

ODIN Norden C SEK 31.03.2025
Performance Report
31.03.2025





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
C-Class inception date	01.06.1990
Management fee	1,50 %
Annual fee (Last year)	1,50 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	VBCNKN
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	3 000 SEK
Fund Size	22 012 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,76	
Sharpe Ratio	0,12	0,26
Standard Deviation *)	15,93	14,29
Alpha	-1,99	
Beta	1,06	
Tracking Error	5,20	
Information Ratio	-0,35	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

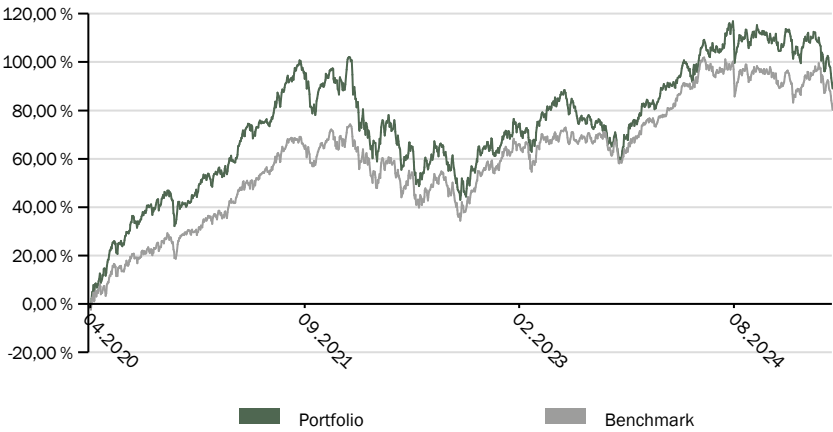
>500	9,26 %
100-500	25,97 %
20-100	39,51 %
<20	23,20 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-8,68	-7,12	-5,81	2,62	13,57	7,63	11,79
Benchmark, annualised	-8,59	-2,87	-5,80	4,46	12,48	8,29	10,03
Portfolio, accumulated	-	-	-	8,08	89,14	108,56	4 744,35
Benchmark,	-	-	-	13,98	80,24	121,79	2 683,91

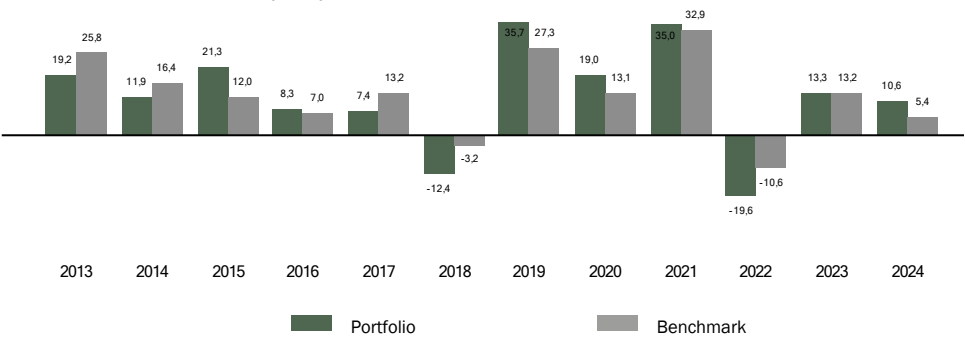
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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:

