

ODIN Small Cap A SEK 30.06.2025
Performance Report
30.06.2025



ODIN Small Cap A SEK - 30.06.2025



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	4 462 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,00	
Sharpe Ratio	0,37	0,45
Standard Deviation *)	19,68	19,12
Alpha	-0,59	
Beta	0,93	
Tracking Error	8,77	
Information Ratio	-0,15	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

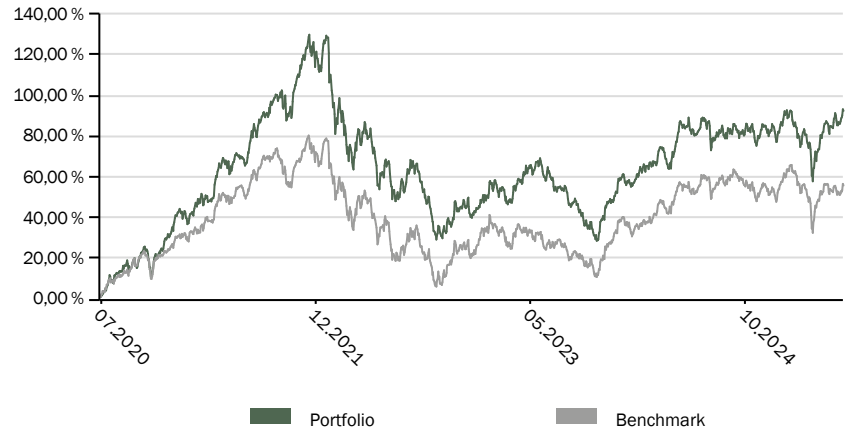
20-100	36,30 %
<20	59,92 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	4,41	5,39	6,62	8,88	13,97	-	13,26
Benchmark, annualised	1,77	2,17	2,39	9,41	9,26	-	7,18
Portfolio, accumulated	-	-	-	29,08	92,46	-	96,35
Benchmark,	-	-	-	30,99	55,84	-	45,65

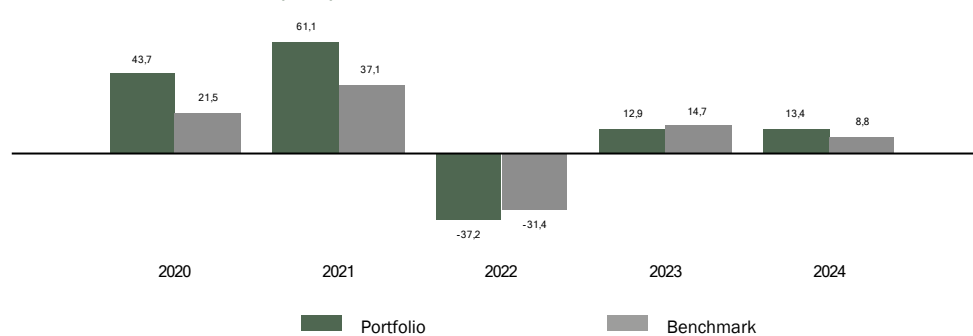
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
Lime Technologies	5,59 %
Vaisala Corporation A	4,46 %
cBrain	4,07 %
Catena	4,06 %
Harvia	4,00 %
Inwido	3,98 %
CTT Systems	3,88 %
Bredband 2	3,88 %
Asker Healthcare Group AB	3,67 %
Wihlborgs	3,66 %

