

ODIN Norge A SEK 31.07.2025
Performance Report
31.07.2025



Fund facts

Portfolio Manager	Atle Hauge
Manager Since	01.04.2021
Portfolio Manager	Vigdis Almestad
Manager Since	15.08.2016
Fund inception date	25.06.1992
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)	OSEFX
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	15 526 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,45	
Sharpe Ratio	0,54	0,34
Standard Deviation *)	17,11	17,03
Alpha	3,36	
Beta	0,97	
Tracking Error	4,47	
Information Ratio	0,77	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

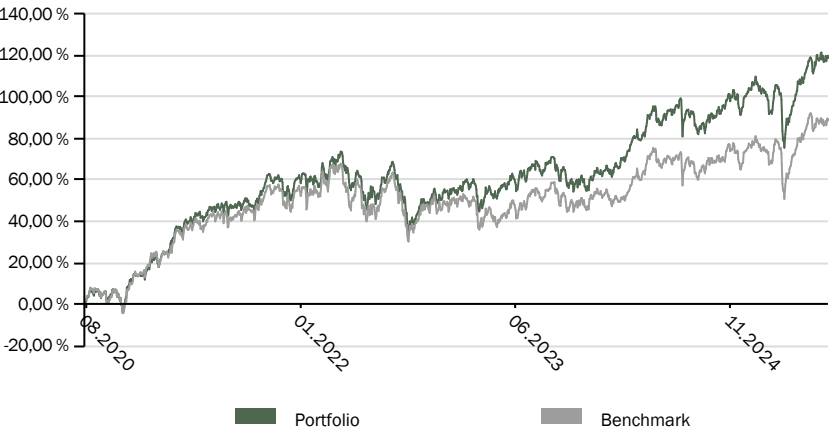
>500	4,45 %
100-500	28,62 %
20-100	44,48 %
<20	16,63 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	1,43	12,57	10,30	10,88	17,04	10,88	15,18
Benchmark, annualised	1,25	12,39	9,11	6,62	13,57	8,68	10,74
Portfolio, accumulated	-	-	-	36,44	119,86	180,71	10 625,36
Benchmark,	-	-	-	21,26	89,17	129,80	2 820,90

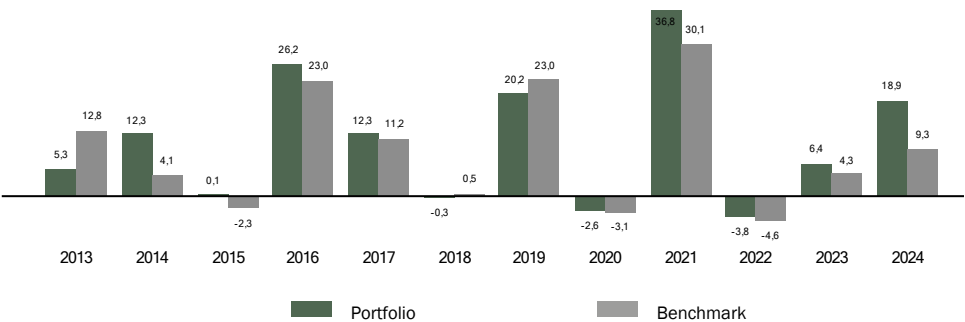
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
DOF Group	6,01 %
Gjensidige Forsikring	5,59 %
Yara International	5,18 %
Aker BP	5,10 %
AutoStore Holdings Ltd.	4,64 %
Equinor	4,45 %
Kongsberg Gruppen	4,41 %
Subsea 7	3,86 %
DNB	3,85 %
Veidekke	3,71 %

