

ODIN Norden A SEK 28.02.2025
Performance Report
28.02.2025





Fund facts

Portfolio Manager	Vigdis Almestad
Manager Since	09.06.2020
Portfolio Manager	Atle Hauge
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	01.06.1990
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	VBCNKN
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	24 162 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,75	
Sharpe Ratio	0,43	0,57
Standard Deviation *)	15,11	13,19
Alpha	-1,48	
Beta	1,07	
Tracking Error	5,40	
Information Ratio	-0,19	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

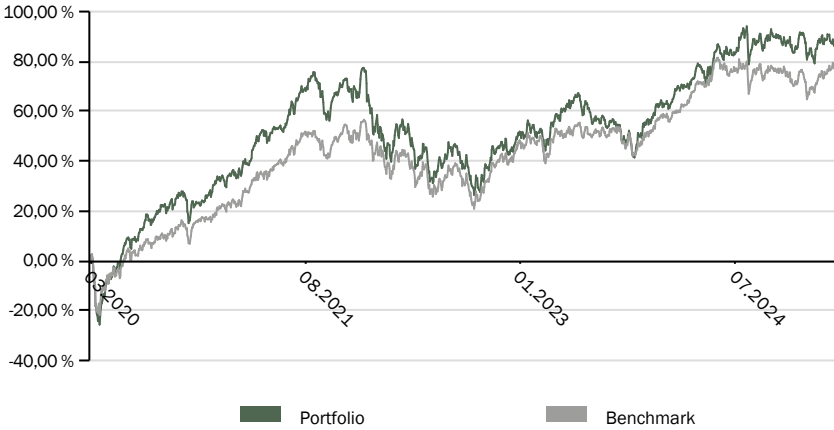
>500	15,40 %
100-500	21,15 %
20-100	51,69 %
<20	10,16 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-2,33	1,83	9,38	8,11	13,21	10,02	13,43
Benchmark, annualised	0,66	6,26	8,90	8,31	12,10	9,45	10,34
Portfolio, accumulated	-	-	-	26,43	86,22	159,82	7 858,13
Benchmark,	-	-	-	27,15	77,29	146,70	2 945,47

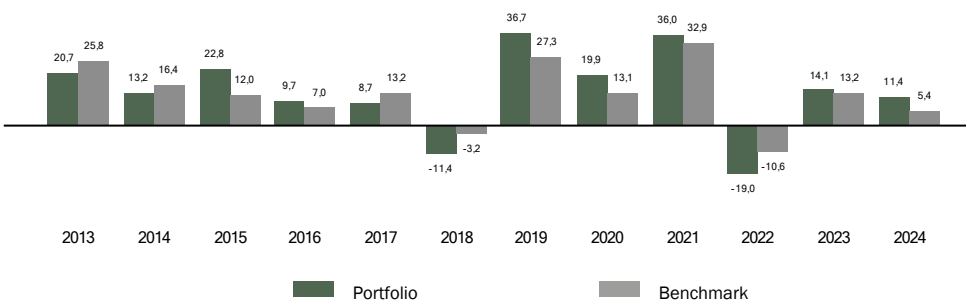
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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:

