

ODIN Norden C SEK 31.07.2025
Performance Report
31.07.2025





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	22 801 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,76	
Sharpe Ratio	0,41	0,45
Standard Deviation *)	13,66	12,51
Alpha	0,02	
Beta	1,00	
Tracking Error	5,40	
Information Ratio	0,01	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

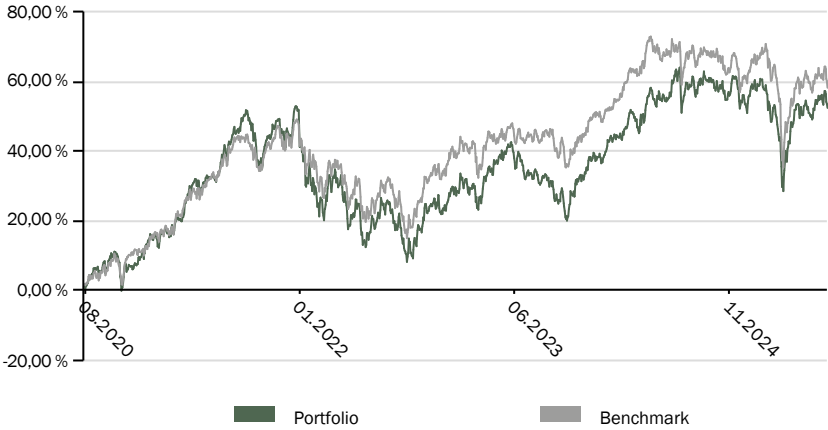
>500	14,34 %
100-500	17,39 %
20-100	53,24 %
<20	14,15 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	0,26	-1,03	-7,09	6,37	8,78	8,10	11,88
Benchmark, annualised	-0,95	-0,35	-7,68	6,33	9,60	8,49	10,01
Portfolio, accumulated	-	-	-	20,41	52,43	117,74	5 062,35
Benchmark,	-	-	-	20,27	58,25	125,80	2 756,19

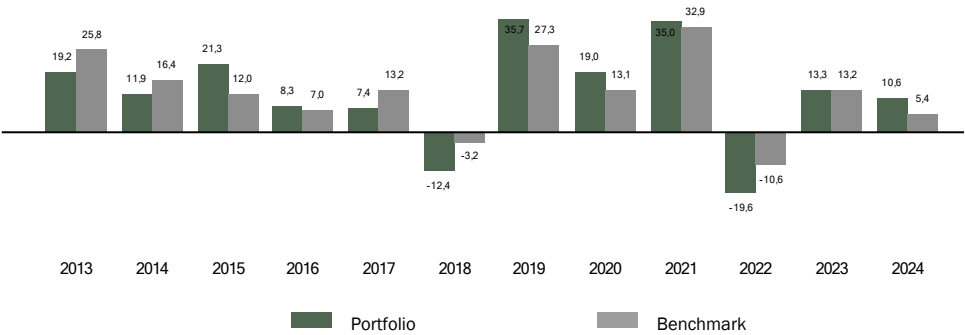
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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:

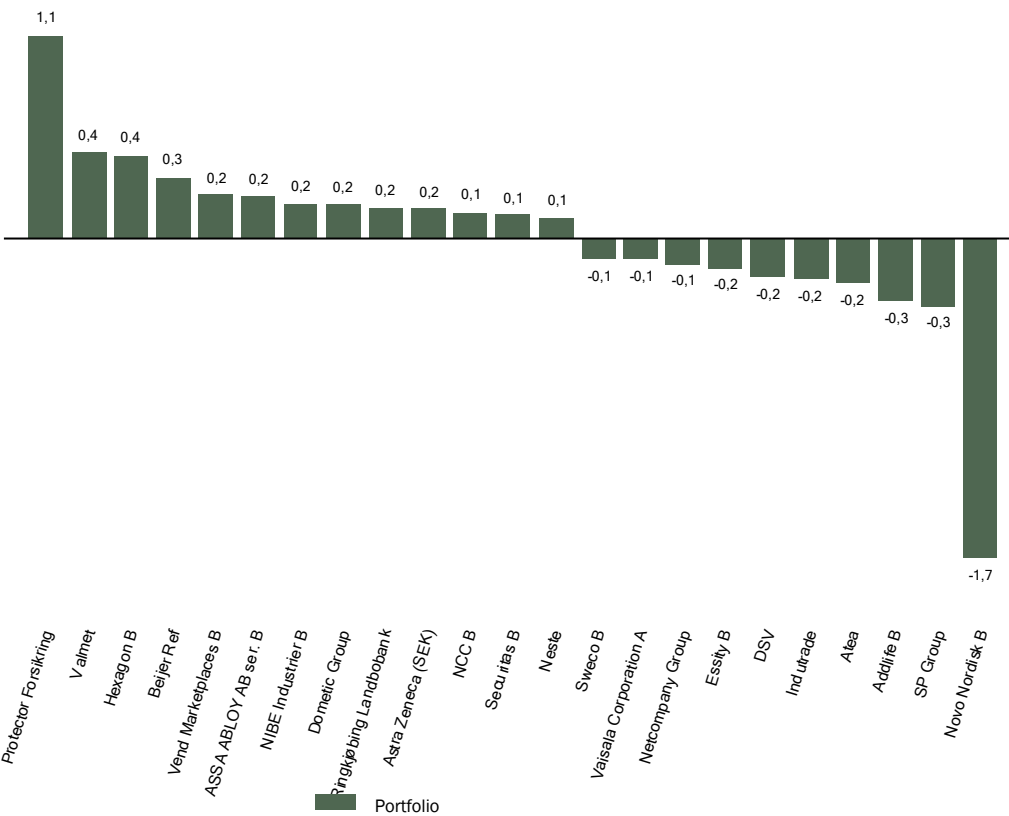


Top 10 holdings		31.07.2025	Geographic Allocation		31.07.2025	Sector Allocation		31.07.2025
					Portfolio	Index		
Protector Forsikring		6,59 %	Sweden		44,22 %	48,17 %	Industrials	37,42 %
DSV		4,75 %	Denmark		21,38 %	21,60 %	Financials	16,71 %
Securitas B		4,60 %	Norway		18,46 %	11,27 %	Health care	11,91 %
Ringkjøbing Landbobank		4,53 %	Finland		12,24 %	15,40 %	Consumer staples	11,70 %
Novo Nordisk B		4,24 %	United Kingdom		1,99 %	1,51 %	Information technology	11,02 %
Hexagon B		3,75 %					Materials	5,18 %
Addtech B		3,57 %					Consumer discretionary	2,98 %
Addlife B		3,55 %					Telecommunication services	1,76 %
Beijer Ref		3,52 %					Energy	0,67 %
Atlas Copco AB ser. B		3,41 %						

Top Contributors last month (SEK)

Protector Forsikring	1,05 %
Valmet	0,45 %
Hexagon B	0,43 %
Beijer Ref	0,32 %
Vend Marketplaces B	0,23 %
ASSA ABLOY AB ser. B	0,22 %
NIBE Industrier B	0,18 %
Dometic Group	0,18 %
Ringkjøbing Landbobank	0,16 %
Astra Zeneca (SEK)	0,16 %

Contribution by Security MTD (%)



