

ODIN Micro Cap A SEK 30.09.2025
Performance Report
30.09.2025

ODIN Micro Cap A SEK - 30.09.2025

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	317 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

Portfolio Benchmark

Market Cap (bn NOK)

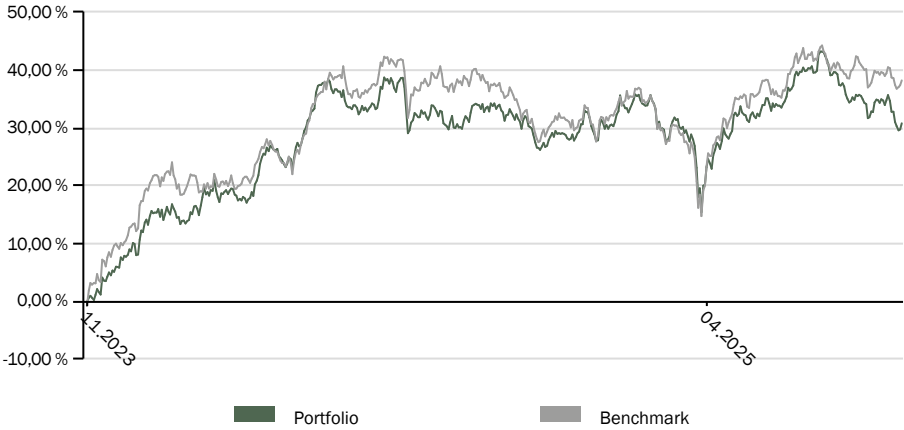
<20	98,85 %
-----	---------

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-2,63	0,13	-2,55	-	-	-	15,08
Benchmark, annualised	-1,30	5,11	-1,43	-	-	-	18,46
Portfolio, accumulated	-	-	-	-	-	-	30,75
Benchmark,	-	-	-	-	-	-	38,17

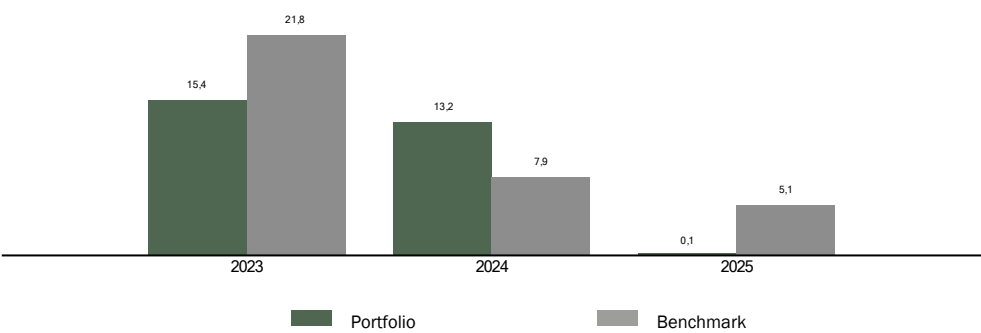
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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)



Top 10 holdings

30.09.2025

Lime Technologies	5,68 %
Idun Industrier B	5,24 %
Rejlers B	5,03 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	4,75 %
Novotek B	4,72 %
Stendorren Fastigheter B	4,67 %
Ependion	4,62 %
Swedish Logistic Property B	4,52 %
Firefly	4,27 %
MedCap	4,03 %

Geographic Allocation

30.09.2025

	Portfolio	Index
Sweden	86,28 %	96,73 %
Finland	9,84 %	0,00 %
Norway	2,60 %	0,00 %
Undefined	1,28 %	0,00 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %