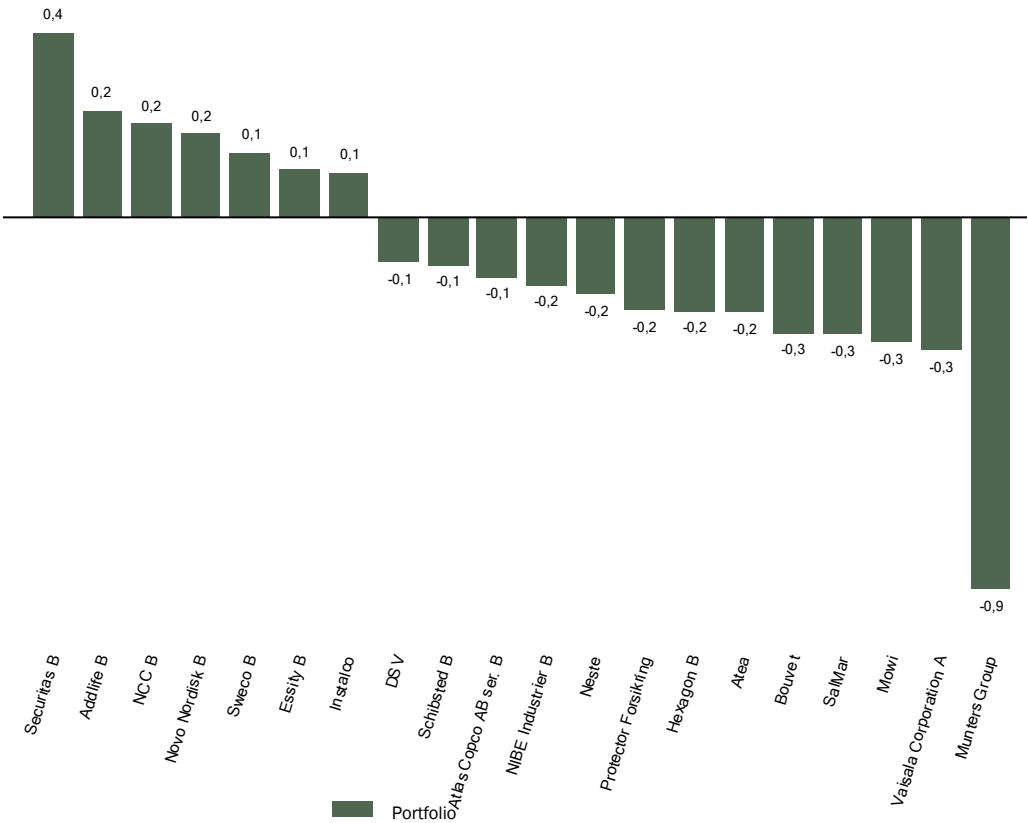


Top 10 holdings		Geographic Allocation		Sector Allocation	
	28.02.2025		28.02.2025		28.02.2025
Novo Nordisk B	7,17 %	Sweden	47,41 %	Industrials	39,85 %
Addtech B	4,68 %	Denmark	23,55 %	Financials	13,24 %
Securitas B	4,66 %	Norway	15,73 %	Health care	12,66 %
DSV	4,43 %	Finland	11,10 %	Consumer staples	11,93 %
Protector Forsikring	3,97 %			Information technology	10,67 %
Atlas Copco AB ser. B	3,89 %			Materials	5,65 %
Hexagon B	3,77 %			Consumer discretionary	3,33 %
Ringkjøbing Landbobank	3,58 %			Telecommunication services	1,10 %
Addlife B	3,35 %			Energy	0,39 %
Indutrade	3,28 %				

Top Contributors last month (SEK)

Securitas B	0,42 %
Addlife B	0,25 %
NCC B	0,22 %
Novo Nordisk B	0,19 %
Sweco B	0,15 %
Essity B	0,11 %
Instalco	0,10 %

Contribution by Security MTD (%)