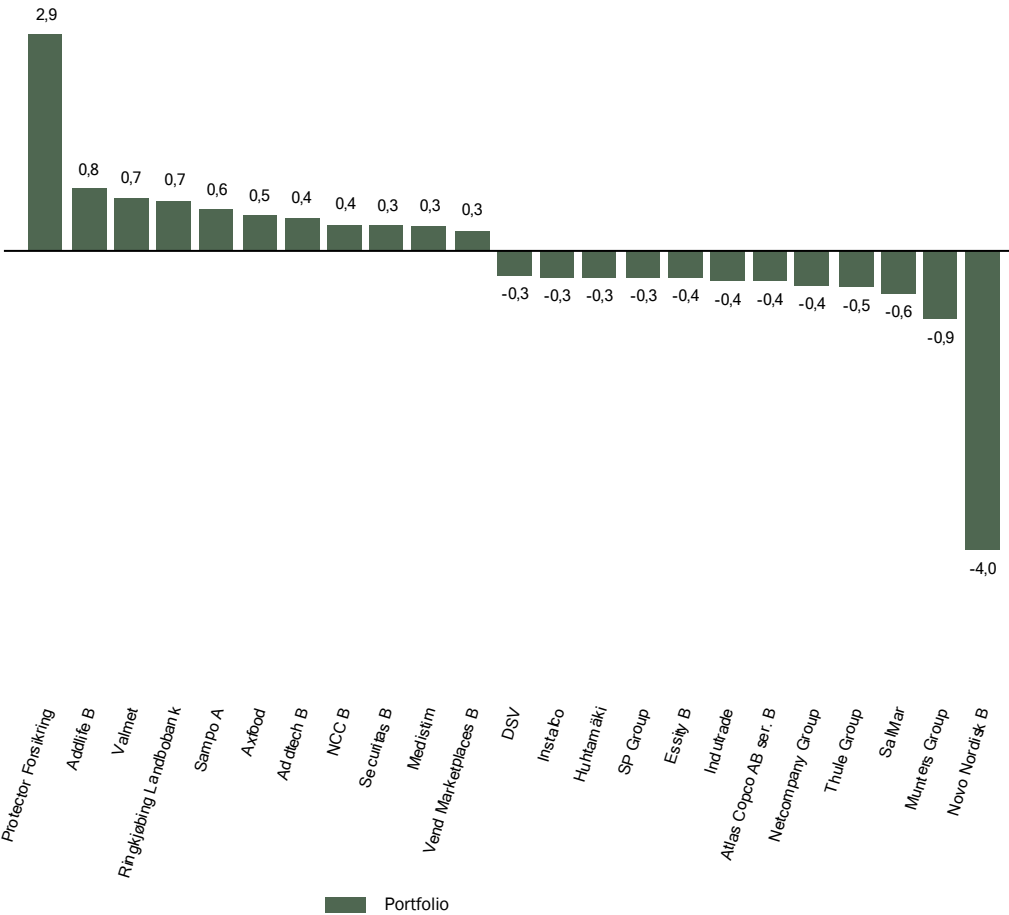
Bottom Contributors last month (SEK)

Novo Nordisk B	-1,65 %
SP Group	-0,35 %
Addlife B	-0,32 %
Atea	-0,23 %
Indutrade	-0,21 %
DSV	-0,20 %
Essity B	-0,15 %
Netcompany Group	-0,13 %
Vaisala Corporation A	-0,10 %
Sweco B	-0,10 %

Top Contributors YTD (SEK)

Protector Forsikring	2,88 %
Addlife B	0,82 %
Valmet	0,71 %
Ringkjøbing Landbobank	0,68 %
Sampo A	0,56 %
Axfood	0,48 %
Addtech B	0,44 %
NCC B	0,36 %
Securitas B	0,35 %
Medistim	0,33 %

Contribution by Security YTD (%)