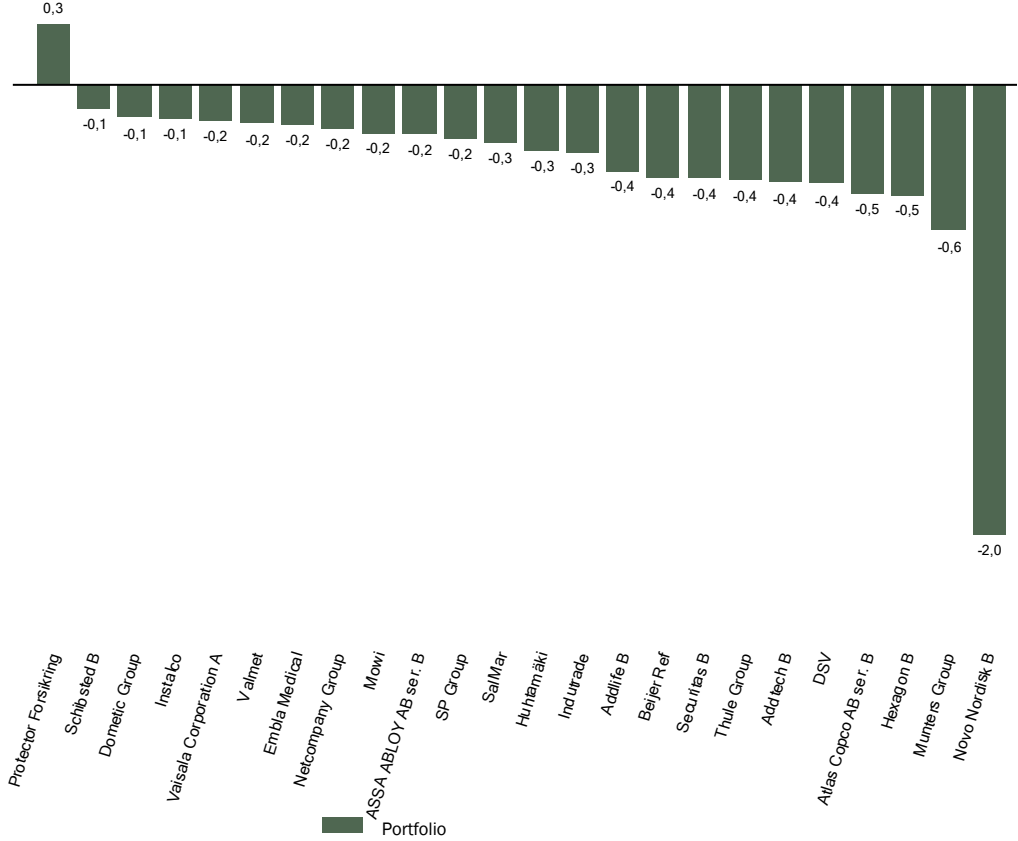


Top 10 holdings		Geographic Allocation		Sector Allocation	
	31.03.2025		31.03.2025		31.03.2025
Novo Nordisk B	5,57 %	Sweden	46,05 %	Industrials	38,70 %
Securitas B	4,65 %	Denmark	22,46 %	Financials	14,86 %
Protector Forsikring	4,63 %	Norway	17,30 %	Consumer staples	12,49 %
Addtech B	4,42 %	Finland	11,35 %	Health care	11,01 %
DSV	4,35 %			Information technology	10,76 %
Ringkjøbing Landbobank	3,88 %			Materials	5,53 %
Atlas Copco AB ser. B	3,74 %			Consumer discretionary	3,03 %
Hexagon B	3,59 %			Telecommunication services	1,28 %
Addlife B	3,24 %			Energy	0,41 %
Beijer Ref	3,12 %				

Top Contributors last month (SEK)

Protector Forsikring	0,26 %
----------------------	--------

Contribution by Security MTD (%)