Geographic Allocation

	31.07.2025	
	Portfolio	Index
Norway	92,22 %	100,00 %
Netherlands	1,91 %	0,00 %

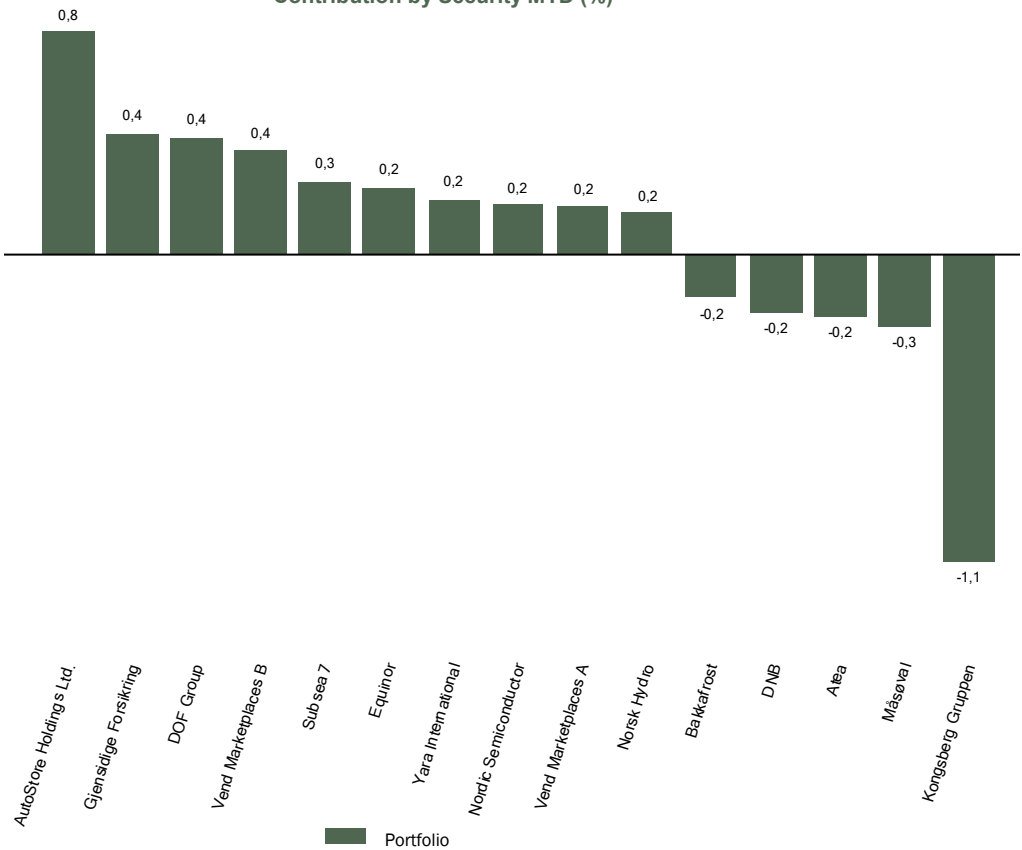
Sector Allocation

	31.07.2025	
	Portfolio	Index
Energy	20,19 %	23,33 %
Industrials	18,56 %	17,64 %
Financials	17,37 %	18,75 %
Consumer staples	11,96 %	13,22 %
Materials	10,54 %	9,98 %
Information technology	9,29 %	3,40 %
Telecommunication services	5,80 %	10,20 %
Consumer discretionary	0,42 %	1,82 %

Top Contributors last month (SEK)

AutoStore Holdings Ltd.	0,82 %
Gjensidige Forsikring	0,45 %
DOF Group	0,43 %
Vend Marketplaces B	0,38 %
Subsea 7	0,27 %
Equinor	0,24 %
Yara International	0,20 %
Nordic Semiconductor	0,18 %
Vend Marketplaces A	0,18 %
Norsk Hydro	0,15 %

Contribution by Security MTD (%)



