

**ODIN Sverige A SEK 31.03.2025**  
**Performance Report**  
**31.03.2025**



# ODIN Sverige A SEK - 31.03.2025



## Fund facts

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| Portfolio Manager      | Peter Nygren       |
| Manager Since          | 02.05.2024         |
| Portfolio Manager      | Jonathan Schönback |
| Manager Since          | 09.06.2020         |
| Portfolio Manager      | Philip Mesch       |
| Manager Since          | 01.12.2024         |
| Fund inception date    | 28.10.1994         |
| 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)      | SBXCAP             |
| Fund structure         | UCITS              |
| Investment profile     | Actively managed   |
| Minimum subscription   | 10 000 000 SEK     |
| Fund Size              | 12 772 mill SEK    |

## Risk Statistics (3 Years) SEK

|                       | Portfolio Benchmark |       |
|-----------------------|---------------------|-------|
| Active Share          | 0,71                |       |
| Sharpe Ratio          | -0,09               | 0,27  |
| Standard Deviation *) | 20,54               | 17,99 |
| Alpha                 | -7,22               |       |
| Beta                  | 1,09                |       |
| Tracking Error        | 6,08                |       |
| Information Ratio     | -1,13               |       |
| Risk Level            | 6 (av 7)            |       |

\*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

## Market Cap (bn NOK)

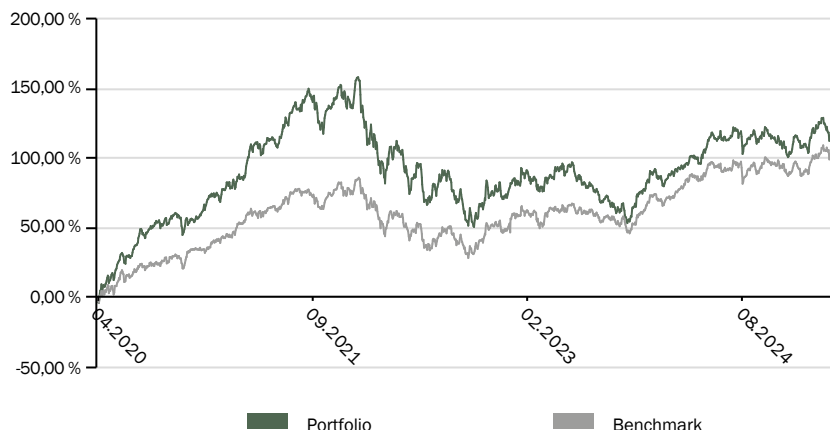
|         |         |
|---------|---------|
| >500    | 20,30 % |
| 100-500 | 30,26 % |
| 20-100  | 34,27 % |
| <20     | 14,20 % |

## Historical Return % (SEK)

|                        | MTD   | YTD   | 1 Y   | 3 Y   | 5 Y    | 10 Y   | Since inception |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-----------------|
| Portfolio, annualised  | -7,25 | -2,58 | 0,37  | -0,73 | 15,13  | 12,15  | 16,91           |
| Benchmark, annualised  | -8,09 | -0,10 | -0,20 | 5,71  | 13,46  | 8,05   | 11,28           |
| Portfolio, accumulated | -     | -     | -     | -2,17 | 102,53 | 214,58 | 11 452,15       |
| Benchmark,             | -     | -     | -     | 18,13 | 88,18  | 116,77 | 2 474,08        |

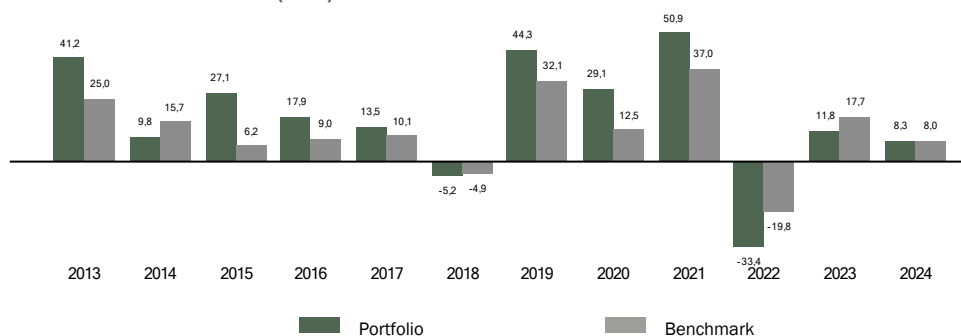
\* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