Sector Allocation

30.09.2025

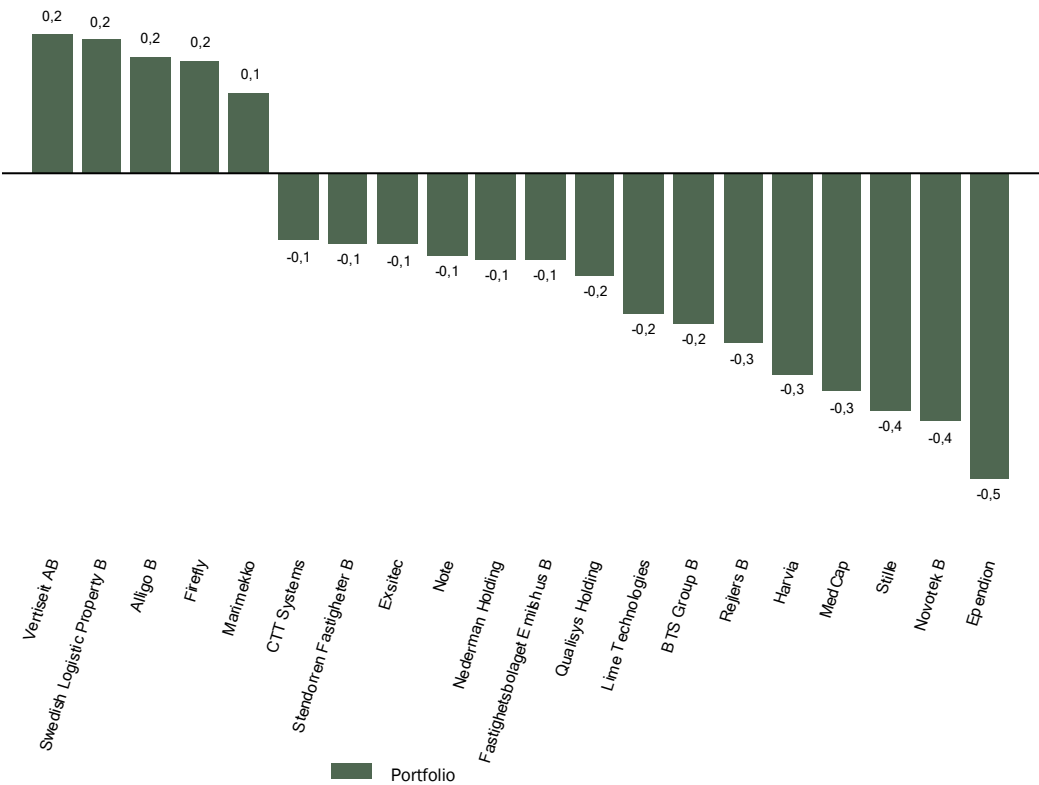
	Portfolio	Index
Information technology	37,95 %	10,21 %
Industrials	26,83 %	21,12 %
Real estate	13,94 %	14,86 %
Health care	12,08 %	15,94 %
Consumer discretionary	7,92 %	13,37 %

ODIN Micro Cap A SEK - 30.09.2025

Top Contributors last month (SEK)

Vertiseit AB	0,22 %
Swedish Logistic Property B	0,21 %
Alligo B	0,18 %
Firefly	0,18 %
Marimekko	0,13 %

Contribution by Security MTD (%)