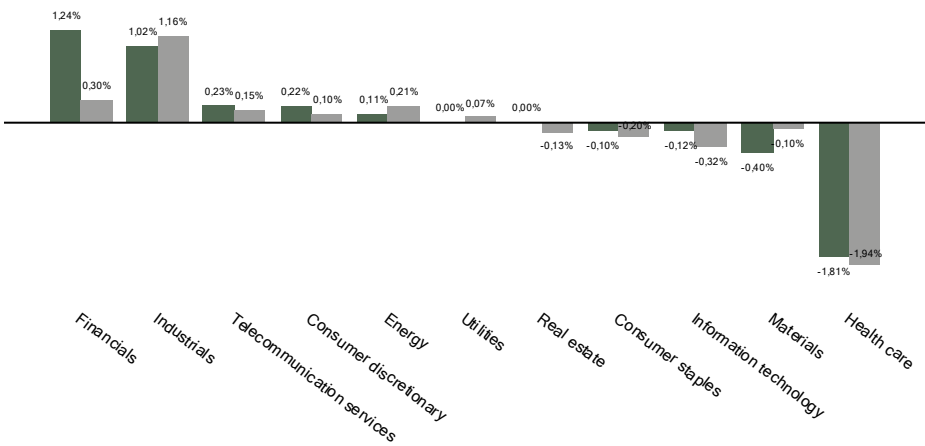


Bottom Contributors YTD (SEK)

Novo Nordisk B	-3,95 %
Munters Group	-0,90 %
SalMar	-0,56 %
Thule Group	-0,48 %
Netcompany Group	-0,45 %
Atlas Copco AB ser. B	-0,39 %
Indutrade	-0,38 %
Essity B	-0,35 %
SP Group	-0,35 %
Huhtamäki	-0,33 %

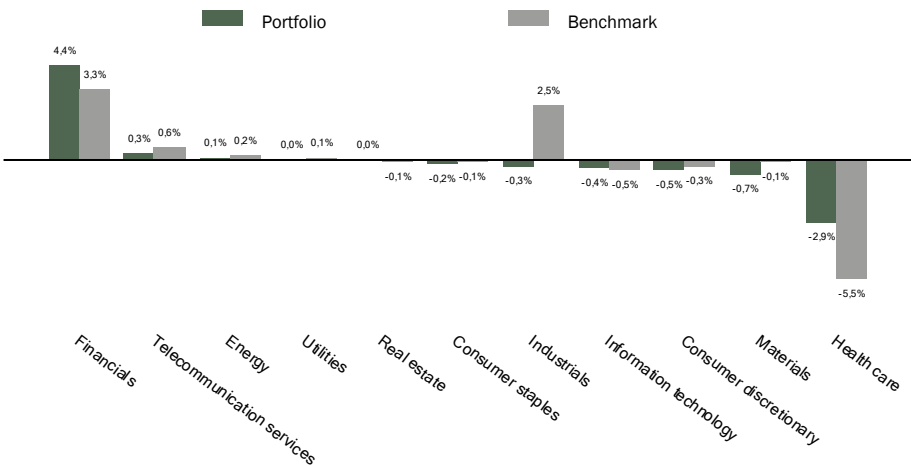
MTD - Contribution by Sector

Financials	1.24 %
Industrials	1.02 %
Telecommunication services	0.23 %
Consumer discretionary	0.22 %
Energy	0.11 %
Consumer staples	-0.10 %
Information technology	-0.12 %
Materials	-0.40 %
Health care	-1.81 %



