

ODIN Small Cap A SEK 30.09.2025
Performance Report
30.09.2025

ODIN Small Cap A SEK - 30.09.2025

Fund facts

Portfolio Manager	Jonathan Schönbäck
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	4 754 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,00	
Sharpe Ratio	0,68	0,71
Standard Deviation *)	15,06	15,24
Alpha	1,30	
Beta	0,83	
Tracking Error	8,59	
Information Ratio	-0,06	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

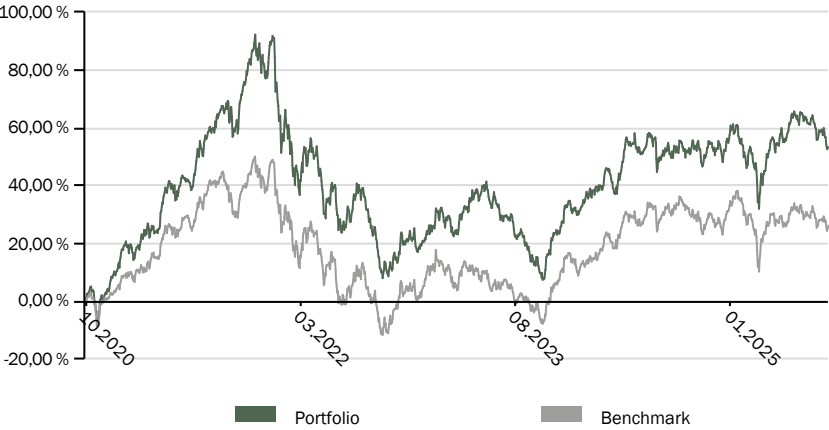
20-100	31,13 %
<20	65,45 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-4,23	0,37	-1,43	11,79	8,90	-	11,64
Benchmark, annualised	-2,04	-0,70	-7,27	11,52	4,74	-	6,31
Portfolio, accumulated	-	-	-	39,72	53,27	-	87,00
Benchmark,	-	-	-	38,69	26,10	-	41,56

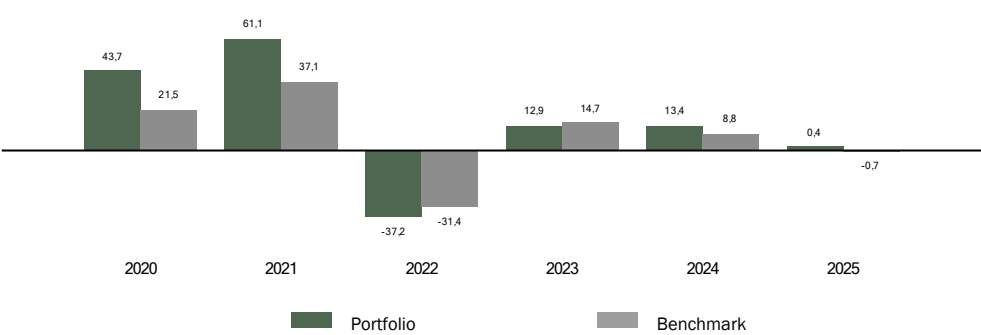
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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 %
Bredband 2	4,48 %
CTT Systems	3,95 %
MedCap	3,92 %
Inwido	3,88 %
Mycronic	3,84 %
Nordnet	3,79 %
Vaisala Corporation A	3,73 %
Tomra Systems	3,63 %
Lagercrantz Group B	3,61 %