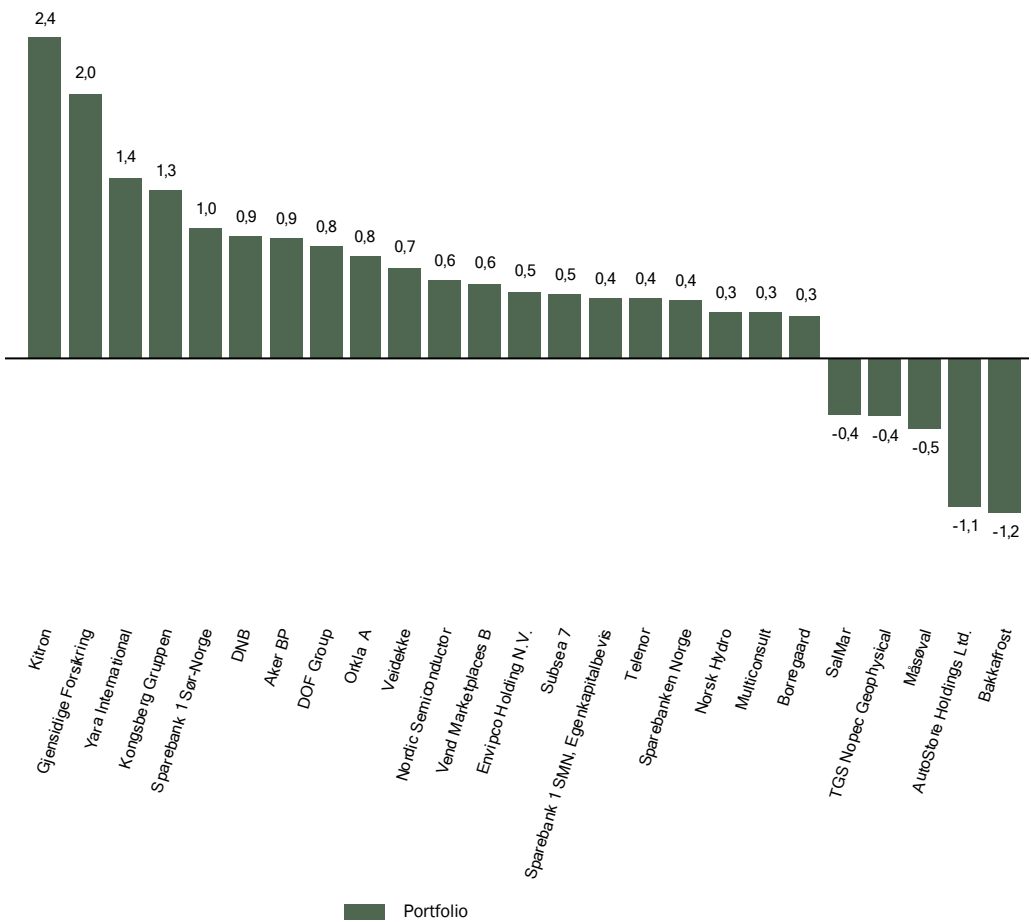
Bottom Contributors last month (SEK)

Kongsberg Gruppen	-1,14 %
Måsøval	-0,27 %
Atea	-0,23 %
DNB	-0,22 %
Bakkafrøst	-0,16 %
TGS Nopec Geophysical	-0,07 %
Envipco Holding N.V.	-0,07 %
SalMar	-0,05 %
Sparebank 1 Sør-Norge	-0,05 %
Tomra Systems	-0,04 %

Top Contributors YTD (SEK)

Kitron	2,40 %
Gjensidige Forsikring	1,98 %
Yara International	1,35 %
Kongsberg Gruppen	1,25 %
Sparebank 1 Sør-Norge	0,97 %
DNB	0,91 %
Aker BP	0,90 %
DOF Group	0,84 %
Orkla A	0,76 %
Veidekke	0,68 %

Contribution by Security YTD (%)

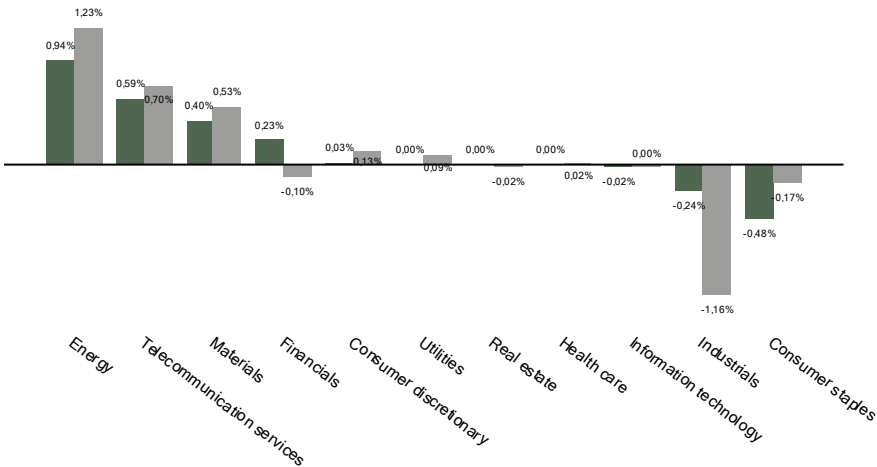


Bottom Contributors YTD (SEK)