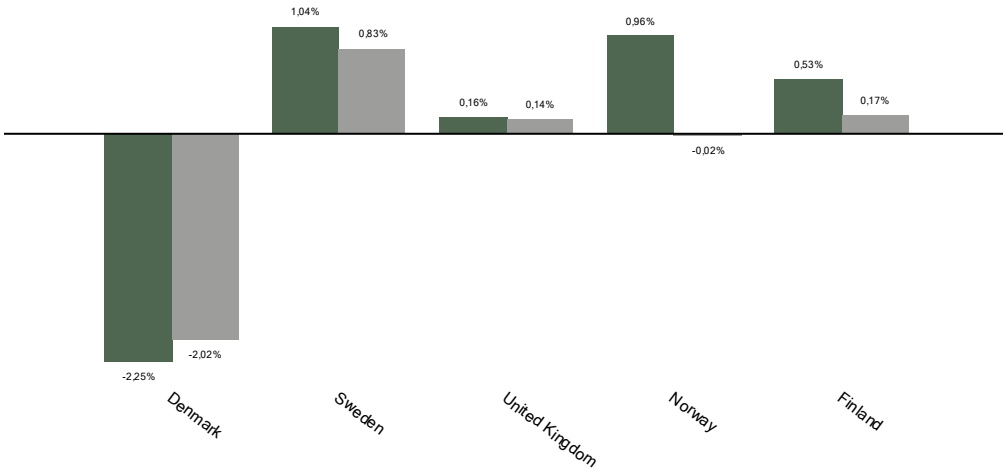
YTD - Contribution by Sector

Financials	4.41 %
Telecommunication services	0.28 %
Energy	0.08 %
Consumer staples	-0.18 %
Industrials	-0.35 %
Information technology	-0.40 %
Consumer discretionary	-0.52 %
Materials	-0.65 %
Health care	-2.90 %



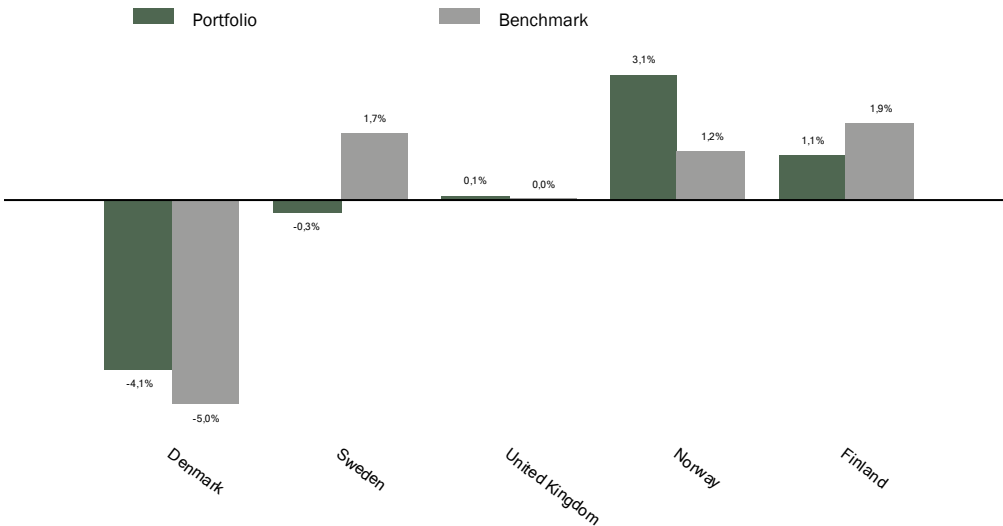
MTD - Contribution by Country

Sweden	1.04 %
Norway	0.96 %
Finland	0.53 %
United Kingdom	0.16 %
Denmark	-2.25 %



YTD - Contribution by Country

Norway	3.10 %
Finland	1.10 %
United Kingdom	0.13 %
Sweden	-0.26 %
Denmark	-4.14 %