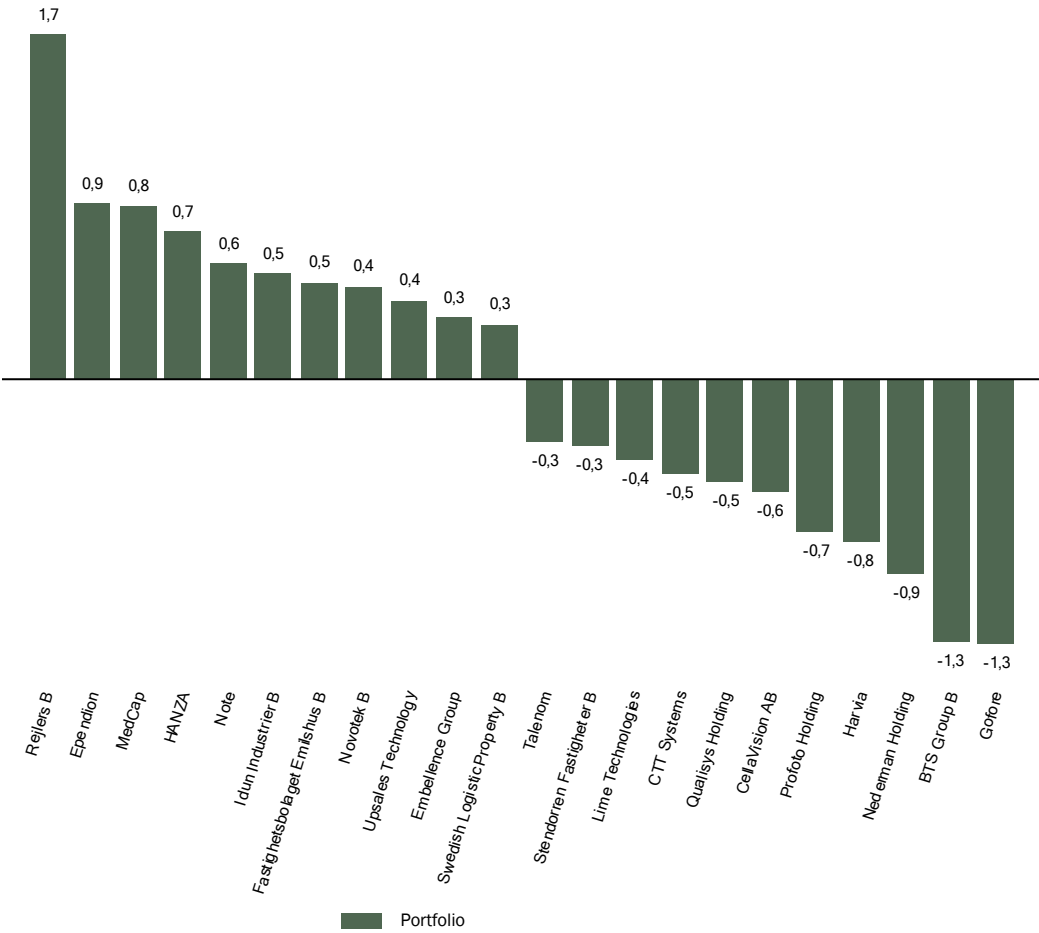
Bottom Contributors last month (SEK)

Ependion	-0,48 %
Novotek B	-0,39 %
Stille	-0,37 %
MedCap	-0,34 %
Harvia	-0,31 %
Rejlers B	-0,27 %
BTS Group B	-0,24 %
Lime Technologies	-0,22 %
Qualisys Holding	-0,16 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	-0,14 %

Top Contributors YTD (SEK)

Dynavox Group	1,80 %
Rejlers B	1,67 %
Ependion	0,85 %
MedCap	0,83 %
HANZA	0,71 %
Note	0,56 %
Idun Industrier B	0,51 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	0,47 %
Novotek B	0,45 %
Upsales Technology	0,38 %

Contribution by Security YTD (%)



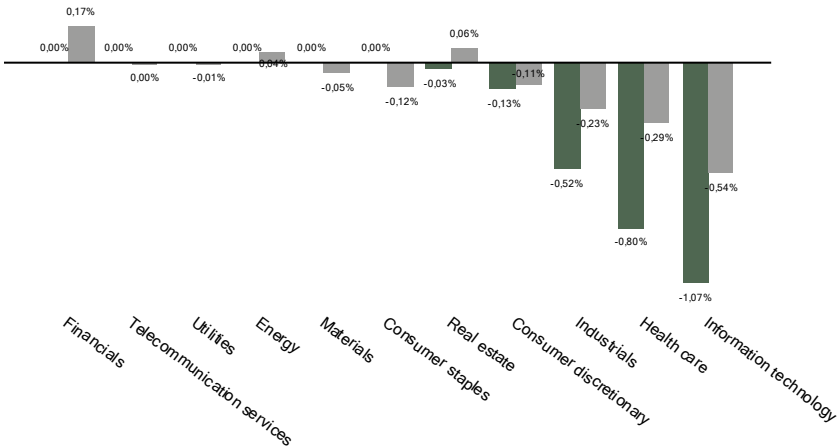
Bottom Contributors YTD (SEK)