Geographic Allocation

	30.09.2025	
	Portfolio	Index
Sweden	80,57 %	99,65 %
Finland	7,15 %	0,00 %
Norway	6,19 %	0,00 %
Denmark	3,20 %	0,00 %

Sector Allocation

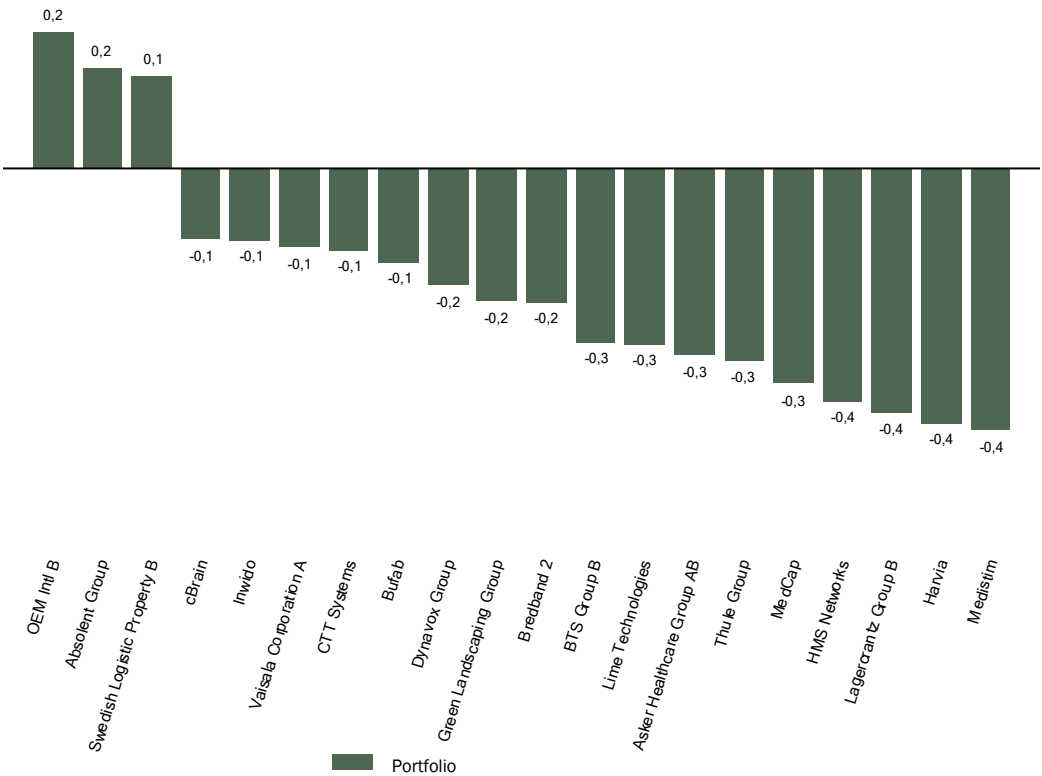
	30.09.2025	
	Portfolio	Index
Industrials	37,12 %	26,32 %
Information technology	25,17 %	7,73 %
Real estate	11,67 %	17,09 %
Health care	8,85 %	13,13 %
Consumer discretionary	6,02 %	10,27 %
Telecommunication services	4,48 %	2,71 %
Financials	3,79 %	11,08 %

ODIN Small Cap A SEK - 30.09.2025

Top Contributors last month (SEK)

OEM Intl B	0,21 %
Absolent Group	0,15 %
Swedish Logistic Property B	0,14 %

Contribution by Security MTD (%)