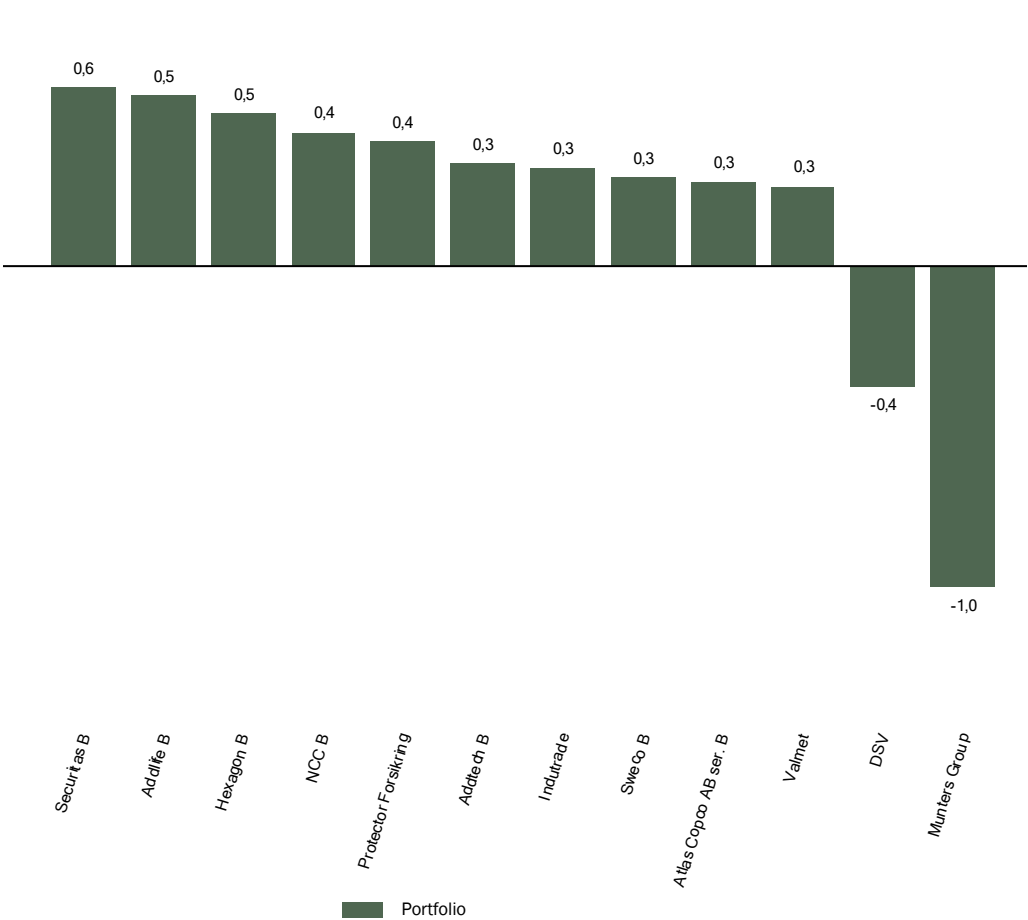
Bottom Contributors last month (SEK)

Munters Group	-0,86 %
Vaisala Corporation A	-0,31 %
Mowi	-0,29 %
SalMar	-0,27 %
Bouvet	-0,27 %
Atea	-0,22 %
Hexagon B	-0,22 %
Protector Forsikring	-0,22 %
Neste	-0,18 %
NIBE Industrier B	-0,16 %

Top Contributors YTD (SEK)

Securitas B	0,57 %
Addlife B	0,55 %
Hexagon B	0,49 %
NCC B	0,43 %
Protector Forsikring	0,40 %
Addtech B	0,33 %
Indutrade	0,31 %
Sweco B	0,28 %
Atlas Copco AB ser. B	0,27 %
Valmet	0,25 %

Contribution by Security YTD (%)