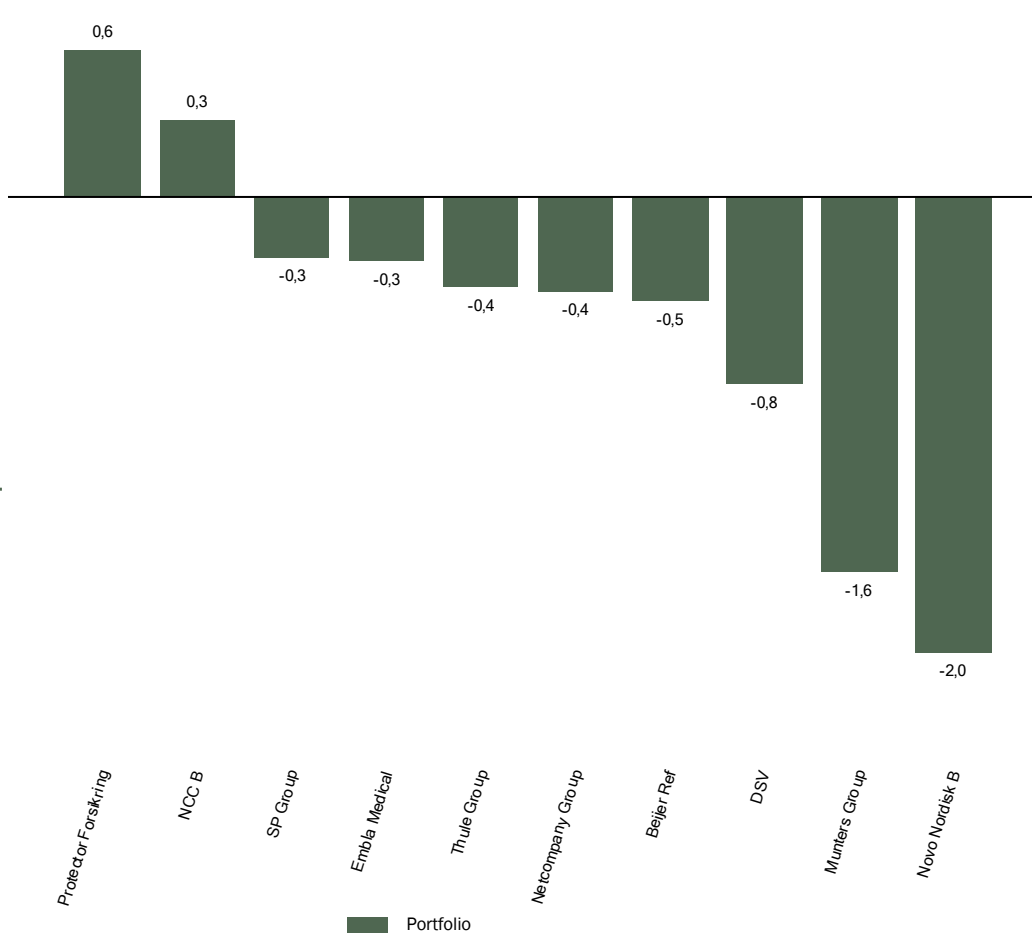
Bottom Contributors last month (SEK)

Novo Nordisk B	-1,99 %
Munters Group	-0,64 %
Hexagon B	-0,49 %
Atlas Copco AB ser. B	-0,48 %
DSV	-0,44 %
Addtech B	-0,43 %
Thule Group	-0,42 %
Securitas B	-0,41 %
Beijer Ref	-0,41 %
Addlife B	-0,38 %

Top Contributors YTD (SEK)

Protector Forsikring	0,65 %
NCC B	0,34 %
Sweco B	0,21 %
Sampo A	0,16 %
Gjensidige Forsikring	0,15 %
Addlife B	0,14 %
Securitas B	0,13 %
Schouw & Co	0,11 %
Medistim	0,10 %
Tryg	0,09 %

Contribution by Security YTD (%)