Geographic Allocation

	30.06.2025
	Portfolio Index
Sweden	77,55 % 99,65 %
Finland	8,49 % 0,00 %
Norway	5,92 % 0,00 %
Denmark	4,08 % 0,00 %

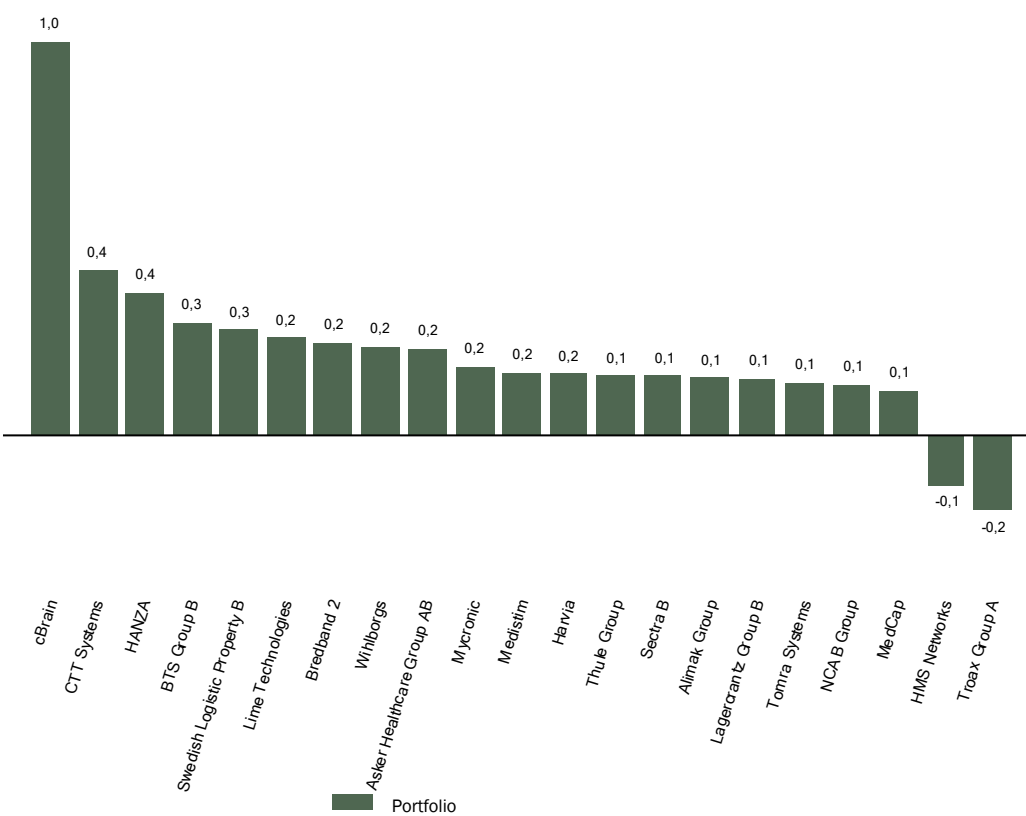
Sector Allocation

	30.06.2025
	Portfolio Index
Industrials	31,45 % 25,91 %
Information technology	27,30 % 9,55 %
Real estate	12,84 % 17,61 %
Health care	10,94 % 12,68 %
Consumer discretionary	6,93 % 9,99 %
Telecommunication services	3,88 % 2,70 %
Financials	2,70 % 10,03 %

Top Contributors last month (SEK)

cBrain	0,97 %
CTT Systems	0,41 %
HANZA	0,35 %
BTS Group B	0,28 %
Swedish Logistic Property B	0,26 %
Lime Technologies	0,24 %
Bredband 2	0,23 %
Wihlborgs	0,22 %
Asker Healthcare Group AB	0,21 %
Myconic	0,17 %

Contribution by Security MTD (%)



