



ODIN Small Cap C SEK pr 31.12.2023
Performance Report
31.12.2023



ODIN Small Cap C SEK pr 31.12.2023



Fund facts

Portfolio Manager	Jonathan Schönbäck
Manager Since	28.01.2020
Portfolio Manager	Hans Christian Bratterud
Manager Since	14.08.2020
Portfolio Manager	Carolina Ahnemark
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	28.01.2020
C-Class inception date	28.01.2020
Management fee	1,50 %
Annual fee (Last year)	1,50 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	Carnegie Small Cap - SEK
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	100 SEK
Fund Size	3 846 mill SEK
Base Currency	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN Code	SE0013668183

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio	Benchmark
Active Share	0,86	
Sharpe Ratio	0,12	0,08
Standard Deviation *)	25,45	23,75
Alpha	1,21	
Beta	1,00	
Tracking Error	9,33	
Information Ratio	0,13	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

20-100	33,43 %
<20	65,28 %

Signatory of:

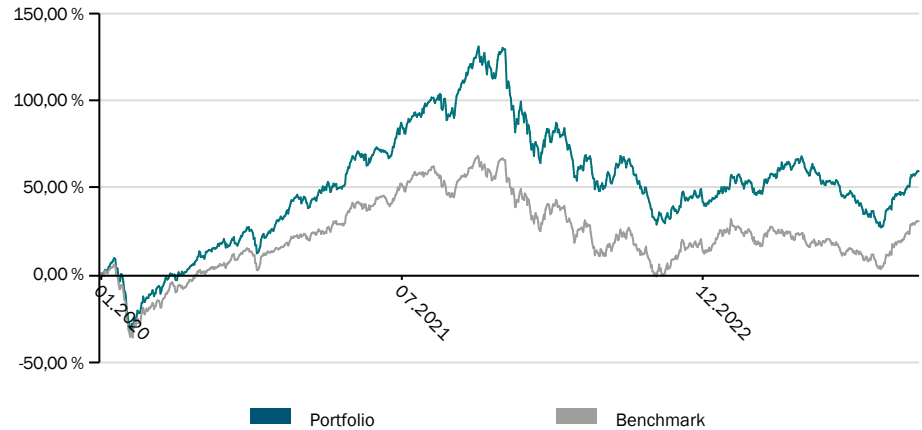


Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	8,30	12,11	12,11	3,77	-	-	12,59
Benchmark, annualised	9,60	14,69	14,69	2,54	-	-	7,09
Portfolio, accumulated	-	-	-	11,80	-	-	59,58
Benchmark, accumulated	-	-	-	7,84	-	-	30,99

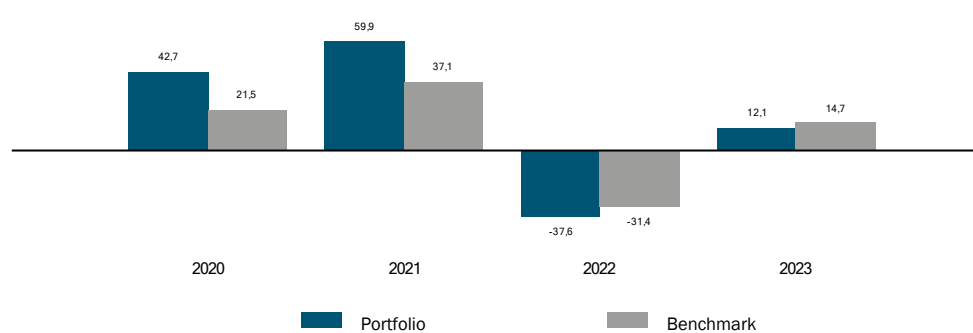
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	31.12.2023
Lime Technologies	5,35 %
CTT Systems	5,19 %
Wihlborgs	4,86 %
Vaisala Corporation A	4,78 %
Troax Group A	4,78 %
MedCap	4,35 %
Lagercrantz Group B	4,18 %
Catena	3,64 %
Nordnet	3,52 %
Bredband 2	3,40 %