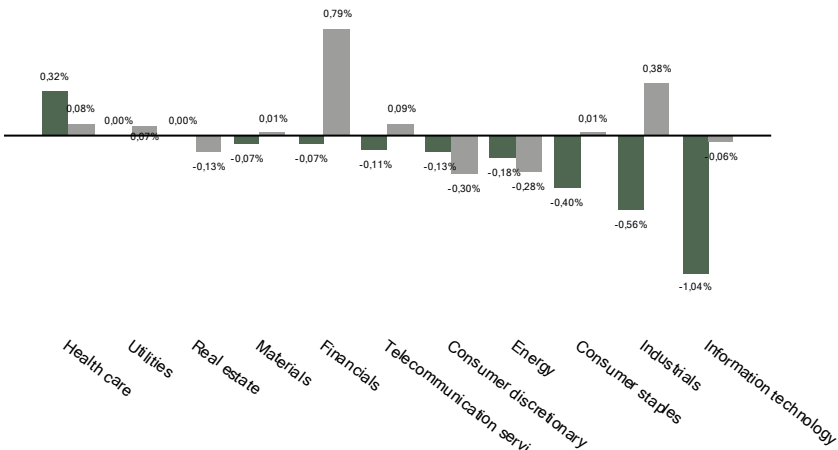


Bottom Contributors YTD (SEK)

Munters Group	-1,04 %
DSV	-0,39 %
Netcompany Group	-0,22 %
Atea	-0,17 %
Neste	-0,17 %
Bouvet	-0,15 %
Schibsted B	-0,14 %
NIBE Industrier B	-0,11 %
Embla Medical	-0,11 %
Ringkjøbing Landbobank	-0,09 %

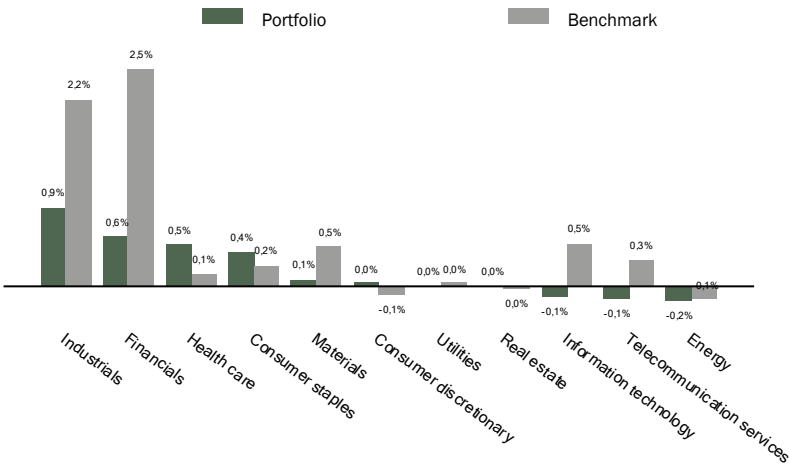
MTD - Contribution by Sector

Health care	0,32 %
Materials	-0,07 %
Financials	-0,07 %
Telecommunication services	-0,11 %
Consumer discretionary	-0,13 %
Energy	-0,18 %
Consumer staples	-0,40 %
Industrials	-0,56 %
Information technology	-1,04 %



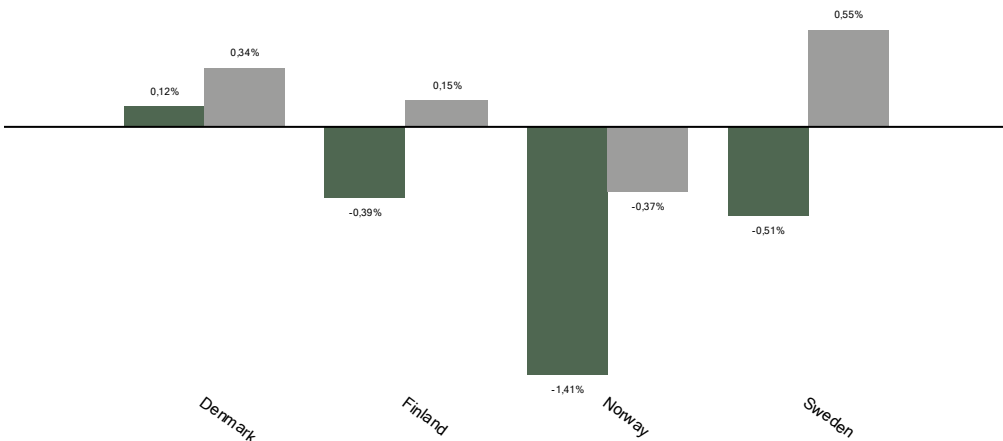
YTD - Contribution by Sector

Industrials	0,91 %
Financials	0,57 %
Health care	0,48 %
Consumer staples	0,40 %
Materials	0,06 %
Consumer discretionary	0,02 %
Information technology	-0,14 %
Telecommunication services	-0,14 %
Energy	-0,17 %