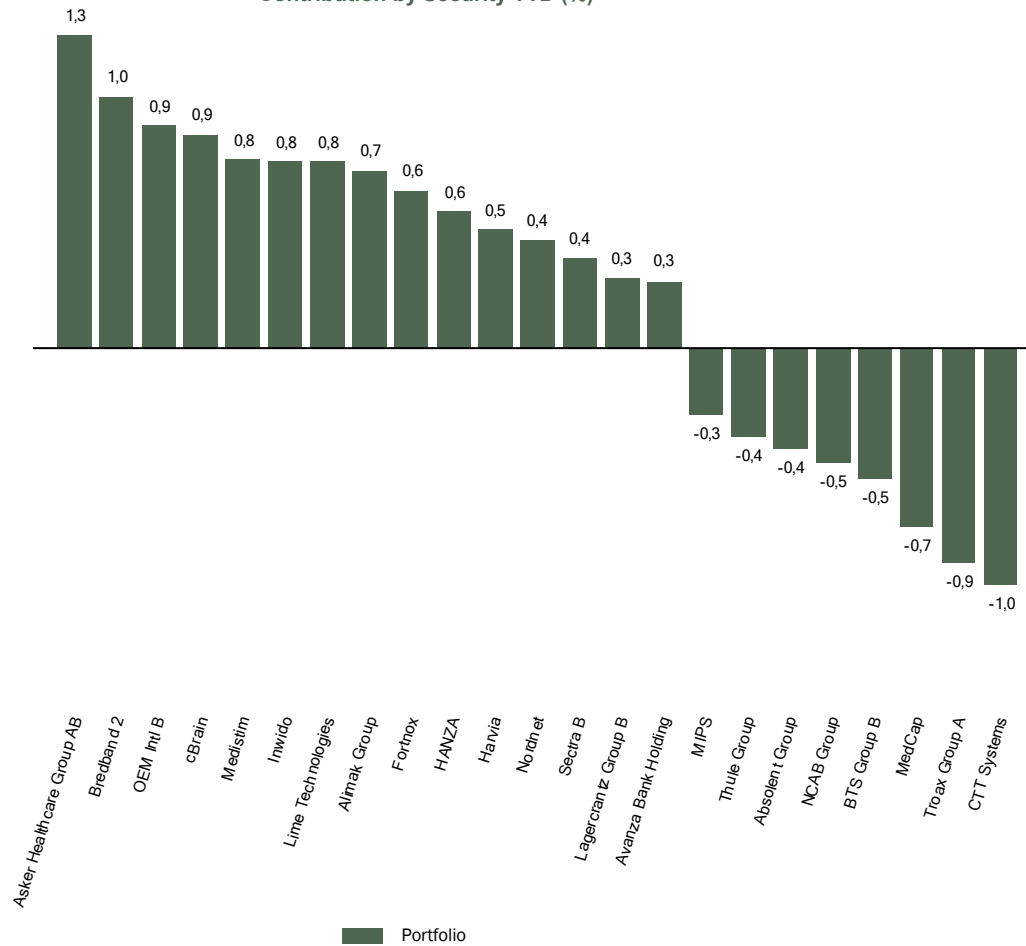
Bottom Contributors last month (SEK)

Troax Group A	-0,19 %
HMS Networks	-0,12 %
Bergman & Beving B	-0,06 %
Engcon B	-0,03 %
Nordnet	-0,02 %
Inwido	-0,02 %
OEM Intl B	-0,02 %
Wallenstam B	-0,01 %

Top Contributors YTD (SEK)

Asker Healthcare Group AB	1,28 %
Bredband 2	1,03 %
OEM Intl B	0,90 %
cBrain	0,87 %
Medistim	0,77 %
Inwido	0,76 %
Lime Technologies	0,76 %
Alimak Group	0,72 %
Fortnox	0,64 %
HANZA	0,56 %

Contribution by Security YTD (%)

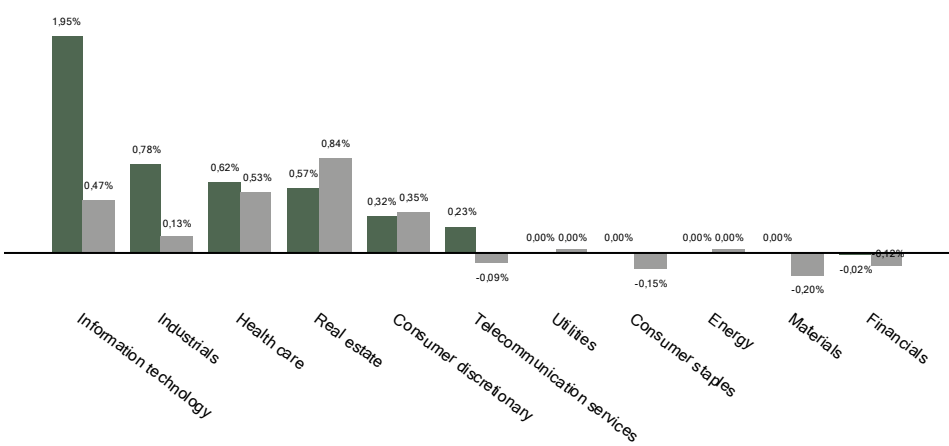


Bottom Contributors YTD (SEK)