Gofore	-1,29 %
BTS Group B	-1,28 %
Nederman Holding	-0,95 %
Harvia	-0,79 %
Profoto Holding	-0,75 %
CelaVision AB	-0,55 %
Qualisys Holding	-0,50 %
CTT Systems	-0,46 %
Lime Technologies	-0,40 %
Stendorren Fastigheter B	-0,33 %

ODIN Micro Cap A SEK - 30.09.2025

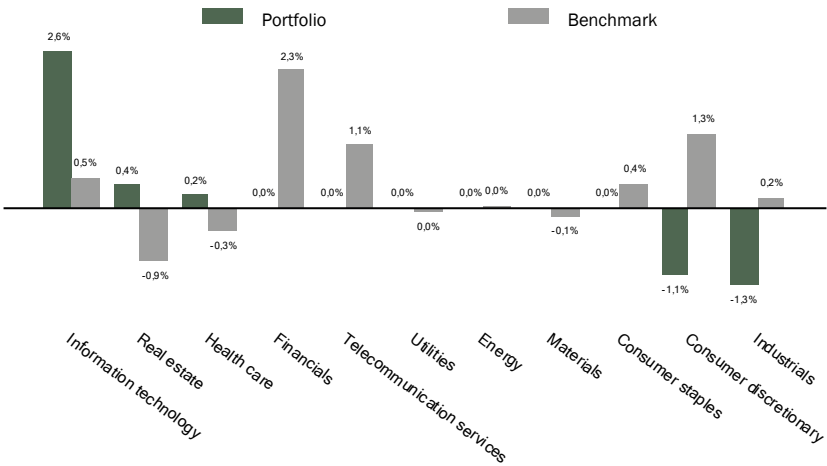
MTD - Contribution by Sector

Real estate	-0.03 %
Consumer discretionary	-0.13 %
Industrials	-0.52 %
Health care	-0.80 %
Information technology	-1.07 %



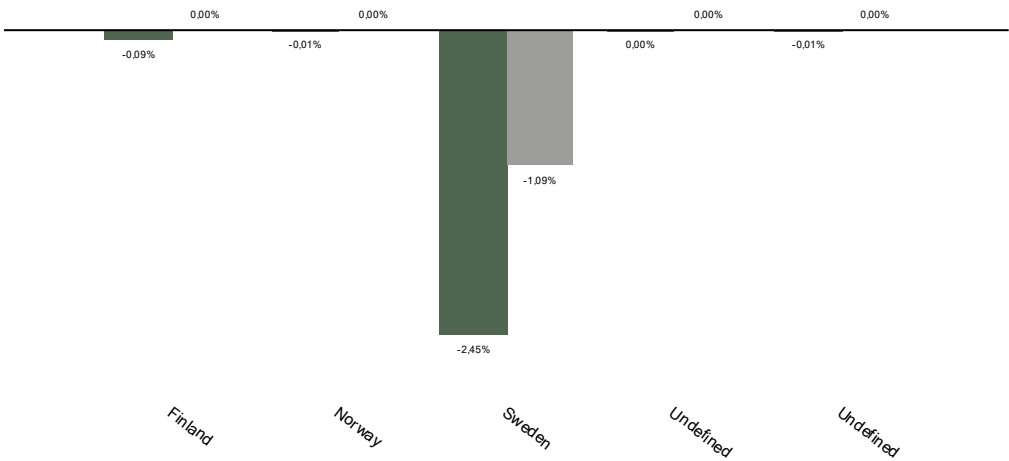
YTD - Contribution by Sector

Information technology	2.62 %
Real estate	0.40 %
Health care	0.23 %
Consumer discretionary	-1.08 %
Industrials	-1.26 %