Geographic Allocation

	31.12.2023	
	Portfolio	Index
Sweden	83,54 %	99,74 %
Finland	7,60 %	0,00 %
Denmark	4,33 %	0,00 %
Norway	3,28 %	0,00 %

Sector Allocation

	31.12.2023	
	Portfolio	Index
Information technology	29,57 %	7,86 %
Industrials	28,97 %	31,44 %
Health care	13,40 %	9,98 %
Real estate	9,65 %	17,18 %
Financials	6,83 %	8,26 %
Consumer discretionary	5,32 %	6,55 %
Telecommunication services	5,01 %	4,34 %

ODIN Small Cap C SEK pr 31.12.2023

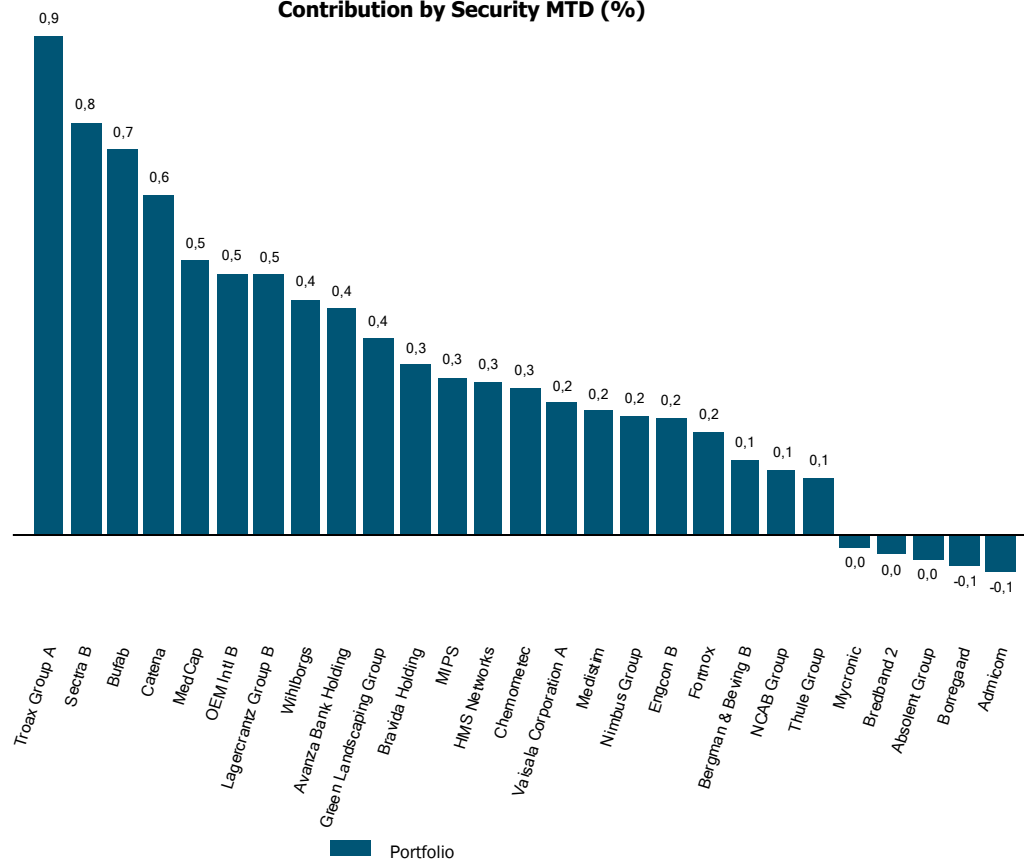
Top Contributors last month (SEK)

Troax Group A	0,93 %
Sectra B	0,77 %
Bufab	0,72 %
MedCap	0,51 %
OEM Intl B	0,49 %
Lagercrantz Group B	0,48 %
Wihlborgs	0,44 %
Avanza Bank Holding	0,42 %
Green Landscaping Group	0,36 %
Bravida Holding	0,32 %

Bottom Contributors last month (SEK)