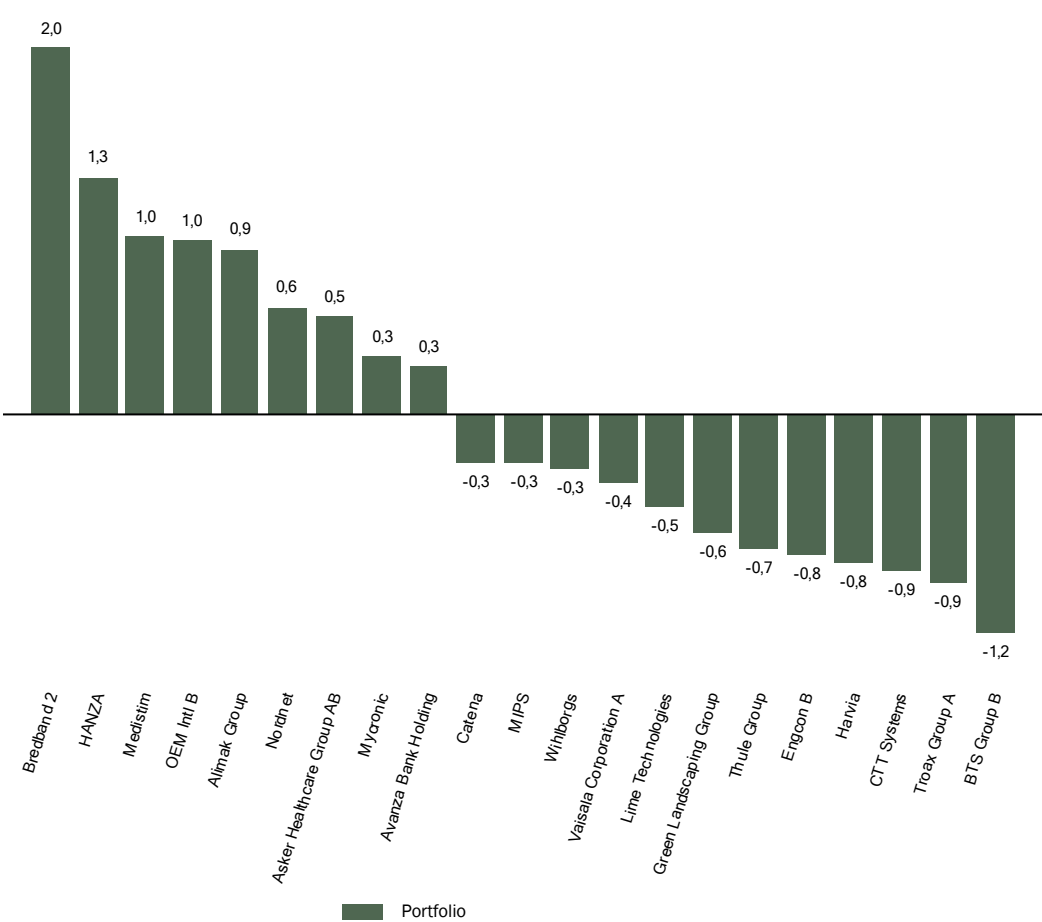
Bottom Contributors last month (SEK)

Medistim	-0,40 %
Harvia	-0,39 %
Lagercrantz Group B	-0,38 %
HMS Networks	-0,36 %
MedCap	-0,33 %
Thule Group	-0,30 %
Asker Healthcare Group AB	-0,29 %
Lime Technologies	-0,27 %
BTS Group B	-0,27 %
Bredband 2	-0,21 %

Top Contributors YTD (SEK)

Bredband 2	2,00 %
HANZA	1,30 %
Medistim	0,97 %
OEM Intl B	0,95 %
Alimak Group	0,90 %
Fortnox	0,62 %
Nordnet	0,59 %
Asker Healthcare Group AB	0,53 %
Mycronic	0,32 %
Avanza Bank Holding	0,26 %

Contribution by Security YTD (%)



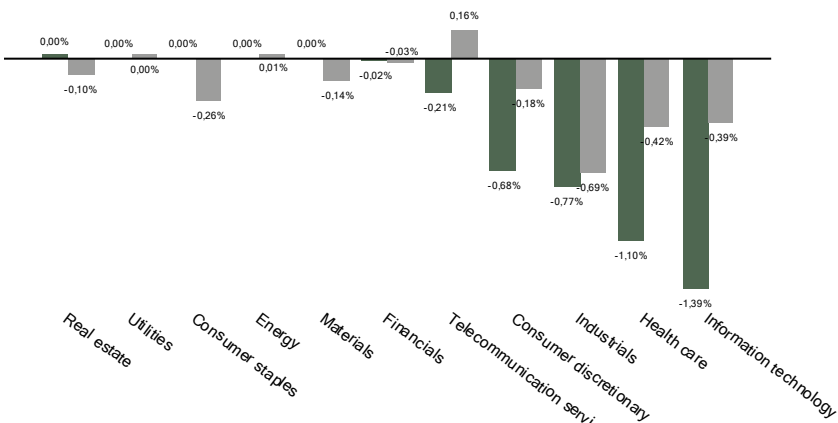
Bottom Contributors YTD (SEK)

BTS Group B	-1,19 %
Troax Group A	-0,92 %
CTT Systems	-0,86 %
Harvia	-0,81 %
Engcon B	-0,77 %
Thule Group	-0,73 %
Green Landscaping Group	-0,64 %
Lime Technologies	-0,50 %
Vaisala Corporation A	-0,38 %
Wihlborgs	-0,29 %