## 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

|                       | 31.03.2025 |
|-----------------------|------------|
| Atlas Copco AB ser. B | 7,70 %     |
| Astra Zeneca (SEK)    | 6,97 %     |
| ABB (SEK)             | 5,68 %     |
| Hexagon B             | 5,51 %     |
| EQT                   | 5,01 %     |
| Epiroc A              | 4,57 %     |
| Essity B              | 4,47 %     |
| Addlife B             | 3,97 %     |
| Thule Group           | 3,38 %     |
| Lifco                 | 3,34 %     |

## Geographic Allocation

|                | Portfolio | Index   |
|----------------|-----------|---------|
| Sweden         | 83,91 %   | 93,64 % |
| United Kingdom | 6,97 %    | 3,08 %  |
| Switzerland    | 5,68 %    | 2,73 %  |
| Finland        | 0,01 %    | 0,00 %  |

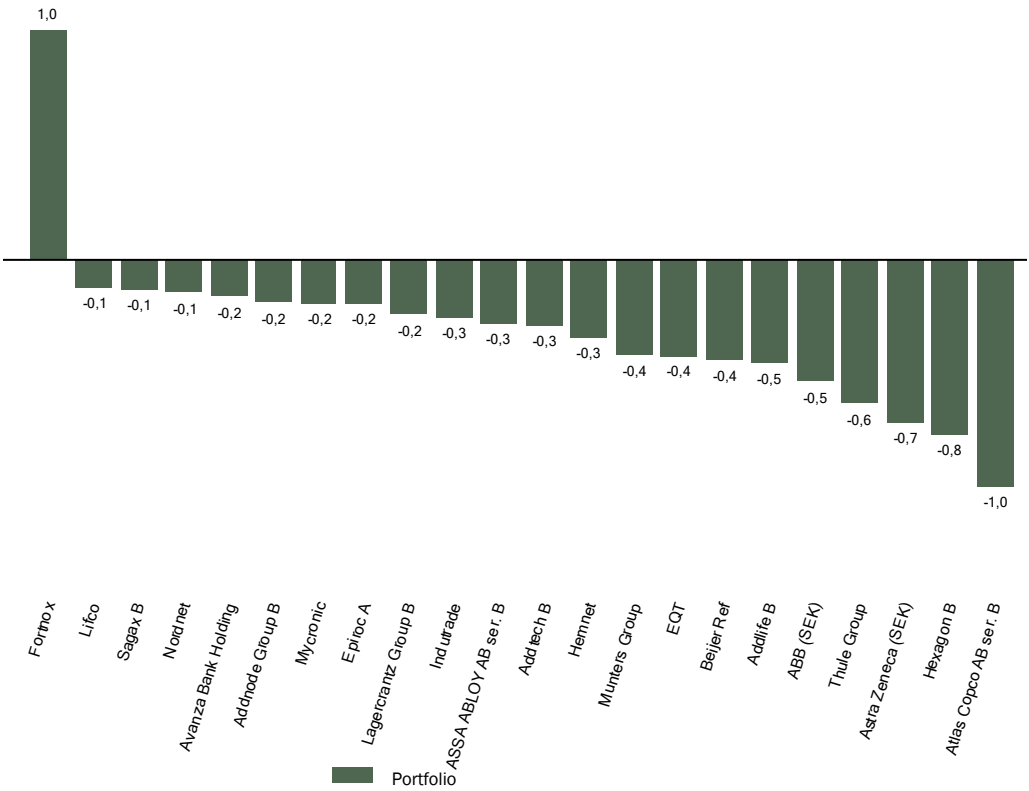