Security attribution analysis

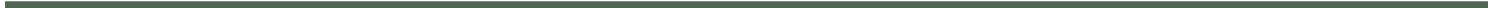
Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Protector Forsikring	Financials	6,59 %	0,00 %	6,59 %	3,52 %	0,00 %	3,64 %	3,64 %
Novo Nordisk B	Health Care	4,24 %	5,72 %	-1,49 %	-6,68 %	-7,92 %	1,17 %	1,17 %
Securitas B	Industrials	4,60 %	0,49 %	4,11 %	0,97 %	0,11 %	1,07 %	1,06 %
Ringkjøbing Landbobank	Financials	4,53 %	0,00 %	4,53 %	0,55 %	-0,02 %	0,80 %	0,79 %
Valmet	Industrials	2,68 %	0,38 %	2,30 %	0,49 %	0,07 %	0,54 %	0,52 %
Addlife B	Health Care	3,55 %	0,00 %	3,55 %	0,38 %	0,00 %	0,53 %	0,53 %
NCC B	Industrials	2,79 %	0,11 %	2,67 %	0,37 %	0,02 %	0,53 %	0,53 %
Vestas Wind Systems	Industrials	0,00 %	1,31 %	-1,31 %	0,00 %	-0,57 %	0,46 %	0,46 %
Vend Marketplaces B	Communication	1,76 %	0,28 %	1,48 %	0,43 %	0,06 %	0,43 %	0,43 %
Bouvet	Information Technology	1,82 %	0,00 %	1,82 %	0,33 %	0,00 %	0,42 %	0,42 %
ATLAS COPCO AB A	Industrials	0,00 %	2,66 %	-2,66 %	0,00 %	-0,64 %	0,42 %	0,42 %
ZEALAND PHARMA	Health Care	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,41 %	0,36 %	0,36 %
Axfood	Consumer Staples	2,15 %	0,23 %	1,92 %	0,27 %	0,03 %	0,33 %	0,32 %
Medistim	Health Care	1,07 %	0,00 %	1,07 %	0,24 %	0,00 %	0,29 %	0,29 %
GENMAB AS	Health Care	0,00 %	0,96 %	-0,96 %	0,00 %	-0,38 %	0,29 %	0,29 %
Coloplast B	Health Care	0,01 %	0,98 %	-0,97 %	-0,16 %	-0,47 %	0,25 %	0,25 %
DSV	Industrials	4,75 %	2,91 %	1,84 %	0,37 %	0,26 %	0,25 %	0,24 %
Sampo A	Financials	3,10 %	1,92 %	1,18 %	0,43 %	0,28 %	0,24 %	0,22 %
Tryg	Financials	2,49 %	0,52 %	1,96 %	0,11 %	0,03 %	0,23 %	0,21 %
Astra Zeneca (SEK)	Health Care	1,99 %	1,51 %	0,49 %	0,13 %	-0,23 %	0,22 %	0,21 %
UPM-Kymmene	Materials	0,00 %	0,97 %	-0,97 %	0,00 %	-0,30 %	0,21 %	0,21 %
SP Group	Materials	2,05 %	0,00 %	2,05 %	0,06 %	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Schouw & Co	Consumer Staples	1,53 %	0,00 %	1,53 %	0,07 %	0,00 %	0,19 %	0,19 %
Mowi	Consumer Staples	2,87 %	0,59 %	2,27 %	0,07 %	0,03 %	0,18 %	0,18 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	2,20 %	0,00 %	2,20 %	0,05 %	0,00 %	0,17 %	0,17 %
Beijer Ref	Industrials	3,52 %	0,45 %	3,07 %	-0,06 %	-0,01 %	0,16 %	0,15 %
ORSTED	Utilities	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	-0,21 %	0,15 %	0,15 %
Atea	Information Technology	2,17 %	0,08 %	2,09 %	0,01 %	0,00 %	0,14 %	0,14 %
EVOLUTION GAMING GROUP AB	Consumer	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	-0,22 %	0,13 %	0,13 %
Olvi A	Consumer Staples	1,15 %	0,00 %	1,15 %	0,05 %	0,00 %	0,13 %	0,13 %
GN Store Nord	Consumer	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,12 %	0,11 %	0,11 %
Skanska AB ser. B	Industrials	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	0,07 %	-0,10 %	-0,10 %
Nokia	Information Technology	0,00 %	1,47 %	-1,47 %	0,00 %	-0,03 %	-0,10 %	-0,10 %