ODIN Small Cap A SEK - 30.09.2025

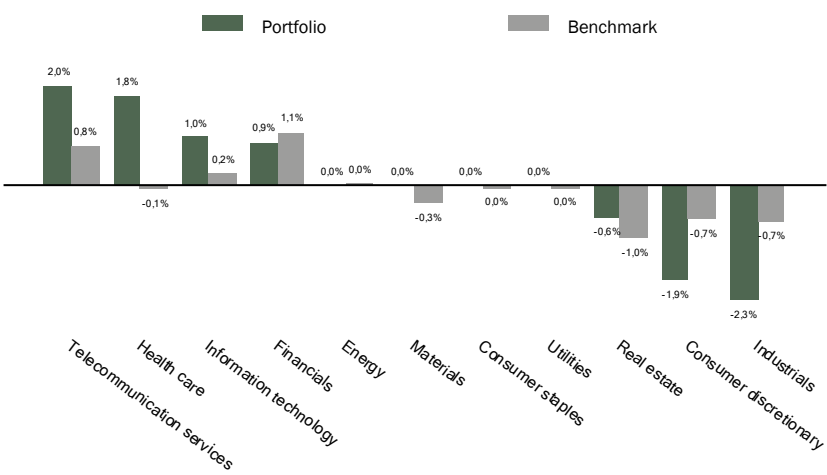
MTD - Contribution by Sector

Real estate	0,00 %
Financials	-0,02 %
Telecommunication services	-0,21 %
Consumer discretionary	-0,68 %
Industrials	-0,77 %
Health care	-1,10 %
Information technology	-1,39 %



YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	2,00 %
Health care	1,80 %
Information technology	0,97 %
Financials	0,85 %
Real estate	-0,62 %
Consumer discretionary	-1,87 %
Industrials	-2,29 %