## Sector Allocation

|                            | Portfolio | Index   |
|----------------------------|-----------|---------|
| Industrials                | 41,56 %   | 41,10 % |
| Information technology     | 15,95 %   | 8,32 %  |
| Financials                 | 11,39 %   | 23,74 % |
| Health care                | 10,95 %   | 6,45 %  |
| Consumer staples           | 6,95 %    | 3,33 %  |
| Consumer discretionary     | 5,63 %    | 5,24 %  |
| Real estate                | 2,31 %    | 4,23 %  |
| Telecommunication services | 1,83 %    | 2,96 %  |
| Materials                  | 0,01 %    | 4,26 %  |

Top Contributors last month (SEK)

|         |        |
|---------|--------|
| Fortnox | 1,02 % |
|---------|--------|

Contribution by Security MTD (%)



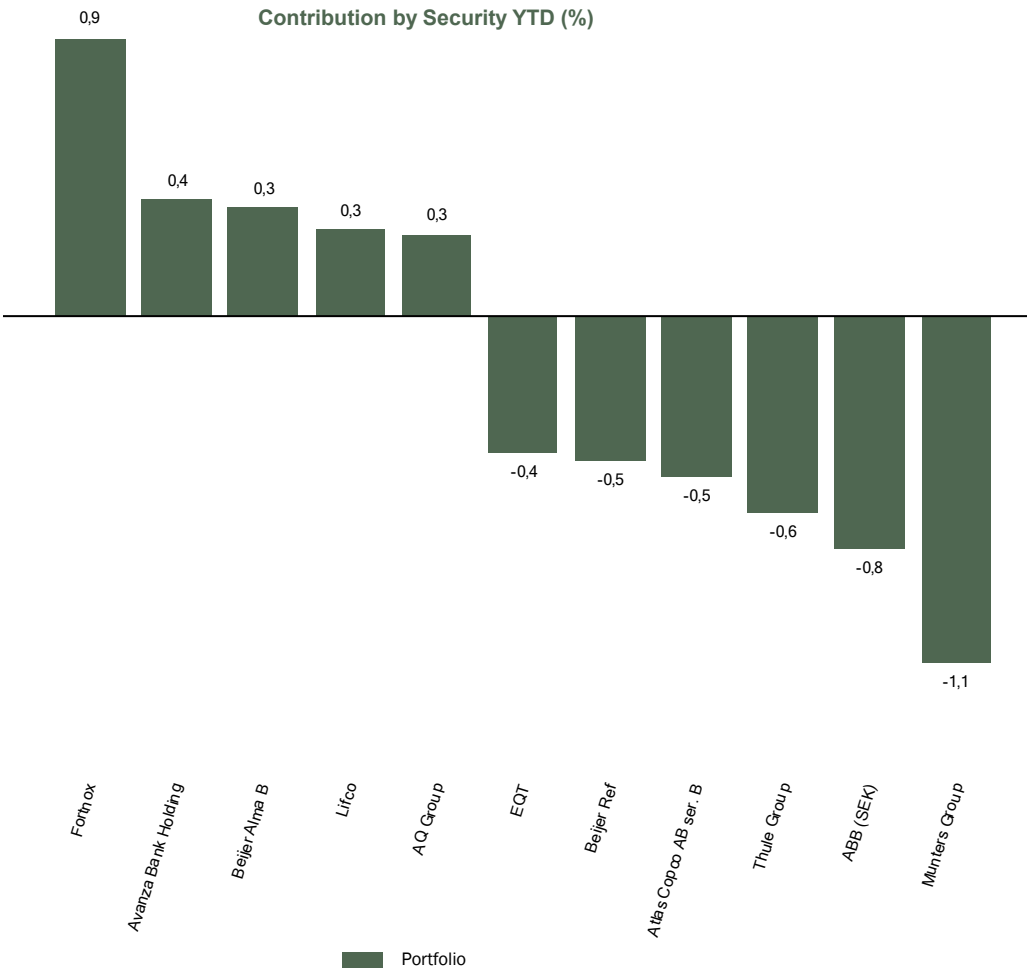
Bottom Contributors last month (SEK)