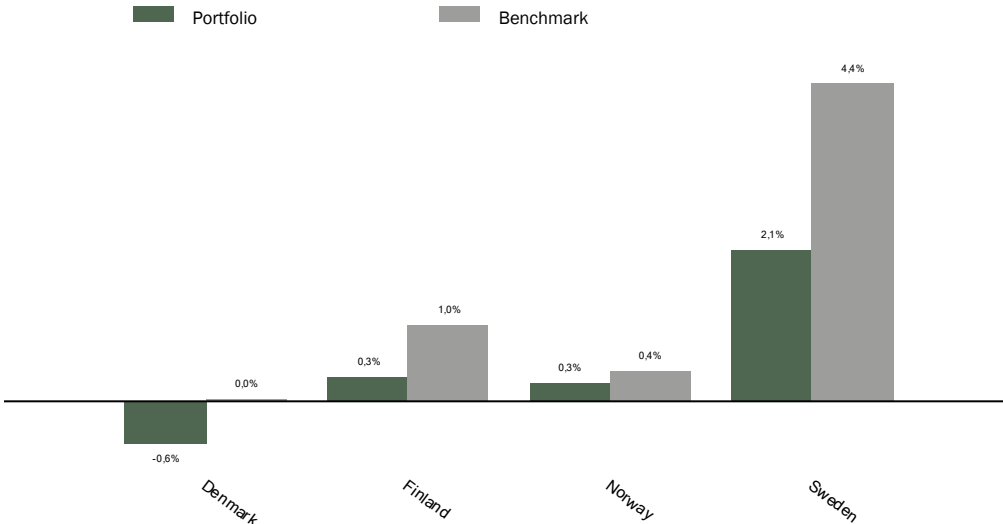
MTD - Contribution by Country

Denmark	0,12 %
Finland	-0,39 %
Sweden	-0,51 %
Norway	-1,41 %



YTD - Contribution by Country

Sweden	2,07 %
Finland	0,33 %
Norway	0,25 %
Denmark	-0,56 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Addtech B	Industrials	4,68 %	0,56 %	4,13 %	2,00 %	0,18 %	1,46 %	1,47 %
Vestas Wind Systems	Industrials	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	-1,00 %	1,24 %	1,24 %
Addlife B	Health Care	3,35 %	0,00 %	3,35 %	1,39 %	0,00 %	1,21 %	1,21 %
Protector Forsikring	Financials	3,97 %	0,00 %	3,97 %	1,41 %	0,00 %	1,15 %	1,15 %
Securitas B	Industrials	4,66 %	0,50 %	4,16 %	1,43 %	0,16 %	1,03 %	1,03 %
Sweco B	Industrials	2,51 %	0,25 %	2,26 %	1,20 %	0,11 %	1,00 %	0,99 %
SP Group	Materials	2,26 %	0,00 %	2,26 %	0,99 %	0,00 %	0,89 %	0,89 %
EVOLUTION GAMING GROUP AB	Consumer	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	-0,65 %	0,85 %	0,85 %
NCC B	Industrials	2,77 %	0,11 %	2,65 %	0,83 %	0,02 %	0,66 %	0,66 %
Novo Nordisk B	Health Care	7,17 %	7,23 %	-0,06 %	-1,55 %	-1,87 %	0,42 %	0,36 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	2,09 %	0,00 %	2,09 %	0,54 %	0,00 %	0,37 %	0,37 %
GENMAB AS	Health Care	0,00 %	1,02 %	-1,02 %	0,00 %	-0,22 %	0,37 %	0,37 %
Thule Group	Consumer	2,48 %	0,25 %	2,23 %	0,58 %	0,06 %	0,34 %	0,34 %
DSV	Industrials	4,43 %	2,72 %	1,71 %	0,94 %	0,57 %	0,28 %	0,26 %
Schibsted B	Communication	1,10 %	0,19 %	0,92 %	0,33 %	0,05 %	0,24 %	0,23 %
Mowi	Consumer Staples	2,96 %	0,61 %	2,35 %	0,21 %	0,02 %	0,22 %	0,21 %
ATLAS COPCO AB A	Industrials	0,00 %	3,08 %	-3,08 %	0,00 %	0,11 %	0,22 %	0,22 %
ORSTED	Utilities	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	-0,11 %	0,20 %	0,20 %
UPM-Kymmene	Materials	0,00 %	1,14 %	-1,14 %	0,00 %	-0,05 %	0,19 %	0,19 %
Coloplast B	Health Care	0,38 %	1,17 %	-0,80 %	-0,07 %	-0,21 %	0,18 %	0,18 %
Valmet	Industrials	2,15 %	0,31 %	1,85 %	0,35 %	0,05 %	0,14 %	0,15 %