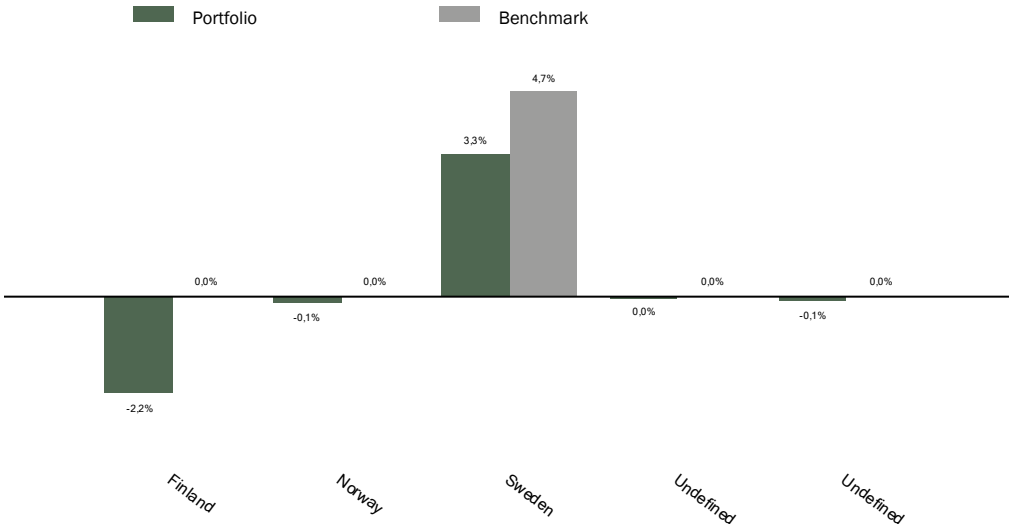
MTD - Contribution by Country

Undefined	0.00 %
Norway	-0.01 %
Undefined	-0.01 %
Finland	-0.09 %
Sweden	-2.45 %



YTD - Contribution by Country

Sweden	3.28 %
Undefined	0.00 %
Undefined	-0.03 %
Undefined	-0.09 %
Norway	-0.14 %
Finland	-2.23 %