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Atlas Copco AB ser. B | -1,00 % |
| Hexagon B             | -0,77 % |
| Astra Zeneca (SEK)    | -0,72 % |
| Thule Group           | -0,63 % |
| ABB (SEK)             | -0,53 % |
| Addlife B             | -0,45 % |
| Beijer Ref            | -0,44 % |
| EQT                   | -0,42 % |
| Munters Group         | -0,42 % |
| Hemnet                | -0,34 % |

Top Contributors YTD (SEK)

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Fortnox             | 0,89 % |
| Avanza Bank Holding | 0,37 % |
| Beijer Alma B       | 0,35 % |
| Lifco               | 0,27 % |
| AQ Group            | 0,26 % |
| Bygghmax Group      | 0,19 % |
| Sweco B             | 0,19 % |
| Epiroc A            | 0,18 % |
| Addlife B           | 0,15 % |
| Astra Zeneca (SEK)  | 0,14 % |

Contribution by Security YTD (%)

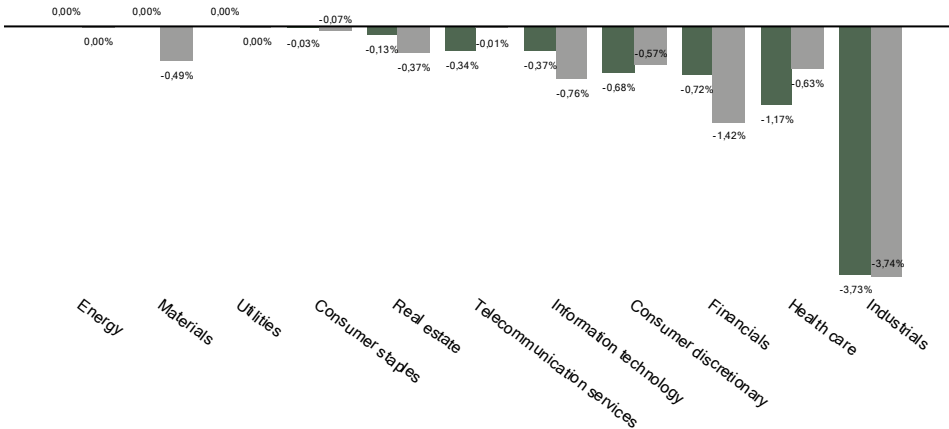


Bottom Contributors YTD (SEK)

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Munters Group         | -1,12 % |
| ABB (SEK)             | -0,75 % |
| Thule Group           | -0,64 % |
| Atlas Copco AB ser. B | -0,52 % |
| Beijer Ref            | -0,47 % |
| EQT                   | -0,44 % |
| ASSA ABLOY AB ser. B  | -0,24 % |
| Addnode Group B       | -0,24 % |
| Fenix Outdoor B       | -0,17 % |
| Sagax B               | -0,16 % |

MTD - Contribution by Sector

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Consumer staples           | -0.03 % |
| Real estate                | -0.13 % |
| Telecommunication services | -0.34 % |
| Information technology     | -0.37 % |
| Consumer discretionary     | -0.68 % |
| Financials                 | -0.72 % |
| Health care                | -1.17 % |
| Industrials                | -3.73 % |



YTD - Contribution by Sector

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Information technology     | 0.43 %  |
| Health care                | 0.29 %  |
| Financials                 | -0.01 % |
| Telecommunication services | -0.13 % |
| Real estate                | -0.16 % |
| Consumer staples           | -0.18 % |
| Consumer discretionary     | -0.61 % |
| Industrials                | -2.03 % |



