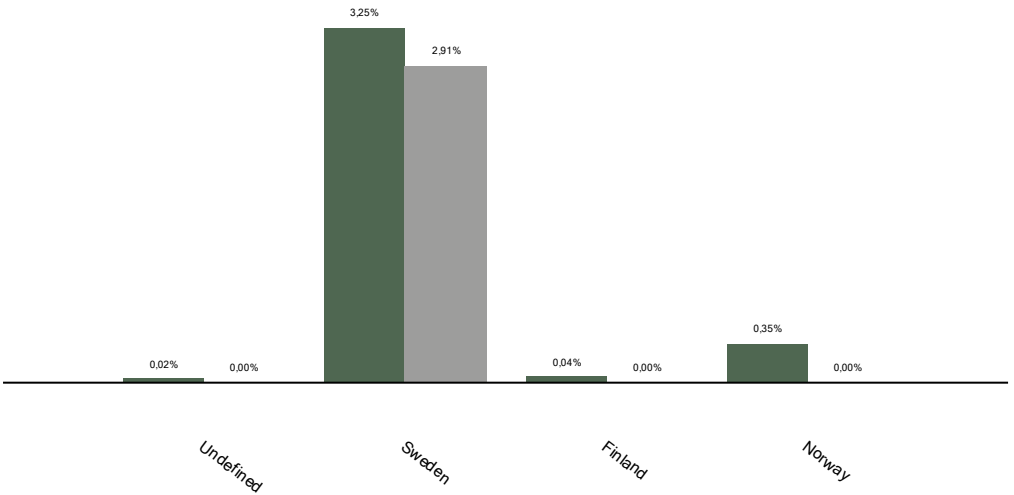
YTD - Contribution by Sector

Information technology	4,21 %
Real estate	0,89 %
Industrials	0,14 %
Consumer discretionary	-0,07 %
Health care	-0,21 %