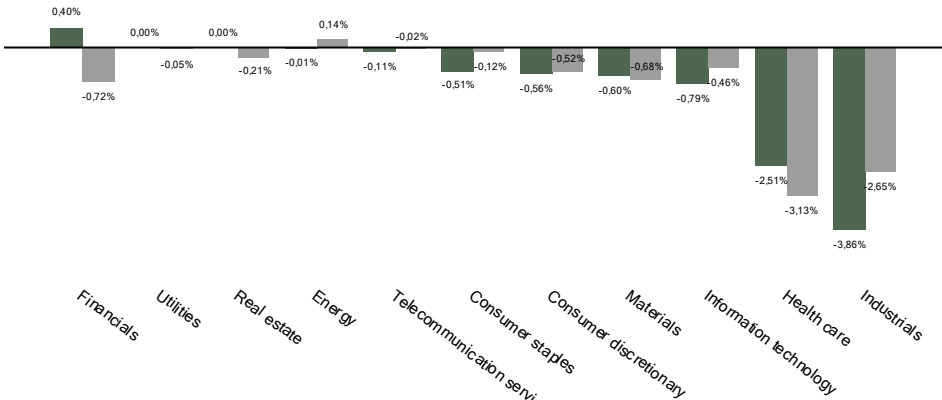


Bottom Contributors YTD (SEK)

Novo Nordisk B	-1,99 %
Munters Group	-1,64 %
DSV	-0,81 %
Beijer Ref	-0,46 %
Netcompany Group	-0,41 %
Thule Group	-0,39 %
Embla Medical	-0,28 %
SP Group	-0,26 %
Huhtamäki	-0,25 %
Schibsted B	-0,24 %

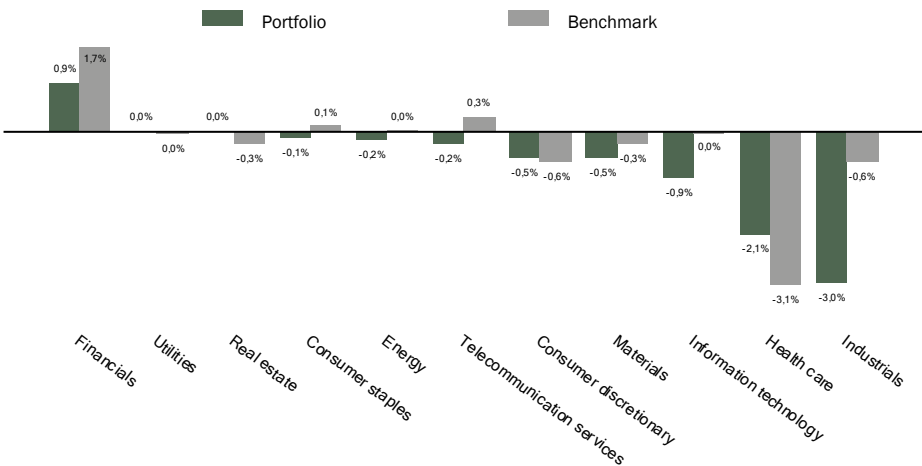
MTD - Contribution by Sector

Financials	0,40 %
Energy	-0,01 %
Telecommunication services	-0,11 %
Consumer staples	-0,51 %
Consumer discretionary	-0,56 %
Materials	-0,60 %
Information technology	-0,79 %
Health care	-2,51 %
Industrials	-3,86 %