## Security attribution analysis

| Security                             | Sector                 | PF Weight | BM Weight | Active Weight | Contrib PF | Contrib | Allocation | Sum Attribution |
|--------------------------------------|------------------------|-----------|-----------|---------------|------------|---------|------------|-----------------|
| EVOLUTION GAMING GROUP AB            | Consumer               | 0,00 %    | 1,89 %    | -1,89 %       | 0,00 %     | -1,31 % | 1,36 %     | 1,36 %          |
| Fortnox                              | Information Technology | 2,27 %    | 0,57 %    | 1,69 %        | 1,39 %     | 0,13 %  | 1,29 %     | 1,27 %          |
| Sweco B                              | Industrials            | 2,68 %    | 0,51 %    | 2,17 %        | 1,28 %     | 0,16 %  | 1,15 %     | 1,16 %          |
| Avanza Bank Holding                  | Financials             | 3,11 %    | 0,00 %    | 3,11 %        | 1,14 %     | 0,00 %  | 1,06 %     | 1,06 %          |
| AQ Group                             | Industrials            | 2,26 %    | 0,00 %    | 2,26 %        | 0,99 %     | 0,00 %  | 0,99 %     | 0,99 %          |
| Nordnet                              | Financials             | 3,27 %    | 0,00 %    | 3,27 %        | 1,01 %     | 0,00 %  | 0,87 %     | 0,87 %          |
| Addlife B                            | Health Care            | 3,97 %    | 0,23 %    | 3,74 %        | 0,79 %     | 0,06 %  | 0,78 %     | 0,81 %          |
| ATLAS COPCO AB A                     | Industrials            | 0,00 %    | 5,56 %    | -5,56 %       | 0,00 %     | -0,63 % | 0,66 %     | 0,66 %          |
| Byggmax Group                        | Consumer               | 1,24 %    | 0,00 %    | 1,24 %        | 0,56 %     | 0,00 %  | 0,51 %     | 0,51 %          |
| Lagercrantz Group B                  | Information Technology | 2,67 %    | 0,55 %    | 2,12 %        | 0,53 %     | 0,11 %  | 0,44 %     | 0,42 %          |
| Sandvik                              | Industrials            | 0,00 %    | 3,00 %    | -3,00 %       | 0,00 %     | -0,39 % | 0,37 %     | 0,37 %          |
| Addtech B                            | Industrials            | 3,10 %    | 1,04 %    | 2,05 %        | 0,52 %     | 0,18 %  | 0,33 %     | 0,34 %          |
| Lifco                                | Industrials            | 3,34 %    | 1,11 %    | 2,23 %        | 0,49 %     | 0,21 %  | 0,32 %     | 0,31 %          |
| Hennes & Mauritz B                   | Consumer               | 0,00 %    | 1,00 %    | -1,00 %       | 0,00 %     | -0,29 % | 0,30 %     | 0,30 %          |
| Svenska Cellulosa B                  | Materials              | 0,00 %    | 1,05 %    | -1,05 %       | 0,00 %     | -0,23 % | 0,24 %     | 0,24 %          |
| Essity B                             | Consumer Staples       | 4,47 %    | 2,27 %    | 2,20 %        | 0,56 %     | 0,32 %  | 0,21 %     | 0,17 %          |
| Husqvarna B                          | Industrials            | 0,00 %    | 0,23 %    | -0,23 %       | 0,00 %     | -0,19 % | 0,20 %     | 0,20 %          |
| Castellum                            | Real Estate            | 0,00 %    | 0,69 %    | -0,69 %       | 0,00 %     | -0,18 % | 0,19 %     | 0,19 %          |
| Dometic Group                        | Consumer               | 0,00 %    | 0,19 %    | -0,19 %       | 0,00 %     | -0,18 % | 0,18 %     | 0,18 %          |
| Volvo Car AB Class B                 | Consumer               | 0,00 %    | 0,17 %    | -0,17 %       | 0,00 %     | -0,15 % | 0,15 %     | 0,15 %          |
| Hexpol                               | Materials              | 0,00 %    | 0,31 %    | -0,31 %       | 0,00 %     | -0,14 % | 0,15 %     | 0,15 %          |
| Elekta AB ser. B                     | Health Care            | 0,00 %    | 0,27 %    | -0,27 %       | 0,00 %     | -0,13 % | 0,13 %     | 0,13 %          |
| Balder B                             | Real Estate            | 0,00 %    | 0,59 %    | -0,59 %       | 0,00 %     | -0,12 % | 0,13 %     | 0,13 %          |
| SSAB B                               | Materials              | 0,00 %    | 0,51 %    | -0,51 %       | 0,00 %     | -0,14 % | 0,13 %     | 0,13 %          |
| Autoliv                              | Consumer               | 0,00 %    | 0,29 %    | -0,29 %       | 0,00 %     | -0,11 % | 0,12 %     | 0,12 %          |