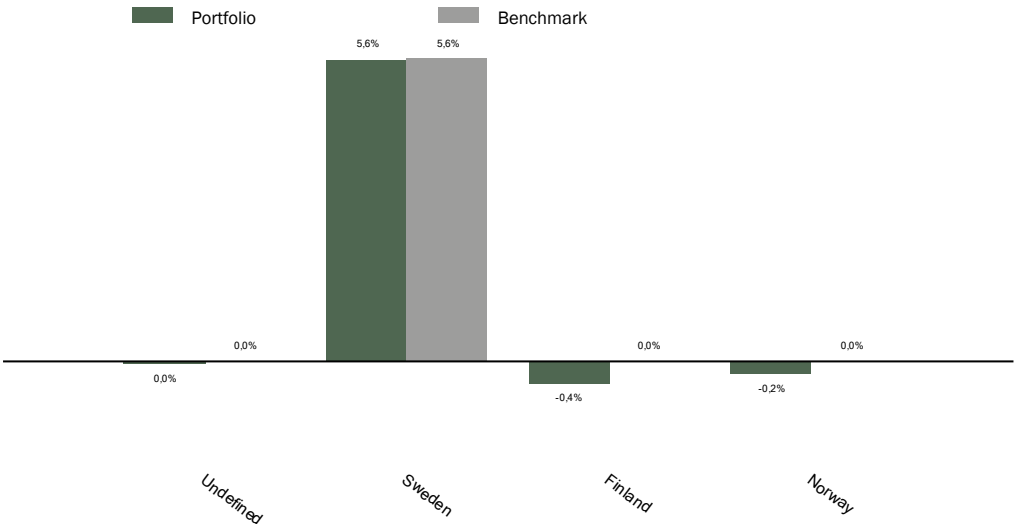
MTD - Contribution by Country

Sweden	3,25 %
Norway	0,35 %
Finland	0,04 %
Undefined	0,02 %



YTD - Contribution by Country

Sweden	5,59 %
Undefined	0,00 %
Undefined	-0,04 %
Undefined	-0,06 %
Norway	-0,22 %
Finland	-0,42 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Harvia	Consumer	3,72 %	0,00 %	3,72 %	1,40 %	0,00 %	1,47 %	1,47 %
Rejlers B	Industrials	5,93 %	0,48 %	5,45 %	1,61 %	0,12 %	1,31 %	1,31 %
Novotek B	Information Technology	5,15 %	0,09 %	5,06 %	1,52 %	0,03 %	1,29 %	1,32 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	Real Estate	5,37 %	0,69 %	4,68 %	1,58 %	0,20 %	1,25 %	1,28 %
Idun Industrier B	Industrials	5,04 %	0,33 %	4,71 %	1,11 %	0,10 %	0,83 %	0,79 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	4,50 %	1,08 %	3,42 %	0,96 %	0,24 %	0,69 %	0,62 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	-0,67 %	0,68 %	0,68 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	-0,63 %	0,67 %	0,67 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	0,00 %	-0,52 %	0,54 %	0,54 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,75 %	-0,75 %	0,00 %	-0,51 %	0,53 %	0,53 %
Lime Technologies	Information Technology	4,16 %	0,63 %	3,53 %	0,76 %	0,12 %	0,53 %	0,49 %
HANZA	Information Technology	1,80 %	0,47 %	1,33 %	0,67 %	0,14 %	0,48 %	0,48 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	1,02 %	-1,02 %	0,00 %	-0,40 %	0,46 %	0,46 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,43 %	0,44 %	0,44 %
Boozt AB	Consumer	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	-0,38 %	0,39 %	0,39 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	-0,26 %	0,33 %	0,33 %
SwedenCare	Health Care	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	0,00 %	-0,29 %	0,32 %	0,32 %
Cinis Fertilizer	Materials	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,29 %	0,29 %	0,29 %
Alm Equity	Real Estate	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,26 %	0,26 %	0,26 %
Note	Information Technology	2,58 %	0,59 %	1,99 %	0,48 %	0,15 %	0,25 %	0,25 %
Absolent Group	Industrials	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,21 %	0,21 %	0,21 %
STILLFRONT GROUP AB	Communication	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	-0,19 %	0,21 %	0,21 %
Fasadgruppen Group	Industrials	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,19 %	0,20 %	0,20 %
Smart Eye	Information Technology	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,18 %	0,19 %	0,19 %
Vicore Pharma Holding	Health Care	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	-0,18 %	0,19 %	0,19 %
HANSA BIOPHARMA AB	Health Care	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,16 %	0,17 %	0,17 %
Rottneros	Materials	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,17 %	0,17 %	0,17 %
K-Fast Holding AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,17 %	0,17 %	0,17 %
Proact IT Group AB	Information Technology	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	-0,16 %	0,17 %	0,17 %
Pricer B	Information Technology	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,17 %	0,17 %	0,17 %
Bactiguard B	Health Care	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,16 %	0,16 %	0,16 %
W+stbygg Gruppen	Real Estate	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,16 %	0,16 %	0,16 %
Elanders B	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,15 %	0,16 %	0,16 %
VNV GLOBAL AB	Financials	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,14 %	0,15 %	0,15 %
Sedana Medical	Health Care	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,14 %	0,15 %	0,15 %
Bergman & Beving B	Industrials	0,00 %	0,89 %	-0,89 %	0,01 %	0,00 %	0,15 %	0,14 %
Xspray Pharma	Health Care	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
Doxa AB	Industrials	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
Embellence Group	Consumer	1,09 %	0,09 %	1,00 %	0,18 %	0,00 %	0,13 %	0,13 %
Scandinavian Enviro	Industrials	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
Linc	Financials	0,00 %	0,48 %	-0,48 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	-0,07 %	0,13 %	0,13 %
Know IT	Information Technology	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
ITAB Shop Concept	Industrials	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	-0,11 %	0,13 %	0,13 %
Platzer Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,92 %	-0,92 %	0,00 %	-0,11 %	0,13 %	0,13 %
Alligator Bioscience	Health Care	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Moberg Pharma	Health Care	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
KABE B	Consumer	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
ADDvise Group B	Health Care	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
Teqnion	Industrials	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
Green Landscaping Group	Industrials	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
Maha Energy A	Energy	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
CDON AB	Consumer	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Upsales Technology	Information Technology	2,27 %	0,06 %	2,21 %	-0,08 %	-0,01 %	-0,07 %	-0,11 %
Saniona	Health Care	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
Clavister Holding	Information Technology	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
Byggmax Group	Consumer	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
MGI-Media and Games Invest	Communication	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
Dala Energi	Utilities	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Arcario	Information Technology	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
Nordic Paper	Materials	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Bygghemma Group First	Consumer	0,00 %	0,48 %	-0,48 %	0,00 %	0,16 %	-0,14 %	-0,14 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	1,20 %	-1,20 %	0,00 %	0,18 %	-0,14 %	-0,14 %
Scandi Standard	Consumer Staples	0,00 %	0,73 %	-0,73 %	0,00 %	0,18 %	-0,16 %	-0,16 %
Bonova B	Consumer	0,00 %	0,48 %	-0,48 %	0,00 %	0,18 %	-0,16 %	-0,16 %