Admicom	-0,07 %
Borregaard	-0,06 %
Absolent Group	-0,05 %
Bredband 2	-0,03 %

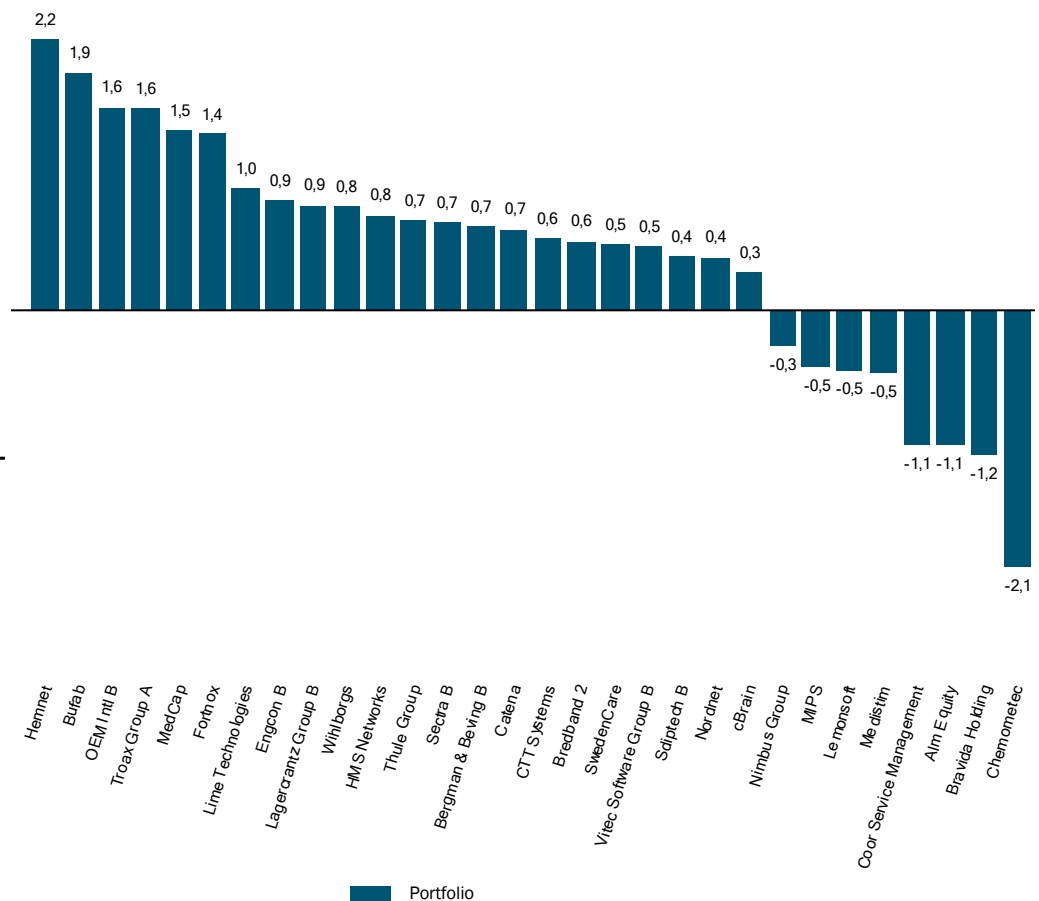
Contribution by Security MTD (%)



Top Contributors YTD (SEK)

Hemnet	2,19 %
Bufab	1,92 %
OEM Intl B	1,64 %
Troax Group A	1,63 %
MedCap	1,46 %
Fortnox	1,43 %
Lime Technologies	0,99 %
Engcon B	0,90 %
Lagercrantz Group B	0,85 %
Wihlborgs	0,84 %

Contribution by Security YTD (%)