| ASSA ABLOY AB ser. B                 | Industrials            | 2,47 %    | 4,02 %    | -1,55 %       | -0,01 %    | -0,04 % | -0,09 %    | -0,11 %         |
| Thule Group                          | Consumer               | 3,38 %    | 0,43 %    | 2,96 %        | -0,22 %    | -0,03 % | -0,12 %    | -0,11 %         |
| Astra Zeneca (SEK)                   | Health Care            | 6,97 %    | 3,08 %    | 3,90 %        | -0,09 %    | 0,10 %  | -0,14 %    | -0,13 %         |
| Beijer Ref                           | Industrials            | 3,30 %    | 0,75 %    | 2,55 %        | -0,29 %    | -0,16 % | -0,14 %    | -0,14 %         |
| Vitec Software Group B               | Information Technology | 0,00 %    | 0,28 %    | -0,28 %       | -0,14 %    | 0,00 %  | -0,14 %    | -0,17 %         |
| Boliden                              | Materials              | 0,00 %    | 1,27 %    | -1,27 %       | 0,00 %     | 0,15 %  | -0,15 %    | -0,15 %         |
| Skanska AB ser. B                    | Industrials            | 0,00 %    | 1,10 %    | -1,10 %       | 0,00 %     | 0,14 %  | -0,15 %    | -0,15 %         |
| Embracer Group AB Shs B              | Communication          | 0,00 %    | 0,26 %    | -0,26 %       | 0,00 %     | 0,18 %  | -0,18 %    | -0,18 %         |
| Nordea (Sek)                         | Financials             | 0,00 %    | 1,22 %    | -1,22 %       | 0,00 %     | 0,23 %  | -0,21 %    | -0,21 %         |
| ABB (SEK)                            | Industrials            | 5,68 %    | 2,73 %    | 2,95 %        | -0,17 %    | 0,18 %  | -0,26 %    | -0,28 %         |
| INVESTOR AB A                        | Financials             | 0,00 %    | 2,01 %    | -2,01 %       | 0,00 %     | 0,26 %  | -0,26 %    | -0,26 %         |
| Hemnet                               | Communication          | 1,83 %    | 0,32 %    | 1,51 %        | -0,41 %    | 0,00 %  | -0,29 %    | -0,33 %         |
| Sagax B                              | Real Estate            | 2,31 %    | 0,63 %    | 1,68 %        | -0,55 %    | -0,19 % | -0,30 %    | -0,30 %         |
| Telia Co                             | Communication          | 0,00 %    | 1,17 %    | -1,17 %       | 0,00 %     | 0,34 %  | -0,36 %    | -0,36 %         |
| Hexagon B                            | Information Technology | 5,51 %    | 3,12 %    | 2,40 %        | -1,03 %    | -0,58 % | -0,37 %    | -0,38 %         |
| Svenska Handelsbanken ser. A         | Financials             | 0,00 %    | 2,35 %    | -2,35 %       | 0,00 %     | 0,39 %  | -0,42 %    | -0,42 %         |
| Skandinaviska Enskilda Banken ser. A | Financials             | 0,00 %    | 3,67 %    | -3,67 %       | 0,00 %     | 0,39 %  | -0,43 %    | -0,43 %         |
| Tele2 B                              | Communication          | 0,00 %    | 1,04 %    | -1,04 %       | 0,00 %     | 0,42 %  | -0,43 %    | -0,43 %         |
| Addnode Group B                      | Information Technology | 2,86 %    | 0,18 %    | 2,69 %        | -0,54 %    | -0,04 % | -0,50 %    | -0,50 %         |
| Swedbank                             | Financials             | 0,00 %    | 3,09 %    | -3,09 %       | 0,00 %     | 0,50 %  | -0,53 %    | -0,53 %         |
| Atlas Copco AB ser. B                | Industrials            | 7,70 %    | 2,91 %    | 4,79 %        | -0,88 %    | -0,32 % | -0,57 %    | -0,60 %         |
| SAAB AB Ordinary Shares - Class B    | Industrials            | 0,00 %    | 1,79 %    | -1,79 %       | 0,00 %     | 0,64 %  | -0,70 %    | -0,70 %         |
| Sinch                                | Information Technology | 0,00 %    | 0,20 %    | -0,20 %       | -0,72 %    | -0,05 % | -0,70 %    | -0,70 %         |
| Axfood                               | Consumer Staples       | 2,48 %    | 0,35 %    | 2,13 %        | -0,90 %    | -0,11 % | -0,79 %    | -0,78 %         |
| Investor B                           | Financials             | 0,00 %    | 7,20 %    | -7,20 %       | 0,00 %     | 0,83 %  | -0,84 %    | -0,84 %         |
| Ericsson LM ser. B                   | Information Technology | 0,00 %    | 2,98 %    | -2,98 %       | 0,00 %     | 0,92 %  | -0,95 %    | -0,95 %         |
| Munters Group                        | Industrials            | 1,43 %    | 0,18 %    | 1,25 %        | -1,25 %    | -0,15 % | -1,14 %    | -1,17 %         |