CTT Systems	-0,97 %
Troax Group A	-0,88 %
MedCap	-0,74 %
BTS Group B	-0,54 %
NCAB Group	-0,48 %
Absolent Group	-0,42 %
Thule Group	-0,36 %
MIPS	-0,27 %
Engcon B	-0,23 %
Green Landscaping Group	-0,22 %

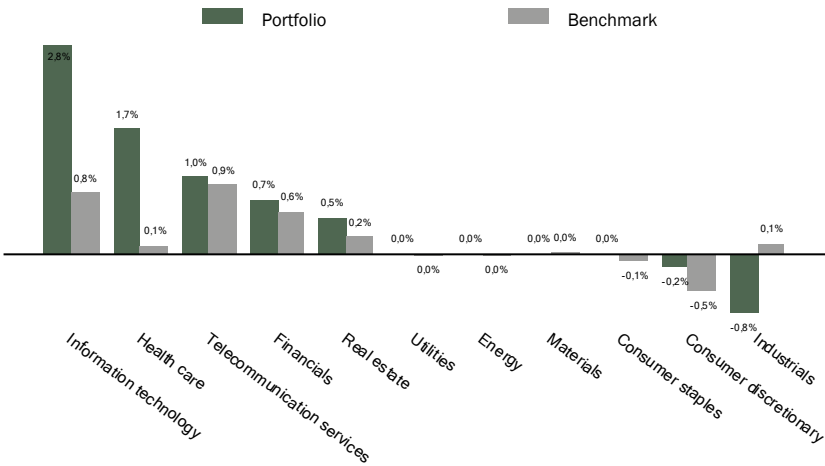
MTD - Contribution by Sector

Information technology	1,95 %
Industrials	0,78 %
Health care	0,62 %
Real estate	0,57 %
Consumer discretionary	0,32 %
Telecommunication services	0,23 %
Financials	-0,02 %