ODIN Micro Cap A SEK - 30.06.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Surgical Science Sweden	Health Care	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	0,19 %	-0,16 %	-0,16 %
MIPS	Consumer	0,00 %	1,35 %	-1,35 %	0,00 %	0,12 %	-0,16 %	-0,16 %
Volati	Industrials	0,00 %	1,09 %	-1,09 %	0,00 %	0,19 %	-0,16 %	-0,16 %
NEW WAVE GROUP B	Consumer	0,00 %	1,33 %	-1,33 %	0,00 %	0,20 %	-0,17 %	-0,17 %
Cereno Scientific AB	Health Care	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	0,19 %	-0,18 %	-0,18 %
Intellego Technologies	Information Technology	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,20 %	-0,18 %	-0,18 %
GomSpace	Industrials	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	-0,20 %
Haypp Group	Consumer	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,23 %	-0,22 %	-0,22 %
Engcon B	Industrials	0,00 %	1,22 %	-1,22 %	0,00 %	0,26 %	-0,30 %	-0,30 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,34 %	-0,32 %	-0,32 %
Qualisys Holding	Information Technology	2,14 %	0,09 %	2,06 %	0,06 %	0,01 %	-0,34 %	-0,34 %
SmartCraft	Information Technology	2,45 %	0,00 %	2,45 %	-0,24 %	0,00 %	-0,34 %	-0,34 %
Storytel B	Communication	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	0,37 %	-0,35 %	-0,35 %
Ovzon	Communication	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,38 %	-0,36 %	-0,36 %
Hoist Finance	Financials	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	0,38 %	-0,36 %	-0,36 %
Stendorren Fastigheter B	Real Estate	5,06 %	0,68 %	4,38 %	-0,07 %	0,04 %	-0,37 %	-0,37 %
CTT Systems	Industrials	2,49 %	0,31 %	2,18 %	-0,51 %	-0,15 %	-0,37 %	-0,39 %
Ambea	Health Care	0,00 %	1,09 %	-1,09 %	0,00 %	0,40 %	-0,38 %	-0,38 %
Attendo	Health Care	0,00 %	1,10 %	-1,10 %	0,00 %	0,41 %	-0,38 %	-0,38 %
Marimekko	Consumer	3,19 %	0,00 %	3,19 %	-0,25 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
Ependion	Information Technology	4,11 %	0,41 %	3,69 %	-0,36 %	-0,05 %	-0,39 %	-0,36 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	0,95 %	-0,95 %	0,00 %	0,42 %	-0,40 %	-0,40 %
Intrum	Industrials	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	0,44 %	-0,42 %	-0,42 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	1,33 %	-1,33 %	0,00 %	0,48 %	-0,45 %	-0,45 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	0,50 %	-0,48 %	-0,48 %
Alligo B	Industrials	2,21 %	0,64 %	1,57 %	-0,72 %	-0,21 %	-0,51 %	-0,55 %
Talenom	Industrials	1,82 %	0,00 %	1,82 %	-0,46 %	0,00 %	-0,53 %	-0,53 %
Nederman Holding	Industrials	3,29 %	0,71 %	2,58 %	-0,80 %	-0,21 %	-0,56 %	-0,57 %
XANO Industri B	Industrials	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	-0,81 %	-0,15 %	-0,58 %	-0,66 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	1,10 %	-1,10 %	0,00 %	0,68 %	-0,64 %	-0,64 %
Zinzino B	Consumer	0,00 %	0,88 %	-0,88 %	0,00 %	0,68 %	-0,66 %	-0,66 %
CellaVision AB	Health Care	2,61 %	0,50 %	2,11 %	-0,81 %	-0,19 %	-0,70 %	-0,74 %
Exsitec	Information Technology	3,32 %	0,20 %	3,11 %	-0,71 %	-0,07 %	-0,79 %	-0,81 %
Firefly	Information Technology	4,10 %	0,13 %	3,97 %	-0,65 %	-0,03 %	-0,79 %	-0,75 %
Gofore	Information Technology	2,87 %	0,00 %	2,87 %	-0,96 %	0,00 %	-0,97 %	-0,97 %
Profoto Holding	Consumer	0,27 %	0,11 %	0,16 %	-1,44 %	-0,18 %	-1,19 %	-1,22 %
BTS Group B	Industrials	3,31 %	0,49 %	2,82 %	-1,40 %	-0,19 %	-1,24 %	-1,20 %