ODIN Micro Cap A SEK - 30.09.2025

Security attribution analysis								
Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Novotek B	Information Technology	4,72 %	0,08 %	4,64 %	1,38 %	0,03 %	1,39 %	1,31 %
Rejlers B	Industrials	5,03 %	0,45 %	4,58 %	1,31 %	0,10 %	1,16 %	1,20 %
HANZA	Information Technology	0,90 %	0,54 %	0,36 %	1,31 %	0,25 %	1,07 %	1,05 %
MedCap	Health Care	4,03 %	0,98 %	3,05 %	1,23 %	0,11 %	1,00 %	0,96 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	-0,90 %	0,86 %	0,86 %
Idun Industrier B	Industrials	5,24 %	0,33 %	4,91 %	1,06 %	0,11 %	0,85 %	0,76 %
Note	Information Technology	2,66 %	0,59 %	2,07 %	1,08 %	0,25 %	0,81 %	0,83 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,81 %	0,77 %	0,77 %
MIPS	Consumer	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	-0,58 %	0,49 %	0,49 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	-0,44 %	0,47 %	0,47 %
Instalco	Industrials	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	-0,50 %	0,46 %	0,46 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	4,52 %	1,05 %	3,47 %	0,55 %	0,14 %	0,45 %	0,41 %
Platzer Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	0,00 %	-0,46 %	0,43 %	0,43 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	1,07 %	-1,07 %	0,00 %	-0,33 %	0,37 %	0,37 %
ITAB Shop Concept	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,38 %	0,37 %	0,37 %
Ependion	Information Technology	4,62 %	0,45 %	4,17 %	0,28 %	0,02 %	0,37 %	0,35 %
MGI-Media and Games Invest	Communication	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	-0,39 %	0,36 %	0,36 %
Mekonomen	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	-0,35 %	0,34 %	0,34 %
Dustin Group	Information Technology	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,35 %	0,34 %	0,34 %
FAGERHULT AB	Industrials	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	-0,28 %	0,34 %	0,34 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden B	Real Estate	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	-0,33 %	0,32 %	0,32 %
Engcon B	Industrials	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	-0,39 %	0,30 %	0,30 %
K-Fast Holding AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,33 %	0,30 %	0,30 %
Alm Equity	Real Estate	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,31 %	0,29 %	0,29 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	-0,23 %	0,28 %	0,28 %
Surgical Science Sweden	Health Care	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,22 %	0,23 %	0,23 %
Humble Group	Consumer Staples	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	-0,23 %	0,21 %	0,21 %
BICO AB	Health Care	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,21 %	0,20 %	0,20 %
Embellence Group	Consumer	1,89 %	0,10 %	1,79 %	0,25 %	0,01 %	0,20 %	0,19 %
Green Landscaping Group	Industrials	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,20 %	0,18 %	0,18 %
Cinis Fertilizer	Materials	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,18 %	0,17 %	0,17 %
VBG Group B	Industrials	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	-0,20 %	0,17 %	0,17 %
SwedenCare	Health Care	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	-0,18 %	0,17 %	0,17 %
Proact IT Group AB	Information Technology	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,18 %	0,16 %	0,16 %
Brinova B	Real Estate	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,14 %	0,16 %	0,16 %
Know IT	Information Technology	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Fastighetsbolaget Emilshus B	Real Estate	4,75 %	0,65 %	4,10 %	0,19 %	0,02 %	0,15 %	0,17 %
BIOINVENT INTL	Health Care	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,16 %	0,15 %	0,15 %
Upsales Technology	Information Technology	2,53 %	0,07 %	2,46 %	0,12 %	0,00 %	0,14 %	0,15 %
Sedana Medical	Health Care	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
Bactiguard B	Health Care	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,14 %	0,14 %	0,14 %
Logistea AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,91 %	-0,91 %	0,00 %	-0,15 %	0,13 %	0,13 %
Alligator Bioscience	Health Care	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
Linc	Financials	0,00 %	0,48 %	-0,48 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
NET INSIGHT B	Information Technology	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,14 %	0,13 %	0,13 %
ADDvise Group B	Health Care	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Neobo Fastigheter	Real Estate	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Elanders B	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Rottneros	Materials	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
ORRON ENERGY AB	Utilities	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Scandinavian Enviro	Industrials	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Pricer B	Information Technology	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,12 %	0,10 %	0,10 %
Boozt AB	Consumer	0,00 %	0,72 %	-0,72 %	0,00 %	-0,14 %	0,10 %	0,10 %
Lime Technologies	Information Technology	5,68 %	0,49 %	5,19 %	-0,11 %	-0,01 %	-0,02 %	-0,14 %
Studsvik	Industrials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
Scandi Standard	Consumer Staples	0,00 %	0,72 %	-0,72 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
Saniona	Health Care	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Byggmax Group	Consumer	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Bredband 2	Communication	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
XANO Industri B	Industrials	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	-0,38 %	-0,11 %	-0,14 %	-0,20 %
Rederiaktiebolaget Gotland A	Industrials	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Bonova B	Consumer	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	0,16 %	-0,15 %	-0,15 %
Hoist Finance	Financials	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	-0,16 %
Genovis	Health Care	2,07 %	0,18 %	1,90 %	-0,17 %	-0,03 %	-0,17 %	-0,18 %
GomSpace	Industrials	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	0,18 %	-0,17 %	-0,17 %