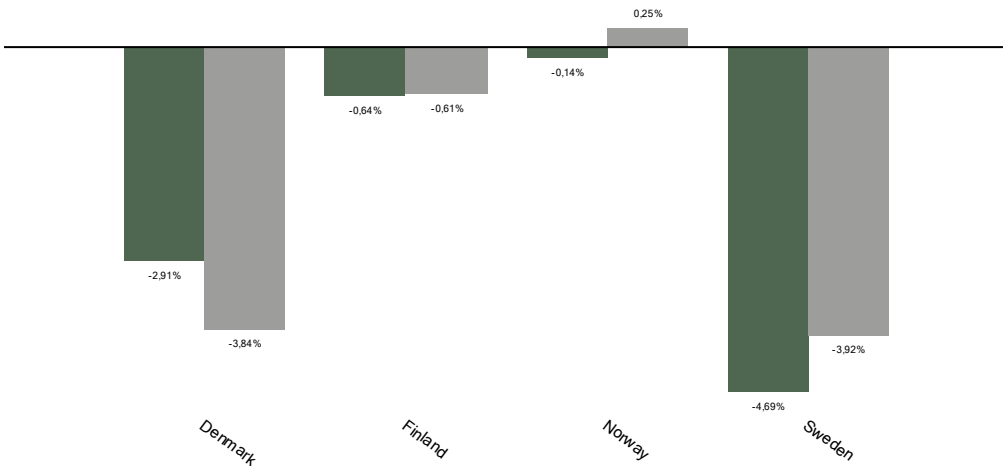
YTD - Contribution by Sector

Financials	0,94 %
Consumer staples	-0,13 %
Energy	-0,17 %
Telecommunication services	-0,24 %
Consumer discretionary	-0,55 %
Materials	-0,55 %
Information technology	-0,93 %
Health care	-2,08 %
Industrials	-3,03 %