Telia Co	Communication	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,08 %	-0,11 %	-0,11 %
A.P. Møller - Mærsk A	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,09 %	-0,11 %	-0,11 %
METSO CORPORATION	Industrials	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,09 %	-0,12 %	-0,12 %
SKF B	Industrials	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,09 %	-0,12 %	-0,12 %
A.P. Møller - Maersk B	Industrials	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,09 %	-0,12 %	-0,12 %
Ericsson LM ser. B	Information Technology	0,00 %	1,40 %	-1,40 %	0,00 %	0,03 %	-0,12 %	-0,12 %
Storebrand	Financials	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,11 %	-0,13 %	-0,13 %
Orion Corporation B	Health Care	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,12 %	-0,13 %	-0,13 %
FORTUM CORP	Utilities	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,11 %	-0,14 %	-0,14 %
Orkla A	Consumer Staples	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,12 %	-0,15 %	-0,15 %
Netcompany Group	Information Technology	1,08 %	0,11 %	0,97 %	-0,26 %	-0,02 %	-0,16 %	-0,16 %
Telenor	Communication	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,14 %	-0,18 %	-0,18 %
Wärtsilä	Industrials	0,00 %	0,96 %	-0,96 %	0,00 %	0,19 %	-0,23 %	-0,23 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,21 %	-0,24 %	-0,24 %
ABB (SEK)	Industrials	0,00 %	1,66 %	-1,66 %	0,00 %	0,15 %	-0,24 %	-0,24 %
Dometic Group	Consumer	0,88 %	0,11 %	0,77 %	-0,38 %	-0,05 %	-0,24 %	-0,25 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	3,41 %	1,40 %	2,01 %	-0,79 %	-0,31 %	-0,27 %	-0,29 %
Sandvik	Industrials	0,00 %	1,73 %	-1,73 %	0,00 %	0,17 %	-0,28 %	-0,28 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	0,00 %	0,93 %	-0,93 %	0,00 %	0,26 %	-0,30 %	-0,30 %
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Financials	0,00 %	1,98 %	-1,98 %	0,00 %	0,20 %	-0,32 %	-0,32 %
Kone B	Industrials	0,00 %	1,41 %	-1,41 %	0,00 %	0,26 %	-0,33 %	-0,33 %
Huhtamäki	Materials	2,44 %	0,00 %	2,44 %	-0,57 %	-0,02 %	-0,34 %	-0,35 %
Svenska Handelsbanken ser. A	Financials	0,00 %	1,27 %	-1,27 %	0,00 %	0,28 %	-0,34 %	-0,34 %
DNB	Financials	0,00 %	1,78 %	-1,78 %	0,00 %	0,29 %	-0,40 %	-0,40 %
Indutrade	Industrials	2,56 %	0,45 %	2,10 %	-0,76 %	-0,13 %	-0,41 %	-0,41 %
Swedbank	Financials	0,00 %	1,81 %	-1,81 %	0,00 %	0,37 %	-0,46 %	-0,46 %
Volvo B	Industrials	0,00 %	3,16 %	-3,16 %	0,00 %	0,26 %	-0,49 %	-0,49 %
Danske Bank	Financials	0,00 %	1,78 %	-1,78 %	0,00 %	0,42 %	-0,50 %	-0,50 %
SalMar	Consumer Staples	2,18 %	0,21 %	1,97 %	-0,86 %	-0,09 %	-0,60 %	-0,61 %
SAAB AB Ordinary Shares - Class B	Industrials	0,00 %	1,22 %	-1,22 %	0,00 %	0,64 %	-0,66 %	-0,66 %
Nordea (Eur)	Financials	0,00 %	3,30 %	-3,30 %	0,00 %	0,64 %	-0,81 %	-0,81 %
Instalco	Industrials	1,16 %	0,00 %	1,16 %	1,16 %	0,00 %	0,06 %	0,06 %