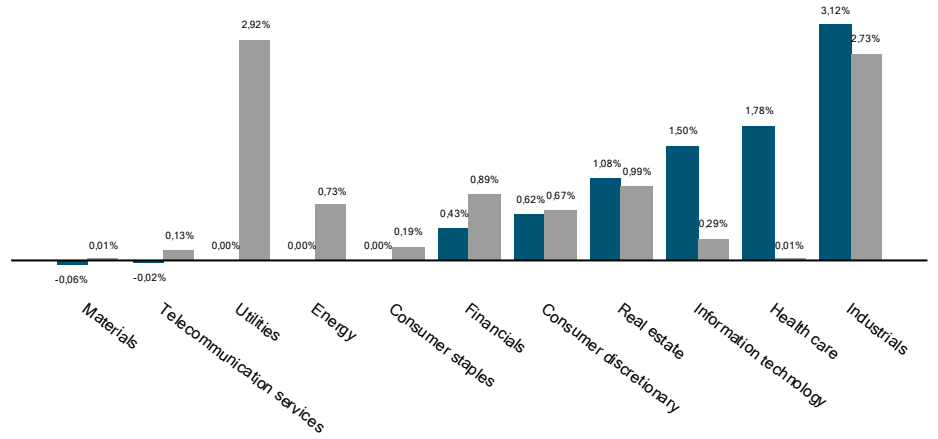
Bottom Contributors YTD (SEK)

Chemometec	-2,07 %
Bravida Holding	-1,16 %
Alm Equity	-1,09 %
Coor Service Management	-1,08 %
Medistim	-0,49 %
Lemonssoft	-0,49 %
MIPS	-0,46 %
Nimbus Group	-0,29 %
Green Landscaping Group	-0,14 %
Admicom	-0,05 %

ODIN Small Cap C SEK pr 31.12.2023

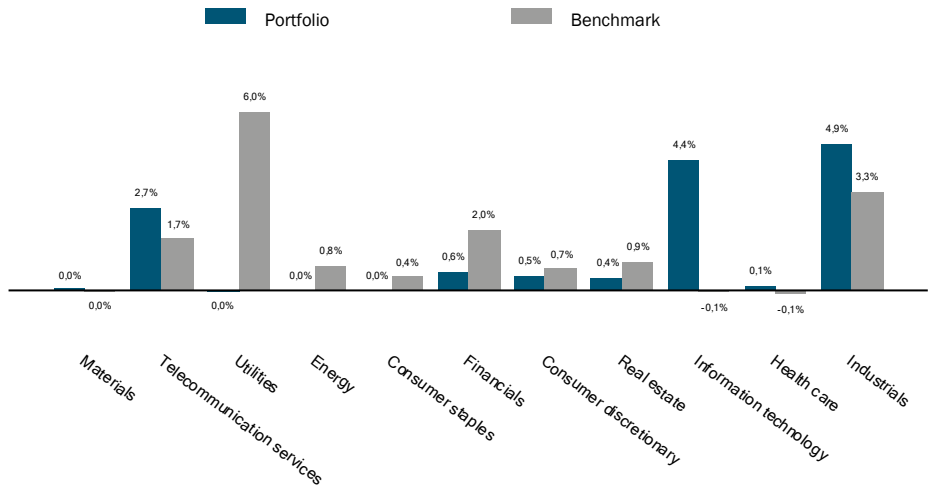
MTD - Contribution by Sector

Industrials	3,12 %
Health care	1,78 %
Information technology	1,50 %
Real estate	1,08 %
Consumer discretionary	0,62 %
Financials	0,43 %
Telecommunication services	-0,02 %
Materials	-0,06 %