ODIN Small Cap A SEK - 30.09.2025

Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Bredband 2	Communication	4,48 %	0,00 %	4,48 %	1,90 %	0,00 %	2,06 %	2,06 %
HANZA	Information Technology	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	1,97 %	0,06 %	1,91 %	1,90 %
MedCap	Health Care	3,92 %	0,27 %	3,65 %	0,71 %	0,03 %	0,92 %	0,90 %
OEM Intl B	Industrials	2,84 %	0,50 %	2,33 %	0,75 %	0,08 %	0,87 %	0,87 %
Medistim	Health Care	2,56 %	0,00 %	2,56 %	0,65 %	0,00 %	0,80 %	0,80 %
Alimak Group	Industrials	2,76 %	0,53 %	2,24 %	0,90 %	0,13 %	0,76 %	0,76 %
NIBE Industrier B	Industrials	0,00 %	2,08 %	-2,08 %	0,00 %	-0,90 %	0,73 %	0,73 %
Sagax B	Real Estate	0,00 %	2,11 %	-2,11 %	0,00 %	-0,83 %	0,67 %	0,67 %
Munters Group	Industrials	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	-0,60 %	0,54 %	0,54 %
Asker Healthcare Group AB	Health Care	2,37 %	1,03 %	1,34 %	0,53 %	-0,27 %	0,51 %	0,54 %
Mycronic	Information Technology	3,84 %	1,33 %	2,51 %	0,33 %	0,11 %	0,46 %	0,43 %
Volvo Car AB Class B	Consumer	0,00 %	1,81 %	-1,81 %	0,00 %	-0,50 %	0,44 %	0,44 %
AarhusKarlshamn	Consumer Staples	0,00 %	2,00 %	-2,00 %	0,00 %	-0,62 %	0,44 %	0,44 %
Castellum	Real Estate	0,00 %	1,65 %	-1,65 %	0,00 %	-0,55 %	0,42 %	0,42 %
Vitrolife	Health Care	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,47 %	0,41 %	0,41 %
Lagercrantz Group B	Information Technology	3,61 %	1,27 %	2,34 %	0,14 %	0,06 %	0,38 %	0,37 %
Bergman & Beving B	Industrials	2,58 %	0,27 %	2,31 %	0,09 %	0,02 %	0,35 %	0,32 %
Bufab	Industrials	2,37 %	0,53 %	1,83 %	0,31 %	0,08 %	0,34 %	0,32 %
ELECTROLUX AB B	Consumer	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,39 %	0,33 %	0,33 %
Hemnet	Communication	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	-0,35 %	0,28 %	0,28 %
Xvivo Perfusion	Health Care	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,30 %	0,27 %	0,27 %
Inwido	Industrials	3,88 %	0,33 %	3,56 %	0,05 %	-0,01 %	0,27 %	0,27 %
Atrium Ljungberg AB B	Real Estate	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	-0,30 %	0,24 %	0,24 %
Husqvarna B	Industrials	0,00 %	0,91 %	-0,91 %	0,00 %	-0,29 %	0,21 %	0,21 %
BURE EQUITY	Financials	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	-0,27 %	0,21 %	0,21 %
Corem Property B	Real Estate	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	-0,21 %	0,19 %	0,19 %
Lundbergs B	Financials	0,00 %	2,34 %	-2,34 %	0,00 %	-0,37 %	0,19 %	0,19 %
Vitec Software Group B	Information Technology	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	-0,11 %	-0,21 %	0,19 %	0,14 %
Elekta AB ser. B	Health Care	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,23 %	0,18 %	0,18 %
Swedish Logistic Property B	Real Estate	3,10 %	0,29 %	2,81 %	0,16 %	0,03 %	0,18 %	0,18 %
Holmen AB ser. B	Materials	0,00 %	1,83 %	-1,83 %	0,00 %	-0,33 %	0,18 %	0,18 %
Lime Technologies	Information Technology	5,68 %	0,13 %	5,55 %	-0,12 %	-0,01 %	0,17 %	0,15 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,18 %	0,17 %	0,17 %
VIMIAN GROUP AB	Health Care	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	-0,16 %	0,17 %	0,17 %
Nyfosa	Real Estate	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,21 %	0,17 %	0,17 %
Nordnet	Financials	3,79 %	2,15 %	1,64 %	0,46 %	0,30 %	0,15 %	0,15 %
Billerud	Materials	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	-0,21 %	0,15 %	0,15 %
Lindab International	Industrials	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	-0,18 %	0,13 %	0,13 %
FastPartner A	Real Estate	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,16 %	0,13 %	0,13 %
Fabege	Real Estate	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	-0,17 %	0,11 %	0,11 %
Sdiptech B	Industrials	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,13 %	0,11 %	0,11 %
Tomra Systems	Industrials	3,63 %	0,00 %	3,63 %	-0,10 %	0,00 %	0,10 %	0,10 %
AcadeMedia	Consumer	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,09 %	-0,11 %	-0,11 %
NCAB Group	Information Technology	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	-0,23 %	-0,09 %	-0,11 %	-0,11 %
Karnov Group	Communication	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
Beijer Alma B	Industrials	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,10 %	-0,12 %	-0,12 %
Attendo	Health Care	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
Nimbus Group	Consumer	0,56 %	0,00 %	0,56 %	-0,18 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
Modern Times Group MTG AB ser. B	Communication	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,10 %	-0,13 %	-0,13 %
INVISIO	Industrials	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,10 %	-0,13 %	-0,13 %
Avanza Bank Holding	Financials	0,00 %	1,74 %	-1,74 %	0,28 %	0,49 %	-0,13 %	-0,14 %
Ambea	Health Care	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
Camurus	Health Care	0,00 %	1,29 %	-1,29 %	0,00 %	0,06 %	-0,14 %	-0,14 %
Bravida Holding	Industrials	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	0,11 %	-0,14 %	-0,14 %
Betsson AB ser. B	Consumer	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
Mildef Group	Industrials	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
Scandic Hotels Group	Consumer	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,13 %	-0,17 %	-0,17 %
Medicover B	Health Care	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,15 %	-0,18 %	-0,18 %
Norion Bank	Financials	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	0,16 %	-0,18 %	-0,18 %
AQ Group	Industrials	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	0,15 %	-0,18 %	-0,18 %
TF Bank	Financials	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	0,18 %	-0,19 %	-0,19 %
MIPS	Consumer	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	-0,49 %	-0,15 %	-0,19 %	-0,18 %
NCC B	Industrials	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,16 %	-0,20 %	-0,20 %
Loomis B	Industrials	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,15 %	-0,21 %	-0,21 %
Axfood	Consumer Staples	0,00 %	2,00 %	-2,00 %	0,00 %	0,11 %	-0,22 %	-0,22 %