ODIN Norden C SEK - 31.07.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Munters Group	Industrials	2,90 %	0,13 %	2,77 %	-1,81 %	-0,08 %	-1,42 %	-1,48 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

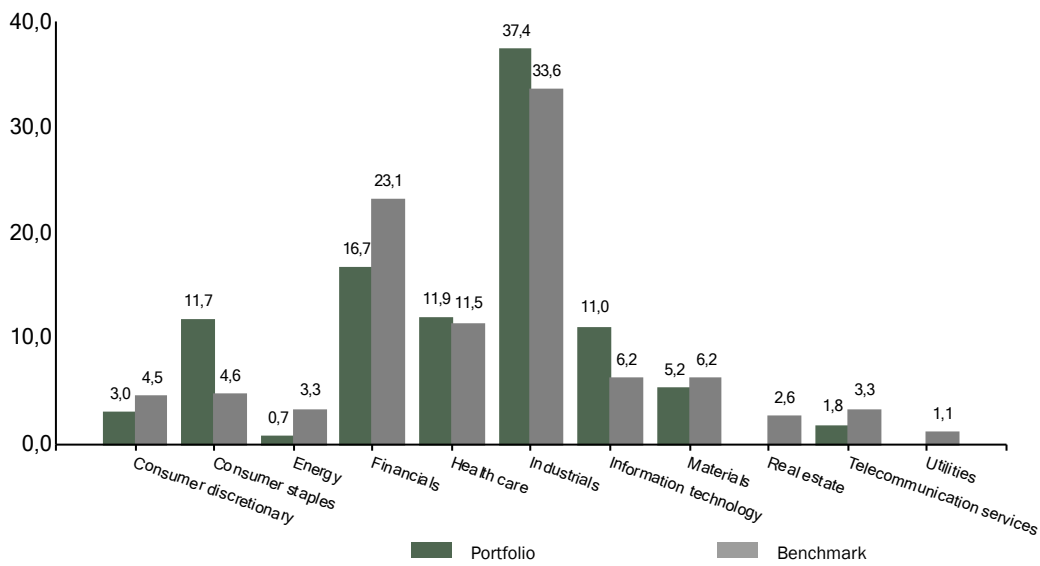


Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Health care	11,91 %	11,45 %	0,45 %	-6,14 %	-9,25 %	2,36 %	0,53 %	2,89 %
Financials	16,71 %	23,12 %	-6,40 %	4,79 %	2,54 %	3,30 %	-1,42 %	1,88 %
Information technology	11,02 %	6,21 %	4,81 %	0,08 %	0,02 %	0,12 %	0,25 %	0,37 %
Real estate	0,00 %	2,61 %	-2,61 %	0,00 %	-0,31 %	0,00 %	0,19 %	0,19 %
Materials	5,18 %	6,21 %	-1,02 %	-0,55 %	-0,62 %	0,04 %	0,03 %	0,08 %
Utilities	0,00 %	1,07 %	-1,07 %	0,00 %	-0,10 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Consumer staples	11,70 %	4,64 %	7,06 %	-0,78 %	-0,20 %	-0,27 %	0,23 %	-0,04 %
Consumer discretionary	2,98 %	4,53 %	-1,55 %	-0,52 %	-0,46 %	-0,20 %	0,07 %	-0,13 %
Energy	0,67 %	3,28 %	-2,61 %	-0,21 %	-0,23 %	-0,14 %	-0,08 %	-0,21 %
Telecommunication services	1,76 %	3,26 %	-1,50 %	0,43 %	0,58 %	0,19 %	-0,43 %	-0,24 %
Industrials	37,42 %	33,63 %	3,79 %	-2,86 %	0,92 %	-3,91 %	0,56 %	-3,35 %

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	21,38 %	21,60 %	-0,23 %	-5,95 %	-9,31 %	3,25 %	0,03 %	3,29 %
Norway	18,46 %	11,27 %	7,19 %	3,92 %	1,15 %	2,02 %	1,01 %	3,03 %
United Kingdom	1,99 %	1,51 %	0,49 %	0,13 %	-0,23 %	-0,01 %	0,26 %	0,25 %
USA	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Switzerland	0,00 %	1,66 %	-1,66 %	0,00 %	0,15 %	0,00 %	-0,22 %	-0,22 %
Finland	12,24 %	15,40 %	-3,16 %	0,24 %	1,29 %	-0,80 %	-0,46 %	-1,26 %
Sweden	44,22 %	48,17 %	-3,94 %	-4,06 %	-0,21 %	-3,58 %	-0,11 %	-3,69 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