Sandvik	Industrials	0,00 %	1,61 %	-1,61 %	0,00 %	0,03 %	0,13 %	0,13 %
Carlsberg B	Consumer Staples	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	-0,04 %	0,13 %	0,13 %
Demant	Health Care	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,08 %	0,12 %	0,12 %
Essity B	Consumer Staples	2,11 %	1,14 %	0,96 %	0,46 %	0,27 %	0,12 %	0,12 %
Stora Enso R	Materials	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,06 %	0,11 %	0,11 %
Bouvet	Information Technology	1,63 %	0,00 %	1,63 %	0,25 %	0,00 %	0,10 %	0,10 %
Indutrade	Industrials	3,28 %	0,55 %	2,73 %	0,44 %	0,07 %	0,09 %	0,11 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	3,89 %	1,60 %	2,29 %	0,24 %	0,09 %	-0,10 %	-0,11 %
KONECRANES OYJ	Industrials	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,12 %	-0,10 %	-0,10 %
Lifco	Industrials	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,15 %	-0,11 %	-0,11 %
Netcompany Group	Information Technology	1,25 %	0,13 %	1,12 %	0,00 %	0,00 %	-0,11 %	-0,12 %
Wärtsilä	Industrials	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,17 %	-0,12 %	-0,12 %
Telenor	Communication	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,17 %	-0,12 %	-0,12 %
A.P. Møller - Mærsk A	Industrials	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,15 %	-0,12 %	-0,12 %
Embracer Group AB Shs B	Communication	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
Hexagon B	Information Technology	3,77 %	1,73 %	2,04 %	0,11 %	0,03 %	-0,13 %	-0,11 %
FORTUM CORP	Utilities	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	0,17 %	-0,13 %	-0,13 %
A.P. Møller - Maersk B	Industrials	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,17 %	-0,13 %	-0,13 %
Skanska AB ser. B	Industrials	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,18 %	-0,14 %	-0,14 %
Svenska Handelsbanken ser. A	Financials	0,00 %	1,35 %	-1,35 %	0,00 %	0,26 %	-0,15 %	-0,15 %