Bakkafrøst	-1,15 %
AutoStore Holdings Ltd.	-1,11 %
Måsøval	-0,53 %
TGS Nopec Geophysical	-0,43 %
SalMar	-0,42 %
Vår Energi	-0,15 %
Mowi	-0,04 %
Lerøy Seafood Group	-0,04 %
Equinor	-0,02 %

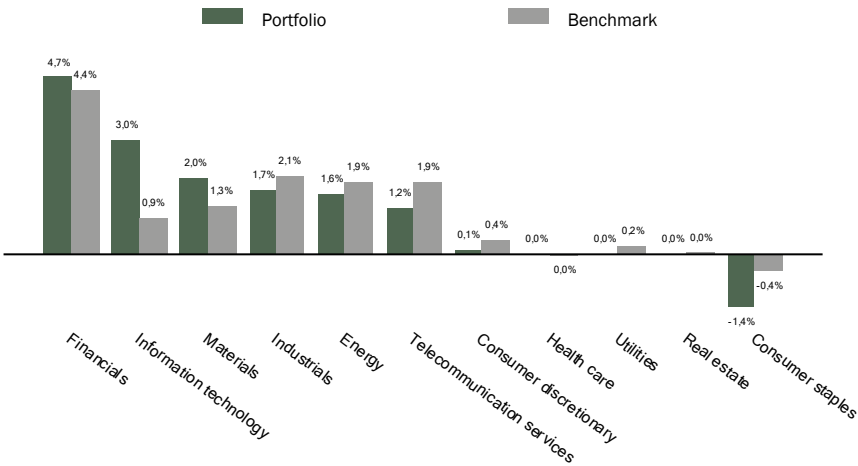
MTD - Contribution by Sector

Energy	0,94 %
Telecommunication services	0,59 %
Materials	0,40 %
Financials	0,23 %
Consumer discretionary	0,03 %
Information technology	-0,02 %
Industrials	-0,24 %
Consumer staples	-0,48 %