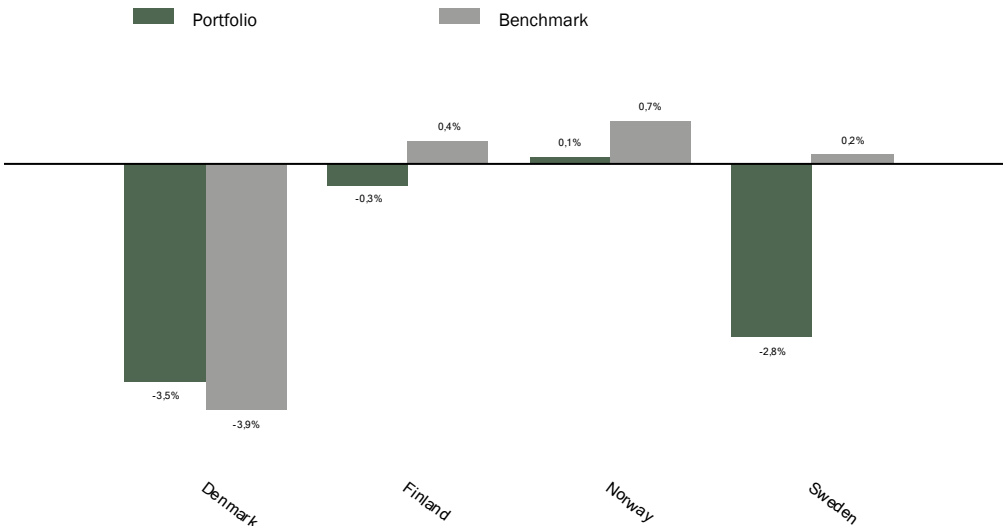
MTD - Contribution by Country

Norway	-0,14 %
Finland	-0,64 %
Denmark	-2,91 %
Sweden	-4,69 %



YTD - Contribution by Country

Norway	0,10 %
Finland	-0,33 %
Sweden	-2,76 %
Denmark	-3,47 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Protector Forsikring	Financials	4,63 %	0,00 %	4,63 %	1,41 %	0,00 %	1,61 %	1,61 %
Addtech B	Industrials	4,42 %	0,55 %	3,88 %	1,10 %	0,08 %	1,19 %	1,19 %
Securitas B	Industrials	4,65 %	0,49 %	4,15 %	0,93 %	0,11 %	1,03 %	1,03 %
Vestas Wind Systems	Industrials	0,00 %	1,03 %	-1,03 %	0,00 %	-1,09 %	1,03 %	1,03 %
Sweco B	Industrials	2,48 %	0,27 %	2,22 %	0,87 %	0,08 %	0,92 %	0,92 %
Addlife B	Health Care	3,24 %	0,00 %	3,24 %	0,74 %	0,00 %	0,91 %	0,91 %
NCC B	Industrials	2,95 %	0,12 %	2,83 %	0,60 %	0,02 %	0,74 %	0,74 %
Novo Nordisk B	Health Care	5,57 %	7,04 %	-1,47 %	-4,43 %	-5,25 %	0,70 %	0,69 %
EVOLUTION GAMING GROUP AB	Consumer	0,00 %	0,99 %	-0,99 %	0,00 %	-0,65 %	0,60 %	0,60 %
SP Group	Materials	2,22 %	0,00 %	2,22 %	0,41 %	0,00 %	0,55 %	0,55 %
GENMAB AS	Health Care	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	-0,54 %	0,49 %	0,49 %
Bouvet	Information Technology	1,88 %	0,00 %	1,88 %	0,34 %	0,00 %	0,42 %	0,42 %
Tryg	Financials	2,59 %	0,59 %	2,00 %	0,30 %	0,07 %	0,35 %	0,32 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	2,08 %	0,00 %	2,08 %	0,21 %	0,00 %	0,31 %	0,31 %
Schouw & Co	Consumer Staples	1,65 %	0,00 %	1,65 %	0,16 %	0,00 %	0,24 %	0,24 %
DSV	Industrials	4,35 %	2,64 %	1,71 %	0,29 %	0,17 %	0,23 %	0,23 %
ATLAS COPCO AB A	Industrials	0,00 %	2,91 %	-2,91 %	0,00 %	-0,34 %	0,19 %	0,19 %
UPM-Kymmene	Materials	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	-0,23 %	0,18 %	0,18 %
Stora Enso R	Materials	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,20 %	0,18 %	0,18 %
Mowi	Consumer Staples	3,00 %	0,62 %	2,39 %	-0,02 %	-0,01 %	0,18 %	0,17 %
Essity B	Consumer Staples	2,22 %	1,19 %	1,03 %	0,26 %	0,16 %	0,16 %	0,15 %
Schibsted B	Communication	1,28 %	0,18 %	1,10 %	0,10 %	0,01 %	0,16 %	0,16 %
Coloplast B	Health Care	0,38 %	1,17 %	-0,79 %	-0,16 %	-0,35 %	0,15 %	0,14 %
Sampo A	Financials	2,92 %	1,80 %	1,12 %	0,21 %	0,13 %	0,14 %	0,14 %
Atea	Information Technology	2,05 %	0,07 %	1,98 %	0,05 %	0,00 %	0,14 %	0,14 %
ORSTED	Utilities	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,16 %	0,13 %	0,13 %
Hennes & Mauritz B	Consumer	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,15 %	0,12 %	0,12 %
Olvi A	Consumer Staples	1,17 %	0,00 %	1,17 %	0,04 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
Demant	Health Care	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
GN Store Nord	Consumer	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	-0,11 %	0,10 %	0,10 %
Netcompany Group	Information Technology	1,16 %	0,12 %	1,04 %	-0,18 %	-0,02 %	-0,10 %	-0,10 %
Boliden	Materials	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	0,07 %	-0,11 %	-0,11 %