YTD - Contribution by Sector

Information technology	2,79 %
Health care	1,67 %
Telecommunication services	1,03 %
Financials	0,71 %
Real estate	0,47 %
Consumer discretionary	-0,17 %
Industrials	-0,78 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Asker Healthcare Group AB	Health Care	3,67 %	1,26 %	2,41 %	1,29 %	0,00 %	0,99 %	0,99 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	4,46 %	0,00 %	4,46 %	1,06 %	0,00 %	0,95 %	0,95 %
HANZA	Information Technology	3,31 %	0,12 %	3,19 %	1,01 %	0,04 %	0,93 %	0,95 %
Fortnox	Information Technology	0,00 %	1,69 %	-1,69 %	1,29 %	0,53 %	0,88 %	0,88 %
Bredband 2	Communication	3,88 %	0,00 %	3,88 %	0,99 %	0,00 %	0,86 %	0,86 %
Lime Technologies	Information Technology	5,59 %	0,17 %	5,43 %	0,98 %	0,03 %	0,84 %	0,79 %
Lagercrantz Group B	Information Technology	2,87 %	1,37 %	1,51 %	1,02 %	0,34 %	0,75 %	0,71 %
Inwido	Industrials	3,98 %	0,37 %	3,62 %	0,82 %	0,12 %	0,75 %	0,74 %
Volvo Car AB Class B	Consumer	0,00 %	1,56 %	-1,56 %	0,00 %	-0,70 %	0,71 %	0,71 %
OEM Intl B	Industrials	2,93 %	0,47 %	2,47 %	0,73 %	0,08 %	0,65 %	0,62 %
Alimak Group	Industrials	3,06 %	0,47 %	2,59 %	0,73 %	0,10 %	0,61 %	0,61 %
Husqvarna B	Industrials	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	-0,54 %	0,60 %	0,60 %
Sagax B	Real Estate	0,00 %	2,21 %	-2,21 %	0,00 %	-0,48 %	0,59 %	0,59 %
Harvia	Consumer	4,00 %	0,00 %	4,00 %	0,44 %	0,00 %	0,56 %	0,56 %
AarhusKarlshamn	Consumer Staples	0,00 %	1,94 %	-1,94 %	0,00 %	-0,45 %	0,51 %	0,51 %
Medistim	Health Care	2,49 %	0,00 %	2,49 %	0,48 %	0,00 %	0,44 %	0,44 %
cBrain	Information Technology	4,07 %	0,00 %	4,07 %	0,48 %	0,00 %	0,43 %	0,43 %
Trelleborg B	Industrials	0,00 %	2,15 %	-2,15 %	0,00 %	-0,35 %	0,40 %	0,40 %
Munters Group	Industrials	0,00 %	0,77 %	-0,77 %	0,00 %	-0,31 %	0,36 %	0,36 %
Sectra B	Health Care	1,48 %	1,92 %	-0,44 %	1,01 %	0,61 %	0,35 %	0,34 %
Wihlborgs	Real Estate	3,66 %	0,95 %	2,71 %	0,52 %	0,08 %	0,32 %	0,29 %
Tomra Systems	Industrials	3,44 %	0,00 %	3,44 %	0,32 %	0,00 %	0,30 %	0,30 %
NIBE Industrier B	Industrials	0,00 %	2,17 %	-2,17 %	0,00 %	-0,22 %	0,29 %	0,29 %
Lundbergs B	Financials	0,00 %	2,16 %	-2,16 %	0,00 %	-0,21 %	0,28 %	0,28 %
Dometic Group	Consumer	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	-0,25 %	0,27 %	0,27 %
Hexpol	Materials	0,00 %	0,91 %	-0,91 %	0,00 %	-0,21 %	0,24 %	0,24 %
Beijer Ref	Industrials	0,00 %	2,16 %	-2,16 %	0,00 %	-0,15 %	0,23 %	0,23 %
Hemnet	Communication	0,00 %	0,75 %	-0,75 %	0,12 %	-0,11 %	0,23 %	0,21 %
Thule Group	Consumer	2,29 %	0,88 %	1,41 %	0,27 %	-0,01 %	0,23 %	0,23 %
Holmen AB ser. B	Materials	0,00 %	1,84 %	-1,84 %	0,00 %	-0,15 %	0,19 %	0,19 %
ELECTROLUX AB B	Consumer	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	-0,18 %	0,19 %	0,19 %
Elekta AB ser. B	Health Care	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,16 %	0,18 %	0,18 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	2,68 %	0,28 %	2,39 %	0,24 %	0,06 %	0,17 %	0,18 %
BURE EQUITY	Financials	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	-0,15 %	0,17 %	0,17 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	-0,15 %	0,17 %	0,17 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,15 %	0,16 %	0,16 %
Vitrolife	Health Care	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	-0,14 %	0,15 %	0,15 %
Atrium Ljungberg AB B	Real Estate	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	-0,12 %	0,15 %	0,15 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
BIOARCTIC AB CLASS B	Health Care	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,11 %	0,13 %	0,13 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Castellum	Real Estate	0,00 %	1,84 %	-1,84 %	0,00 %	-0,05 %	0,10 %	0,10 %
Afry AB Ordinary Shares B	Industrials	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
Intrum	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Bravida Holding	Industrials	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	0,13 %	-0,11 %	-0,11 %
Modern Times Group MTG AB ser. B	Communication	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Vitec Software Group B	Information Technology	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	-0,22 %	-0,08 %	-0,13 %	-0,17 %
Medicover B	Health Care	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
Scandic Hotels Group	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
NCC B	Industrials	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Storskogen Group B	Industrials	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	-0,16 %
INVISIO	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,16 %	-0,17 %	-0,17 %
Mildef Group	Industrials	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	-0,17 %
MedCap	Health Care	3,30 %	0,20 %	3,10 %	-0,08 %	-0,02 %	-0,17 %	-0,19 %
Dynavox Group	Information Technology	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	-0,18 %
Sweco B	Industrials	0,00 %	1,79 %	-1,79 %	0,00 %	0,21 %	-0,20 %	-0,20 %
Addlife B	Health Care	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	0,22 %	-0,21 %	-0,21 %
Wallenstam B	Real Estate	2,44 %	0,96 %	1,58 %	0,20 %	0,02 %	0,22 %	0,22 %