ODIN Micro Cap A SEK - 30.09.2025

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Vicore Pharma Holding	Health Care	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	-0,17 %
Zinzino B	Consumer	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	0,20 %	-0,18 %	-0,18 %
Synsam	Consumer	0,00 %	0,99 %	-0,99 %	0,00 %	0,18 %	-0,19 %	-0,19 %
Nelly Group	Consumer	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	-0,19 %
SmartCraft	Information Technology	2,60 %	0,00 %	2,60 %	-0,17 %	0,00 %	-0,24 %	-0,24 %
Stendorren Fastigheter B	Real Estate	4,67 %	0,69 %	3,99 %	-0,06 %	-0,02 %	-0,25 %	-0,28 %
Bygghemma Group First	Consumer	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	-0,26 %
CTT Systems	Industrials	3,29 %	0,32 %	2,97 %	-0,37 %	-0,06 %	-0,26 %	-0,31 %
RESURS HOLDING AB	Financials	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	0,26 %	-0,27 %	-0,27 %
Storytel B	Communication	0,00 %	0,73 %	-0,73 %	0,00 %	0,29 %	-0,27 %	-0,27 %
Haypp Group	Consumer	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	-0,29 %
Ovzon	Communication	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,31 %	-0,29 %	-0,29 %
Viaplay Group AB Ordinary Shares	Communication	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	0,27 %	-0,29 %	-0,29 %
Raysearch Laboratories B	Health Care	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	0,36 %	-0,33 %	-0,33 %
Cloetta B	Consumer Staples	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	-0,36 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	1,12 %	-1,12 %	0,00 %	0,37 %	-0,38 %	-0,38 %
Alligo B	Industrials	2,38 %	0,67 %	1,72 %	-0,62 %	-0,19 %	-0,40 %	-0,38 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	1,41 %	-1,41 %	0,00 %	0,41 %	-0,42 %	-0,42 %
Intellego Technologies	Information Technology	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,45 %	-0,44 %	-0,44 %
Attendo	Health Care	0,00 %	1,24 %	-1,24 %	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	-0,45 %
Exsitec	Information Technology	3,65 %	0,22 %	3,43 %	-0,55 %	-0,06 %	-0,47 %	-0,49 %
Ambea	Health Care	0,00 %	1,32 %	-1,32 %	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	-0,50 %
Nederman Holding	Industrials	3,11 %	0,65 %	2,45 %	-0,94 %	-0,22 %	-0,50 %	-0,59 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	1,61 %	-1,61 %	0,00 %	0,61 %	-0,62 %	-0,62 %
TF Bank	Financials	0,00 %	1,36 %	-1,36 %	0,00 %	0,70 %	-0,69 %	-0,69 %
Talenom	Industrials	1,37 %	0,00 %	1,37 %	-0,75 %	0,00 %	-0,73 %	-0,73 %
Profoto Holding	Consumer	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	-1,12 %	-0,16 %	-0,75 %	-0,86 %
Qualisys Holding	Information Technology	1,65 %	0,06 %	1,59 %	-0,50 %	-0,02 %	-0,84 %	-0,84 %
Harvia	Consumer	2,72 %	0,00 %	2,72 %	-1,24 %	0,00 %	-0,99 %	-0,99 %
Gofore	Information Technology	2,44 %	0,00 %	2,44 %	-1,14 %	0,00 %	-0,99 %	-0,99 %
CellaVision AB	Health Care	3,59 %	0,48 %	3,11 %	-1,72 %	-0,34 %	-1,25 %	-1,29 %
BTS Group B	Industrials	2,67 %	0,39 %	2,29 %	-1,68 %	-0,23 %	-1,27 %	-1,29 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