Storebrand	Financials	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,10 %	-0,12 %	-0,12 %
Volvo B	Industrials	0,00 %	3,38 %	-3,38 %	0,00 %	-0,07 %	-0,12 %	-0,12 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	3,74 %	1,52 %	2,21 %	-0,42 %	-0,17 %	-0,12 %	-0,14 %
Astra Zeneca (SEK)	Health Care	0,00 %	1,61 %	-1,61 %	0,00 %	0,05 %	-0,13 %	-0,13 %
Lifco	Industrials	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,10 %	-0,13 %	-0,13 %
FORTUM CORP	Utilities	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	0,11 %	-0,14 %	-0,14 %
ABB (SEK)	Industrials	0,00 %	1,43 %	-1,43 %	0,00 %	0,08 %	-0,15 %	-0,15 %
A.P. Møller - Mærsk A	Industrials	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,14 %	-0,16 %	-0,16 %
Equinor	Energy	0,00 %	1,74 %	-1,74 %	0,00 %	0,11 %	-0,17 %	-0,17 %
Embla Medical	Health Care	0,92 %	0,00 %	0,92 %	-0,22 %	0,00 %	-0,17 %	-0,17 %
Telenor	Communication	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,15 %	-0,18 %	-0,18 %
INVESTOR AB A	Financials	0,00 %	1,12 %	-1,12 %	0,00 %	0,13 %	-0,18 %	-0,18 %
A.P. Möller - Maersk B	Industrials	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,16 %	-0,19 %	-0,19 %
Hexagon B	Information Technology	3,59 %	1,63 %	1,96 %	-0,58 %	-0,28 %	-0,19 %	-0,20 %
Telia Co	Communication	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	0,17 %	-0,20 %	-0,20 %
Neste	Energy	0,41 %	0,29 %	0,12 %	-0,75 %	-0,53 %	-0,22 %	-0,21 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,21 %	-0,23 %	-0,23 %
Kone B	Industrials	0,00 %	1,32 %	-1,32 %	0,00 %	0,17 %	-0,24 %	-0,24 %
Orkla A	Consumer Staples	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	0,21 %	-0,24 %	-0,24 %
NIBE Industrier B	Industrials	1,53 %	0,48 %	1,05 %	-0,45 %	-0,15 %	-0,24 %	-0,23 %
Svenska Handelsbanken ser. A	Financials	0,00 %	1,23 %	-1,23 %	0,00 %	0,20 %	-0,27 %	-0,27 %
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Financials	0,00 %	1,92 %	-1,92 %	0,00 %	0,20 %	-0,30 %	-0,30 %
Danske Bank	Financials	0,00 %	1,56 %	-1,56 %	0,00 %	0,23 %	-0,30 %	-0,30 %
Swedbank	Financials	0,00 %	1,62 %	-1,62 %	0,00 %	0,25 %	-0,34 %	-0,34 %
Huhtamäki	Materials	2,66 %	0,00 %	2,66 %	-0,53 %	-0,03 %	-0,35 %	-0,35 %
SAAB AB Ordinary Shares - Class B	Industrials	0,00 %	0,94 %	-0,94 %	0,00 %	0,33 %	-0,38 %	-0,38 %
Axfood	Consumer Staples	1,72 %	0,18 %	1,54 %	-0,51 %	-0,05 %	-0,39 %	-0,39 %
Instalco	Industrials	1,64 %	0,00 %	1,64 %	-0,59 %	0,00 %	-0,49 %	-0,49 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	0,00 %	0,97 %	-0,97 %	0,00 %	0,45 %	-0,50 %	-0,50 %
SalMar	Consumer Staples	2,72 %	0,25 %	2,47 %	-0,73 %	-0,09 %	-0,51 %	-0,51 %
Ericsson LM ser. B	Information Technology	0,00 %	1,56 %	-1,56 %	0,00 %	0,44 %	-0,53 %	-0,53 %
DNB	Financials	0,00 %	1,93 %	-1,93 %	0,00 %	0,45 %	-0,54 %	-0,54 %
Nordea (Eur)	Financials	0,00 %	2,08 %	-2,08 %	0,00 %	0,40 %	-0,55 %	-0,55 %