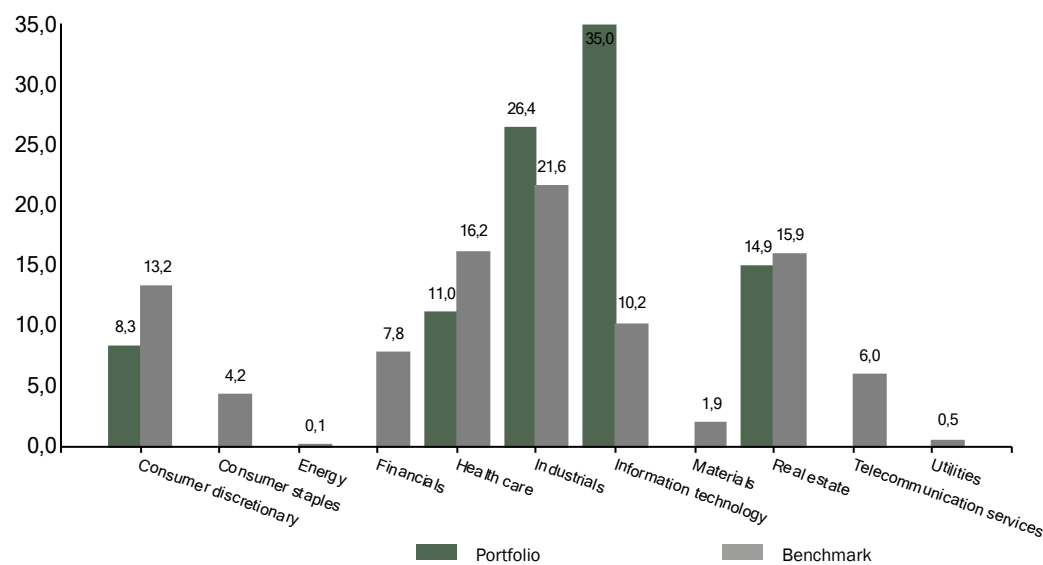
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Real estate	14,92 %	15,86 %	-0,93 %	2,47 %	0,00 %	2,66 %	-0,25 %	2,40 %
Information technology	34,95 %	10,18 %	24,77 %	2,71 %	-0,38 %	3,47 %	-1,25 %	2,22 %
Materials	0,00 %	1,90 %	-1,90 %	0,00 %	-0,35 %	0,00 %	0,40 %	0,40 %
Industrials	26,40 %	21,57 %	4,83 %	-1,21 %	-1,32 %	0,73 %	-0,46 %	0,27 %
Utilities	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %
Energy	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,02 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Health care	11,02 %	16,18 %	-5,15 %	-0,61 %	-0,38 %	-0,40 %	0,24 %	-0,17 %
Consumer staples	0,00 %	4,22 %	-4,22 %	0,00 %	0,63 %	0,00 %	-0,54 %	-0,54 %
Financials	0,00 %	7,75 %	-7,75 %	0,00 %	1,07 %	0,00 %	-0,83 %	-0,83 %
Telecommunication services	0,00 %	5,95 %	-5,95 %	0,00 %	1,40 %	0,00 %	-1,30 %	-1,30 %
Consumer discretionary	8,28 %	13,24 %	-4,96 %	-0,11 %	1,79 %	-1,61 %	-0,12 %	-1,74 %

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	81,52 %	96,83 %	-15,31 %	3,77 %	2,28 %	1,63 %	0,04 %	1,67 %
Denmark	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Undefined	4,42 %	0,00 %	4,42 %	0,02 %	0,00 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Undefined	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,09 %	0,00 %	-0,10 %	-0,10 %
Undefined	0,00 %	2,55 %	-2,55 %	0,00 %	0,27 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
Norway	2,45 %	0,00 %	2,45 %	-0,24 %	0,00 %	0,00 %	-0,34 %	-0,34 %
Finland	11,60 %	0,00 %	11,60 %	-0,28 %	0,00 %	0,00 %	-0,44 %	-0,44 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