YTD - Contribution by Sector

Industrials	4,90 %
Information technology	4,36 %
Telecommunication services	2,75 %
Financials	0,61 %
Consumer discretionary	0,46 %
Real estate	0,41 %
Health care	0,15 %
Materials	0,03 %
Utilities	0,00 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Allocation	Sum Attribution
Hemnet	Communication Services	1,62 %	0,67 %	0,95 %	2,19 %	0,39 %	1,77 %	1,76 %
Bufab	Industrials	2,99 %	0,44 %	2,55 %	1,92 %	0,20 %	1,43 %	1,42 %
OEM Intl B	Industrials	2,99 %	0,35 %	2,64 %	1,64 %	0,12 %	1,12 %	1,10 %
Fortnox	Information Technology	2,48 %	1,10 %	1,39 %	1,43 %	0,22 %	0,93 %	0,93 %
HEXATRONIC GROUP AB	Industrials	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,83 %	0,92 %	0,92 %
Troax Group A	Industrials	4,78 %	0,44 %	4,34 %	1,63 %	0,14 %	0,91 %	0,90 %
MedCap	Health Care	4,35 %	0,15 %	4,20 %	1,46 %	0,06 %	0,90 %	0,92 %
SwedenCare	Health Care	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,54 %	0,00 %	0,60 %	0,60 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden B	Real Estate	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,48 %	0,59 %	0,59 %
Viaplay Group AB Ordinary Shares Class B	Communication Services	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	0,00 %	-0,52 %	0,58 %	0,58 %
HMS Networks	Information Technology	1,92 %	0,69 %	1,23 %	0,77 %	0,24 %	0,53 %	0,52 %
KINNEVIK INVESTMENT AB B	Financials	0,00 %	0,89 %	-0,89 %	0,00 %	-0,37 %	0,53 %	0,53 %
ELECTROLUX AB B	Consumer Discretionary	0,00 %	0,91 %	-0,91 %	0,00 %	-0,35 %	0,51 %	0,51 %
Engcon B	Industrials	2,64 %	0,32 %	2,32 %	0,90 %	0,11 %	0,50 %	0,50 %
Bergman & Beving B	Industrials	2,84 %	0,14 %	2,69 %	0,68 %	0,07 %	0,50 %	0,47 %
OX2 AB	Industrials	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,32 %	0,42 %	0,42 %
Lime Technologies	Information Technology	5,35 %	0,12 %	5,23 %	0,99 %	0,03 %	0,42 %	0,38 %
Thule Group	Consumer Discretionary	2,12 %	0,86 %	1,26 %	0,73 %	0,22 %	0,40 %	0,46 %
Wihlborgs	Real Estate	4,86 %	0,86 %	3,99 %	0,84 %	0,20 %	0,37 %	0,33 %
Axfood	Consumer Staples	0,00 %	1,76 %	-1,76 %	0,00 %	-0,01 %	0,33 %	0,33 %
Beijer Ref	Industrials	0,00 %	1,93 %	-1,93 %	0,00 %	-0,06 %	0,33 %	0,33 %
Billerud	Materials	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	-0,12 %	0,29 %	0,29 %
Cint Group	Information Technology	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,21 %	0,26 %	0,26 %
Intrum	Industrials	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,18 %	0,24 %	0,24 %
Catena	Real Estate	3,64 %	0,71 %	2,94 %	0,66 %	0,16 %	0,22 %	0,21 %
Lagercrantz Group B	Information Technology	4,18 %	0,80 %	3,37 %	0,85 %	0,21 %	0,21 %	0,20 %
Afry AB Ordinary Shares B	Industrials	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,10 %	0,19 %	0,19 %
Biotage AB	Health Care	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,12 %	0,18 %	0,18 %
Getinge B	Health Care	0,00 %	1,70 %	-1,70 %	0,00 %	0,13 %	0,18 %	0,18 %
Holmen AB ser. B	Materials	0,00 %	2,06 %	-2,06 %	0,00 %	0,18 %	0,17 %	0,17 %
Sectra B	Health Care	2,79 %	0,97 %	1,81 %	0,71 %	0,34 %	0,17 %	0,19 %
Hufvudstaden A	Real Estate	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	-0,02 %	0,17 %	0,17 %
ORRON ENERGY AB	Utilities	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,14 %	0,17 %	0,17 %
Sinch	Information Technology	0,00 %	0,94 %	-0,94 %	0,00 %	0,01 %	0,16 %	0,16 %
Lindab International	Industrials	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,22 %	-0,15 %	-0,15 %
Dometic Group	Consumer Discretionary	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	0,27 %	-0,15 %	-0,15 %
Elekta AB ser. B	Health Care	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	0,28 %	-0,16 %	-0,16 %
Clas Ohlson B	Consumer Discretionary	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	0,20 %	-0,17 %	-0,17 %
Borregaard	Materials	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,00 %	-0,17 %	-0,17 %
Atrium Ljungberg AB ser. B	Real Estate	0,00 %	0,89 %	-0,89 %	0,00 %	0,29 %	-0,18 %	-0,18 %
AarhusKarlshamn	Consumer Staples	0,00 %	1,74 %	-1,74 %	0,00 %	0,46 %	-0,20 %	-0,20 %
Bonesupport Holding	Health Care	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,25 %	-0,21 %	-0,21 %
Lundbergs B	Financials	0,00 %	2,48 %	-2,48 %	0,00 %	0,57 %	-0,22 %	-0,22 %
Mycronic	Information Technology	1,48 %	0,84 %	0,64 %	-0,02 %	0,32 %	-0,23 %	-0,23 %
Avanza Bank Holding	Financials	3,31 %	1,09 %	2,21 %	0,18 %	0,08 %	-0,27 %	-0,28 %
Sweco B	Industrials	0,00 %	1,46 %	-1,46 %	0,00 %	0,48 %	-0,28 %	-0,28 %
Munters Group	Industrials	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	0,39 %	-0,29 %	-0,29 %
Alleima	Materials	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,36 %	-0,29 %	-0,29 %
HANZA	Information Technology	2,19 %	0,11 %	2,08 %	-0,11 %	0,04 %	-0,31 %	-0,31 %
Nordnet	Financials	3,52 %	1,28 %	2,24 %	0,43 %	0,24 %	-0,33 %	-0,32 %
Green Landscaping Group	Industrials	2,99 %	0,12 %	2,87 %	-0,14 %	0,01 %	-0,33 %	-0,38 %
Castellum	Real Estate	0,00 %	2,10 %	-2,10 %	0,00 %	0,67 %	-0,41 %	-0,41 %
CTT Systems	Industrials	5,19 %	0,09 %	5,11 %	0,59 %	0,01 %	-0,43 %	-0,49 %
Nimbus Group	Consumer Discretionary	1,32 %	0,00 %	1,32 %	-0,29 %	0,00 %	-0,43 %	-0,43 %
Addtech B	Industrials	0,00 %	1,71 %	-1,71 %	0,00 %	0,63 %	-0,45 %	-0,45 %
Camurus	Health Care	0,00 %	0,89 %	-0,89 %	0,00 %	0,57 %	-0,47 %	-0,47 %
Absolent Group	Industrials	2,89 %	0,00 %	2,89 %	-0,03 %	0,00 %	-0,50 %	-0,50 %
SKF B	Industrials	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,81 %	-0,50 %	-0,50 %
Trelleborg B	Industrials	0,00 %	2,28 %	-2,28 %	0,00 %	0,84 %	-0,51 %	-0,51 %