ODIN Norden C SEK - 31.03.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Dometic Group	Consumer	0,78 %	0,10 %	0,68 %	-0,69 %	-0,09 %	-0,56 %	-0,56 %
Investor B	Financials	0,00 %	4,03 %	-4,03 %	0,00 %	0,40 %	-0,61 %	-0,61 %
Nokia	Information Technology	0,00 %	1,98 %	-1,98 %	0,00 %	0,54 %	-0,65 %	-0,65 %
Munters Group	Industrials	2,21 %	0,10 %	2,12 %	-1,54 %	-0,08 %	-1,37 %	-1,37 %

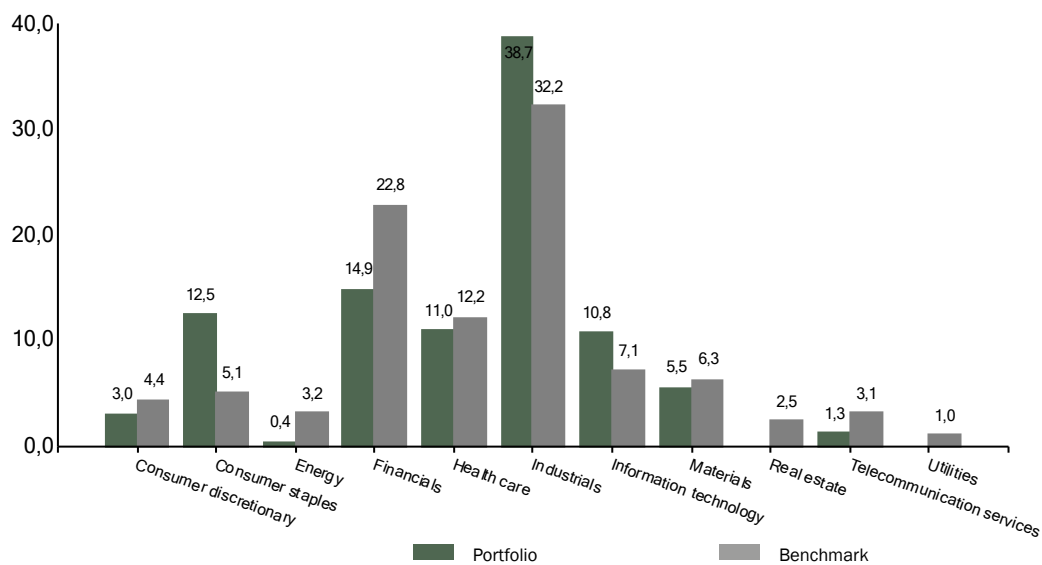
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Health care	11,01 %	12,19 %	-1,18 %	-4,14 %	-6,24 %	1,37 %	0,50 %	1,87 %
Industrials	38,70 %	32,24 %	6,46 %	0,42 %	-0,42 %	0,44 %	0,34 %	0,78 %
Materials	5,53 %	6,27 %	-0,74 %	-0,15 %	-0,71 %	0,60 %	0,08 %	0,68 %
Real estate	0,00 %	2,46 %	-2,46 %	0,00 %	-0,40 %	0,00 %	0,32 %	0,32 %
Consumer discretionary	3,03 %	4,38 %	-1,35 %	-0,86 %	-1,20 %	-0,10 %	0,34 %	0,23 %
Utilities	0,00 %	1,03 %	-1,03 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Energy	0,41 %	3,16 %	-2,74 %	-0,75 %	-0,46 %	-0,61 %	0,22 %	-0,40 %
Consumer staples	12,49 %	5,10 %	7,39 %	-0,80 %	0,19 %	-1,16 %	0,64 %	-0,52 %
Telecommunication services	1,28 %	3,13 %	-1,85 %	0,10 %	0,67 %	-0,15 %	-0,47 %	-0,62 %
Financials	14,86 %	22,81 %	-7,96 %	1,92 %	2,50 %	0,72 %	-1,43 %	-0,70 %
Information technology	10,76 %	7,12 %	3,64 %	-0,16 %	0,81 %	-1,40 %	0,68 %	-0,72 %

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	22,46 %	22,07 %	0,40 %	-3,76 %	-7,27 %	3,40 %	0,05 %	3,44 %
Norway	17,30 %	11,23 %	6,08 %	1,24 %	1,45 %	-0,66 %	0,88 %	0,22 %
USA	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	-0,06 %	0,00 %	0,05 %	0,05 %
United Kingdom	0,00 %	1,61 %	-1,61 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	-0,09 %	-0,09 %
Switzerland	0,00 %	1,43 %	-1,43 %	0,00 %	0,08 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
Sweden	46,05 %	49,28 %	-3,23 %	-0,87 %	-0,08 %	-0,84 %	-0,11 %	-0,95 %
Finland	11,35 %	14,01 %	-2,66 %	-0,81 %	0,48 %	-1,23 %	-0,28 %	-1,51 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