ODIN Small Cap A SEK - 30.06.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Catena	Real Estate	4,06 %	0,88 %	3,19 %	-0,15 %	-0,06 %	-0,25 %	-0,28 %
Clas Ohlson B	Consumer	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,27 %	-0,26 %	-0,26 %
Loomis B	Industrials	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	-0,27 %
TRUECALLER AB CLASS B	Information Technology	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,28 %	-0,29 %	-0,29 %
Avanza Bank Holding	Financials	0,00 %	1,52 %	-1,52 %	0,11 %	0,36 %	-0,29 %	-0,33 %
Balder B	Real Estate	0,00 %	2,37 %	-2,37 %	0,00 %	0,40 %	-0,29 %	-0,29 %
Betsson AB ser. B	Consumer	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	0,31 %	-0,30 %	-0,30 %
Nimbus Group	Consumer	0,64 %	0,00 %	0,64 %	-0,34 %	0,00 %	-0,36 %	-0,36 %
Embracer Group AB Shs B	Communication	0,00 %	0,70 %	-0,70 %	0,00 %	0,41 %	-0,38 %	-0,38 %
Securitas B	Industrials	0,00 %	2,33 %	-2,33 %	0,00 %	0,65 %	-0,62 %	-0,62 %
Green Landscaping Group	Industrials	2,43 %	0,11 %	2,32 %	-0,58 %	-0,02 %	-0,66 %	-0,65 %
BTS Group B	Industrials	3,16 %	0,13 %	3,03 %	-0,87 %	-0,04 %	-0,82 %	-0,79 %
Absolent Group	Industrials	1,63 %	0,00 %	1,63 %	-0,88 %	0,00 %	-0,91 %	-0,91 %
NCAB Group	Information Technology	1,79 %	0,27 %	1,53 %	-1,07 %	-0,19 %	-0,94 %	-0,96 %
Troax Group A	Industrials	1,51 %	0,26 %	1,25 %	-1,20 %	-0,16 %	-1,16 %	-1,13 %
CTT Systems	Industrials	3,88 %	0,08 %	3,80 %	-1,67 %	-0,04 %	-1,88 %	-1,85 %

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	27,30 %	9,55 %	17,75 %	4,58 %	0,91 %	1,24 %	2,07 %	3,31 %
Health care	10,94 %	12,68 %	-1,74 %	2,69 %	0,48 %	1,98 %	0,19 %	2,17 %
Consumer discretionary	6,93 %	9,99 %	-3,06 %	0,34 %	-0,39 %	0,65 %	0,36 %	1,01 %
Materials	0,00 %	6,41 %	-6,41 %	0,00 %	-0,67 %	0,00 %	0,70 %	0,70 %
Real estate	12,84 %	17,61 %	-4,77 %	0,04 %	-0,37 %	0,39 %	0,24 %	0,62 %
Consumer staples	0,00 %	4,67 %	-4,67 %	0,00 %	-0,27 %	0,00 %	0,40 %	0,40 %
Financials	2,70 %	10,03 %	-7,33 %	0,79 %	0,60 %	0,35 %	-0,29 %	0,06 %
Utilities	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,04 %	0,00 %	0,04 %	0,04 %
Energy	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Telecommunication services	3,88 %	2,70 %	1,18 %	1,10 %	1,36 %	0,08 %	-0,50 %	-0,42 %
Industrials	31,45 %	25,91 %	5,55 %	-2,27 %	0,77 %	-3,07 %	-0,05 %	-3,13 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