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 |
|----------------------------|-----------|-----------|---------------|------------|------------|-----------|------------|-----------------|
| Consumer discretionary     | 5,63 %    | 5,24 %    | 0,38 %        | 0,31 %     | -2,17 %    | 2,85 %    | -0,31 %    | 2,54 %          |
| Industrials                | 41,56 %   | 41,10 %   | 0,46 %        | 0,28 %     | -1,26 %    | 1,31 %    | -0,05 %    | 1,26 %          |
| Health care                | 10,95 %   | 6,45 %    | 4,50 %        | 0,70 %     | 0,08 %     | 0,80 %    | -0,03 %    | 0,77 %          |
| Materials                  | 0,01 %    | 4,26 %    | -4,24 %       | -0,02 %    | -0,40 %    | -0,02 %   | 0,38 %     | 0,35 %          |
| Real estate                | 2,31 %    | 4,23 %    | -1,92 %       | -0,55 %    | -0,71 %    | -0,25 %   | 0,49 %     | 0,25 %          |
| Utilities                  | 0,00 %    | 0,02 %    | -0,02 %       | 0,00 %     | -0,01 %    | 0,00 %    | 0,01 %     | 0,01 %          |
| Energy                     | 0,00 %    | 0,12 %    | -0,12 %       | 0,00 %     | 0,00 %     | 0,00 %    | 0,00 %     | 0,00 %          |
| Consumer staples           | 6,95 %    | 3,33 %    | 3,61 %        | -0,34 %    | 0,28 %     | -0,84 %   | 0,19 %     | -0,66 %         |
| Financials                 | 11,39 %   | 23,74 %   | -12,36 %      | 1,66 %     | 2,21 %     | 0,75 %    | -1,41 %    | -0,66 %         |
| Information technology     | 15,95 %   | 8,32 %    | 7,63 %        | -0,53 %    | 0,52 %     | -1,59 %   | 0,65 %     | -0,93 %         |
| Telecommunication services | 1,83 %    | 2,96 %    | -1,13 %       | -0,41 %    | 1,06 %     | -1,04 %   | -0,37 %    | -1,41 %         |

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