Schouw & Co	Consumer Staples	1,48 %	0,00 %	1,48 %	0,00 %	0,00 %	-0,16 %	-0,16 %
Orkla A	Consumer Staples	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,20 %	-0,16 %	-0,16 %
INVESTOR AB A	Financials	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	0,25 %	-0,17 %	-0,17 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,19 %	-0,17 %	-0,17 %
Telia Co	Communication	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,21 %	-0,17 %	-0,17 %
Kone B	Industrials	0,00 %	1,34 %	-1,34 %	0,00 %	0,28 %	-0,17 %	-0,17 %
ABB (SEK)	Industrials	0,00 %	1,44 %	-1,44 %	0,00 %	0,29 %	-0,17 %	-0,17 %
Swedbank	Financials	0,00 %	1,69 %	-1,69 %	0,00 %	0,32 %	-0,18 %	-0,18 %
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Financials	0,00 %	1,86 %	-1,86 %	0,00 %	0,35 %	-0,20 %	-0,20 %
Boliden	Materials	0,00 %	0,70 %	-0,70 %	0,00 %	0,25 %	-0,20 %	-0,20 %
Huhtamäki	Materials	2,72 %	0,00 %	2,72 %	0,06 %	0,00 %	-0,22 %	-0,22 %
Astra Zeneca (SEK)	Health Care	0,00 %	1,65 %	-1,65 %	0,00 %	0,37 %	-0,23 %	-0,23 %
SAAB AB Ordinary Shares - Class B	Industrials	0,00 %	0,70 %	-0,70 %	0,00 %	0,27 %	-0,23 %	-0,23 %
Neste	Energy	0,39 %	0,28 %	0,11 %	-0,75 %	-0,54 %	-0,27 %	-0,26 %
DNB	Financials	0,00 %	1,67 %	-1,67 %	0,00 %	0,41 %	-0,28 %	-0,28 %
Ringkjøbing Landbobank	Financials	3,58 %	0,00 %	3,58 %	0,05 %	0,00 %	-0,29 %	-0,30 %
Danske Bank	Financials	0,00 %	1,59 %	-1,59 %	0,00 %	0,43 %	-0,30 %	-0,30 %
Nordea (Eur)	Financials	0,00 %	3,15 %	-3,15 %	0,00 %	0,63 %	-0,36 %	-0,36 %
Medistim	Health Care	0,75 %	0,00 %	0,75 %	-0,26 %	0,00 %	-0,37 %	-0,37 %
Instalco	Industrials	1,65 %	0,00 %	1,65 %	-0,18 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	0,00 %	0,43 %	-0,40 %	-0,40 %
Volvo B	Industrials	0,00 %	3,54 %	-3,54 %	0,00 %	0,75 %	-0,47 %	-0,47 %
Nokia	Information Technology	0,00 %	1,80 %	-1,80 %	0,00 %	0,62 %	-0,52 %	-0,52 %
SalMar	Consumer Staples	2,66 %	0,26 %	2,40 %	0,22 %	0,04 %	0,52 %	0,54 %