ODIN Small Cap C SEK pr 31.12.2023

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Allocation	Sum Attribution
NCAB Group	Information Technology	1,51 %	0,41 %	1,10 %	0,04 %	0,06 %	-0,54 %	-0,58 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

ODIN Small Cap C SEK pr 31.12.2023

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Telecommunication services	5,01 %	4,34 %	0,68 %	2,75 %	-0,09 %	2,95 %	-0,18 %	2,77 %
Information technology	29,57 %	7,86 %	21,71 %	4,36 %	0,95 %	0,61 %	-0,39 %	0,22 %
Consumer staples	0,00 %	3,81 %	-3,81 %	0,00 %	0,45 %	0,00 %	0,19 %	0,19 %
Utilities	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,15 %	0,01 %	0,17 %	0,18 %
Energy	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Financials	6,83 %	8,26 %	-1,42 %	0,61 %	0,71 %	-0,16 %	0,13 %	-0,02 %
Consumer discretionary	5,32 %	6,55 %	-1,24 %	0,46 %	0,81 %	-0,32 %	0,19 %	-0,12 %
Materials	0,00 %	10,10 %	-10,10 %	0,03 %	1,73 %	-0,28 %	-0,30 %	-0,58 %
Industrials	28,97 %	31,44 %	-2,47 %	4,90 %	6,01 %	-1,60 %	0,69 %	-0,91 %
Real estate	9,65 %	17,18 %	-7,53 %	0,41 %	3,32 %	-1,71 %	0,19 %	-1,52 %
Health care	13,40 %	9,98 %	3,42 %	0,15 %	2,01 %	-2,09 %	0,05 %	-2,04 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