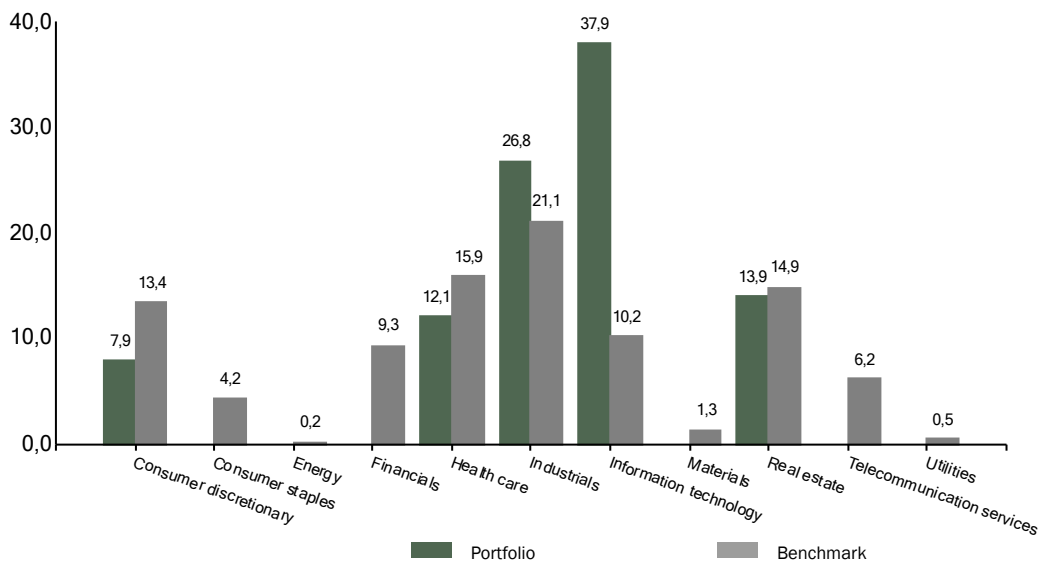
ODIN Micro Cap A SEK - 30.09.2025

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Real estate	13,94 %	14,86 %	-0,92 %	0,67 %	-3,23 %	2,91 %	0,65 %	3,56 %
Information technology	37,95 %	10,21 %	27,74 %	3,60 %	0,10 %	3,03 %	0,50 %	3,53 %
Materials	0,00 %	1,35 %	-1,35 %	0,00 %	-0,31 %	0,00 %	0,28 %	0,28 %
Industrials	26,83 %	21,12 %	5,72 %	-2,75 %	-2,58 %	0,70 %	-0,49 %	0,21 %
Utilities	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,09 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %
Energy	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,07 %	0,00 %	-0,09 %	-0,09 %
Consumer staples	0,00 %	4,24 %	-4,24 %	0,00 %	0,30 %	0,00 %	-0,32 %	-0,32 %
Health care	12,08 %	15,94 %	-3,86 %	-0,88 %	-0,29 %	-0,76 %	0,24 %	-0,52 %
Telecommunication services	0,00 %	6,19 %	-6,19 %	0,00 %	1,35 %	0,00 %	-1,48 %	-1,48 %
Financials	0,00 %	9,32 %	-9,32 %	0,00 %	2,01 %	0,00 %	-2,07 %	-2,07 %
Consumer discretionary	7,92 %	13,37 %	-5,45 %	-2,11 %	0,95 %	-2,92 %	-0,05 %	-2,97 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)



ODIN Micro Cap A SEK - 30.09.2025

Country attribution analysis

Country	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Sweden	86,28 %	96,73 %	-10,45 %	1,82 %	-1,33 %	2,79 %	0,01 %	2,80 %
Undefined	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	-0,39 %	0,00 %	0,36 %	0,36 %
Denmark	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Undefined	1,28 %	0,00 %	1,28 %	-0,01 %	0,00 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Undefined	-0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,11 %	0,00 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
Norway	2,60 %	0,00 %	2,60 %	-0,17 %	0,00 %	0,00 %	-0,24 %	-0,24 %
Undefined	0,00 %	2,70 %	-2,70 %	0,00 %	0,37 %	0,00 %	-0,33 %	-0,33 %
Finland	9,84 %	0,00 %	9,84 %	-3,13 %	0,00 %	0,00 %	-2,72 %	-2,72 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