ODIN Norden A SEK - 28.02.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
NIBE Industrier B	Industrials	1,49 %	0,47 %	1,02 %	-0,61 %	-0,21 %	-0,53 %	-0,54 %
Investor B	Financials	0,00 %	3,98 %	-3,98 %	0,00 %	0,85 %	-0,54 %	-0,54 %
Axfood	Consumer Staples	1,59 %	0,17 %	1,42 %	-0,38 %	-0,04 %	-0,55 %	-0,56 %
Dometic Group	Consumer	0,86 %	0,11 %	0,75 %	-0,54 %	-0,07 %	-0,61 %	-0,61 %
Ericsson LM ser. B	Information Technology	0,00 %	1,63 %	-1,63 %	0,00 %	0,69 %	-0,61 %	-0,61 %
Munters Group	Industrials	2,67 %	0,12 %	2,55 %	-0,89 %	-0,05 %	-1,35 %	-1,34 %

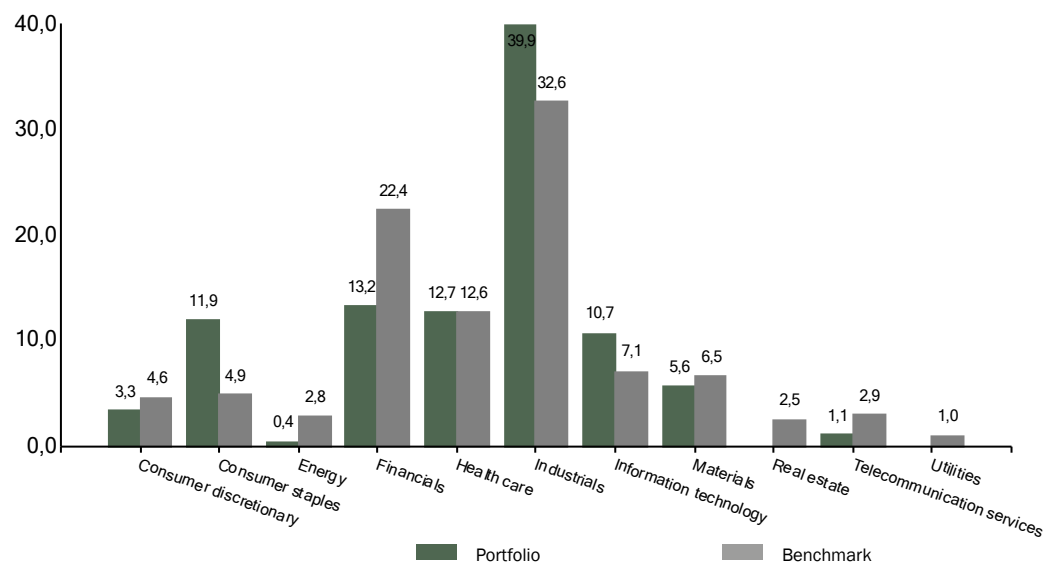
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Industrials	39,85 %	32,58 %	7,28 %	6,50 %	4,11 %	1,28 %	0,33 %	1,62 %
Health care	12,66 %	12,63 %	0,03 %	-0,46 %	-1,87 %	1,13 %	0,37 %	1,51 %
Materials	5,65 %	6,52 %	-0,87 %	1,13 %	0,55 %	0,76 %	0,04 %	0,80 %
Consumer discretionary	3,33 %	4,59 %	-1,26 %	0,02 %	-0,42 %	0,27 %	0,35 %	0,62 %
Real estate	0,00 %	2,50 %	-2,50 %	0,00 %	0,18 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %
Utilities	0,00 %	1,00 %	-1,00 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %
Energy	0,39 %	2,78 %	-2,39 %	-0,75 %	-0,33 %	-0,76 %	0,55 %	-0,21 %
Telecommunication services	1,10 %	2,91 %	-1,81 %	0,33 %	0,89 %	0,01 %	-0,40 %	-0,39 %
Information technology	10,67 %	7,07 %	3,60 %	1,11 %	1,58 %	-1,48 %	0,62 %	-0,86 %
Consumer staples	11,93 %	4,89 %	7,03 %	0,11 %	0,56 %	-1,06 %	0,18 %	-0,88 %
Financials	13,24 %	22,41 %	-9,17 %	2,02 %	4,14 %	-0,44 %	-0,92 %	-1,37 %

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
Denmark	23,55 %	22,72 %	0,84 %	0,74 %	-1,70 %	2,57 %	0,07 %	2,65 %
USA	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,02 %	0,00 %	0,04 %	0,04 %
Norway	15,73 %	10,11 %	5,62 %	1,88 %	1,85 %	-0,40 %	0,33 %	-0,07 %
Sweden	47,41 %	49,80 %	-2,38 %	6,79 %	6,85 %	0,04 %	-0,14 %	-0,10 %
Switzerland	0,00 %	1,44 %	-1,44 %	0,00 %	0,29 %	0,00 %	-0,17 %	-0,17 %
United Kingdom	0,00 %	1,65 %	-1,65 %	0,00 %	0,37 %	0,00 %	-0,22 %	-0,22 %
Finland	11,10 %	13,89 %	-2,79 %	0,56 %	1,78 %	-1,02 %	-0,07 %	-1,09 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