ODIN Small Cap A SEK - 30.09.2025

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Dynavox Group	Information Technology	1,81 %	0,38 %	1,43 %	-0,14 %	0,16 %	-0,24 %	-0,25 %
SSAB B	Materials	0,00 %	1,72 %	-1,72 %	0,00 %	0,11 %	-0,25 %	-0,25 %
Embracer Group AB Shs B	Communication	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	0,26 %	-0,29 %	-0,29 %
Wihlborgs	Real Estate	3,10 %	0,89 %	2,21 %	-0,71 %	-0,18 %	-0,33 %	-0,35 %
BIOARCTIC AB CLASS B	Health Care	0,00 %	0,70 %	-0,70 %	0,00 %	0,30 %	-0,33 %	-0,33 %
Clas Ohlson B	Consumer	0,00 %	0,70 %	-0,70 %	0,00 %	0,35 %	-0,38 %	-0,38 %
Wallenstam B	Real Estate	2,08 %	0,81 %	1,26 %	-0,84 %	-0,24 %	-0,40 %	-0,41 %
Securitas B	Industrials	0,00 %	2,44 %	-2,44 %	0,00 %	0,26 %	-0,41 %	-0,41 %
CTT Systems	Industrials	3,95 %	0,09 %	3,87 %	-0,75 %	-0,01 %	-0,43 %	-0,43 %
Troax Group A	Industrials	1,36 %	0,26 %	1,10 %	-0,80 %	-0,12 %	-0,50 %	-0,51 %
Catena	Real Estate	3,39 %	0,81 %	2,58 %	-1,01 %	-0,23 %	-0,59 %	-0,61 %
Engcon B	Industrials	3,09 %	0,27 %	2,82 %	-0,95 %	-0,14 %	-0,68 %	-0,68 %
Harvia	Consumer	3,40 %	0,00 %	3,40 %	-1,07 %	0,00 %	-0,78 %	-0,78 %
Green Landscaping Group	Industrials	1,39 %	0,09 %	1,30 %	-1,07 %	-0,05 %	-0,81 %	-0,81 %
BTS Group B	Industrials	3,03 %	0,11 %	2,93 %	-1,49 %	-0,06 %	-1,11 %	-1,11 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

ODIN Small Cap A SEK - 30.09.2025

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Information technology	25,17 %	7,73 %	17,44 %	2,62 %	0,36 %	1,20 %	2,56 %	3,76 %
Health care	8,85 %	13,13 %	-4,28 %	2,02 %	-0,75 %	2,33 %	0,20 %	2,53 %
Real estate	11,67 %	17,09 %	-5,42 %	-2,66 %	-3,96 %	0,20 %	0,79 %	0,99 %
Telecommunication services	4,48 %	2,71 %	1,77 %	1,90 %	0,85 %	1,36 %	-0,49 %	0,87 %
Materials	0,00 %	6,22 %	-6,22 %	0,00 %	-0,89 %	0,00 %	0,29 %	0,29 %
Consumer staples	0,00 %	4,95 %	-4,95 %	0,00 %	-0,45 %	0,00 %	0,12 %	0,12 %
Utilities	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,04 %	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Energy	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Financials	3,79 %	11,08 %	-7,29 %	0,73 %	0,55 %	0,60 %	-0,78 %	-0,17 %
Industrials	37,12 %	26,32 %	10,80 %	-3,30 %	-2,11 %	-0,90 %	-0,14 %	-1,04 %
Consumer discretionary	6,02 %	10,27 %	-4,26 %	-2,11 %	-0,84 %	-1,40 %	0,25 %	-1,15 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