YTD - Contribution by Sector

Financials	4,74 %
Information technology	3,04 %
Materials	2,02 %
Industrials	1,71 %
Energy	1,61 %
Telecommunication services	1,21 %
Consumer discretionary	0,10 %
Consumer staples	-1,43 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Kitron	Information Technology	2,78 %	0,78 %	2,01 %	1,95 %	0,34 %	1,64 %	1,63 %
Gjensidige Forsikring	Financials	5,59 %	3,36 %	2,23 %	2,37 %	1,21 %	0,86 %	0,86 %
Veidekke	Industrials	3,71 %	0,96 %	2,75 %	1,21 %	0,30 %	0,69 %	0,69 %
Multiconsult	Industrials	3,27 %	0,00 %	3,27 %	0,97 %	0,00 %	0,69 %	0,69 %
Frontline	Energy	0,00 %	1,10 %	-1,10 %	0,00 %	-0,43 %	0,56 %	0,56 %
Tomra Systems	Industrials	0,63 %	1,98 %	-1,35 %	-0,21 %	-0,56 %	0,53 %	0,53 %
Nordic Semiconductor	Information Technology	3,70 %	1,52 %	2,18 %	0,54 %	0,01 %	0,49 %	0,48 %
HAFNIA LTD.	Energy	0,00 %	0,99 %	-0,99 %	0,00 %	-0,32 %	0,47 %	0,47 %
Sparebank 1 Sør-Norge	Financials	3,14 %	2,73 %	0,41 %	1,12 %	0,63 %	0,42 %	0,42 %
NEL	Industrials	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,37 %	0,41 %	0,41 %
Cadeler	Industrials	0,00 %	0,77 %	-0,77 %	0,00 %	-0,26 %	0,37 %	0,37 %
Equinor	Energy	4,45 %	8,70 %	-4,25 %	-0,15 %	-0,02 %	0,36 %	0,32 %
Envipco Holding N.V.	Industrials	1,91 %	0,00 %	1,91 %	0,49 %	0,00 %	0,35 %	0,35 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	Financials	2,35 %	0,00 %	2,35 %	0,57 %	0,00 %	0,34 %	0,34 %
Vend Marketplaces A	Communication	1,22 %	1,78 %	-0,56 %	0,70 %	0,46 %	0,33 %	0,33 %
Norsk Hydro	Materials	2,07 %	4,95 %	-2,89 %	0,53 %	0,31 %	0,30 %	0,29 %
Golden Ocean Group	Industrials	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	-0,24 %	0,28 %	0,28 %
SalMar	Consumer Staples	1,70 %	1,88 %	-0,18 %	-0,79 %	-0,97 %	0,25 %	0,25 %
Yara International	Materials	5,18 %	3,92 %	1,26 %	1,17 %	0,80 %	0,23 %	0,23 %
Vend Marketplaces B	Communication	2,83 %	2,40 %	0,43 %	0,95 %	0,64 %	0,22 %	0,22 %
Sparebanken Norge	Financials	2,44 %	0,00 %	2,44 %	0,42 %	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Stolt Nielsen	Industrials	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	-0,16 %	0,21 %	0,21 %
BW LPG Ltd Shs	Energy	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	-0,14 %	0,20 %	0,20 %
Nykode Therapeutics	Health Care	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,16 %	0,17 %	0,17 %
Elektroimportøren	Consumer	0,42 %	0,00 %	0,42 %	0,19 %	0,00 %	0,16 %	0,16 %
B2Holding	Financials	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Atea	Information Technology	2,23 %	0,69 %	1,53 %	0,00 %	0,01 %	-0,15 %	-0,16 %
DNO International	Energy	0,00 %	0,73 %	-0,73 %	0,00 %	0,21 %	-0,17 %	-0,17 %
Vår Energi	Energy	0,00 %	1,92 %	-1,92 %	0,05 %	0,22 %	-0,18 %	-0,16 %
Norwegian Air Shuttle	Industrials	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	0,29 %	-0,23 %	-0,23 %
TGS Nopec Geophysical	Energy	0,77 %	0,88 %	-0,11 %	-1,01 %	-0,71 %	-0,26 %	-0,26 %
Europpris	Consumer	0,00 %	1,00 %	-1,00 %	0,00 %	0,36 %	-0,30 %	-0,30 %
Subsea 7	Energy	3,86 %	2,79 %	1,07 %	-0,37 %	-0,09 %	-0,37 %	-0,37 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	4,41 %	7,17 %	-2,77 %	2,14 %	2,84 %	-0,45 %	-0,44 %
Telenor	Communication	1,75 %	6,02 %	-4,27 %	0,45 %	1,23 %	-0,46 %	-0,46 %
DNB	Financials	3,85 %	8,40 %	-4,55 %	0,89 %	1,73 %	-0,52 %	-0,51 %
Bakkafrost	Consumer Staples	1,83 %	1,29 %	0,54 %	-1,15 %	-0,52 %	-0,73 %	-0,74 %
Storebrand	Financials	0,00 %	4,06 %	-4,06 %	0,00 %	1,14 %	-0,85 %	-0,85 %
Måsøval	Consumer Staples	1,37 %	0,00 %	1,37 %	-1,09 %	0,00 %	-1,27 %	-1,27 %
DOF Group	Energy	6,01 %	0,94 %	5,07 %	-1,09 %	-0,18 %	-1,37 %	-1,37 %
AutoStore Holdings Ltd.	Industrials	4,64 %	0,54 %	4,10 %	-1,58 %	-0,56 %	-1,41 %	-1,41 %

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
Information technology	9,29 %	3,40 %	5,89 %	2,64 %	0,50 %	1,60 %	0,43 %	2,03 %
Industrials	18,56 %	17,64 %	0,92 %	3,06 %	1,72 %	1,45 %	0,01 %	1,46 %
Materials	10,54 %	9,98 %	0,56 %	1,92 %	1,16 %	0,19 %	0,31 %	0,50 %
Financials	17,37 %	18,75 %	-1,38 %	5,37 %	4,84 %	0,29 %	0,07 %	0,36 %
Health care	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,20 %	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Telecommunication services	5,80 %	10,20 %	-4,40 %	2,10 %	2,33 %	0,47 %	-0,38 %	0,08 %
Real estate	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Utilities	0,00 %	1,19 %	-1,19 %	0,00 %	0,15 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Consumer discretionary	0,42 %	1,82 %	-1,40 %	0,19 %	0,45 %	0,05 %	-0,23 %	-0,17 %
Energy	20,19 %	23,33 %	-3,14 %	-2,50 %	-1,80 %	-0,41 %	0,04 %	-0,36 %
Consumer staples	11,96 %	13,22 %	-1,25 %	-1,76 %	-0,04 %	-1,81 %	0,07 %	-1,74 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

