

ODIN Norden A SEK 29.08.2025
Performance Report
29.08.2025



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	22 847 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,75	
Sharpe Ratio	0,58	0,60
Standard Deviation *)	13,20	12,26
Alpha	0,36	
Beta	0,99	
Tracking Error	5,35	
Information Ratio	0,05	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

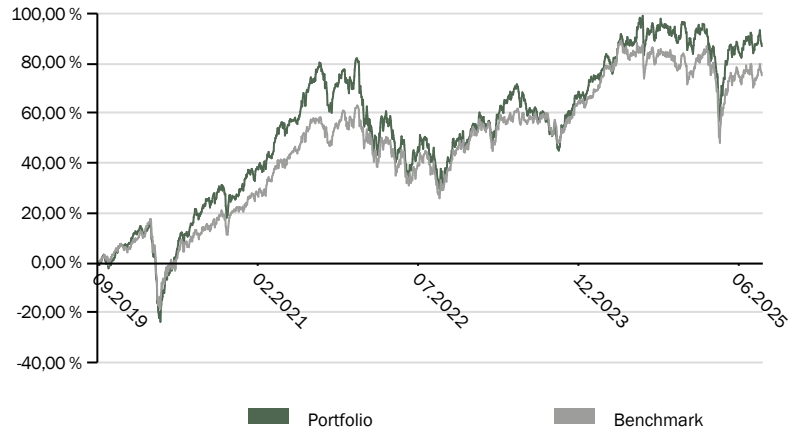
>500	15,46 %
100-500	17,73 %
20-100	52,82 %
<20	13,25 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	0,29	-0,31	-4,69	9,20	8,35	9,83	13,16
Benchmark, annualised	1,26	0,91	-5,93	8,13	9,09	9,38	10,02
Portfolio, accumulated	-	-	-	30,22	49,44	155,30	7 691,00
Benchmark,	-	-	-	26,43	54,58	145,08	2 792,18

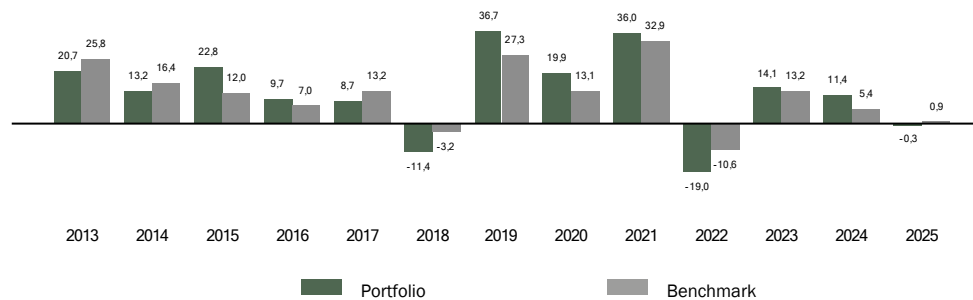
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	29.08.2025
Protector Forsikring	6,26 %
Novo Nordisk B	5,48 %
Securitas B	4,56 %
DSV	4,53 %
Ringkjøbing Landbobank	4,41 %
Hexagon B	3,65 %
Addlife B	3,62 %
Atlas Copco AB ser. B	3,45 %
Beijer Ref	3,44 %
Addtech B	3,44 %

Geographic Allocation

	29.08.2025
	Portfolio Index
Sweden	43,75 % 48,23 %
Denmark	22,14 % 21,70 %
Norway	18,52 % 11,16 %
Finland	11,98 % 15,36 %
United Kingdom	2,05 % 1,54 %

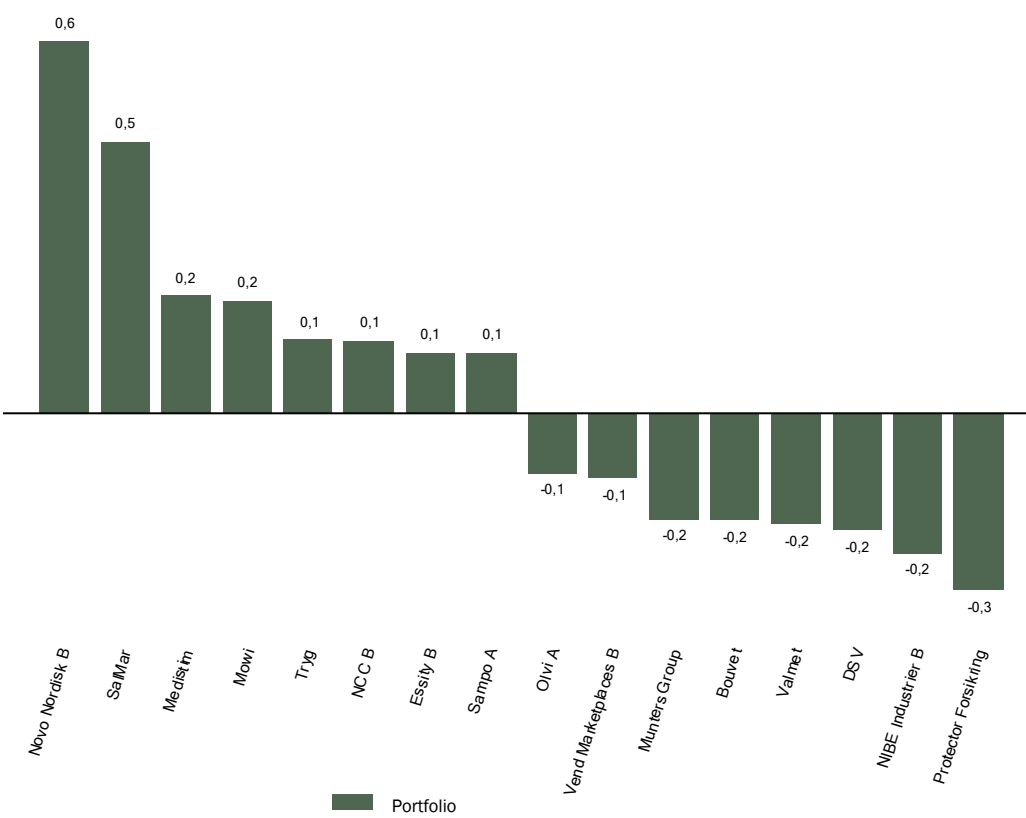
Sector Allocation

	29.08.2025
	Portfolio Index
Industrials	36,49 % 33,23 %
Financials	16,32 % 23,28 %
Health care	13,36 % 12,25 %
Consumer staples	12,22 % 4,73 %
Information technology	10,58 % 6,17 %
Materials	5,14 % 6,26 %
Consumer discretionary	2,93 % 4,27 %
Telecommunication services	1,64 % 3,26 %
Energy	0,75 % 3,19 %

Top Contributors last month (SEK)

Novo Nordisk B	0,64 %
SalMar	0,47 %
Medistim	0,20 %
Mowi	0,19 %
Tryg	0,13 %
NCC B	0,13 %
Essity B	0,10 %
Sampo A	0,10 %

Contribution by Security MTD (%)



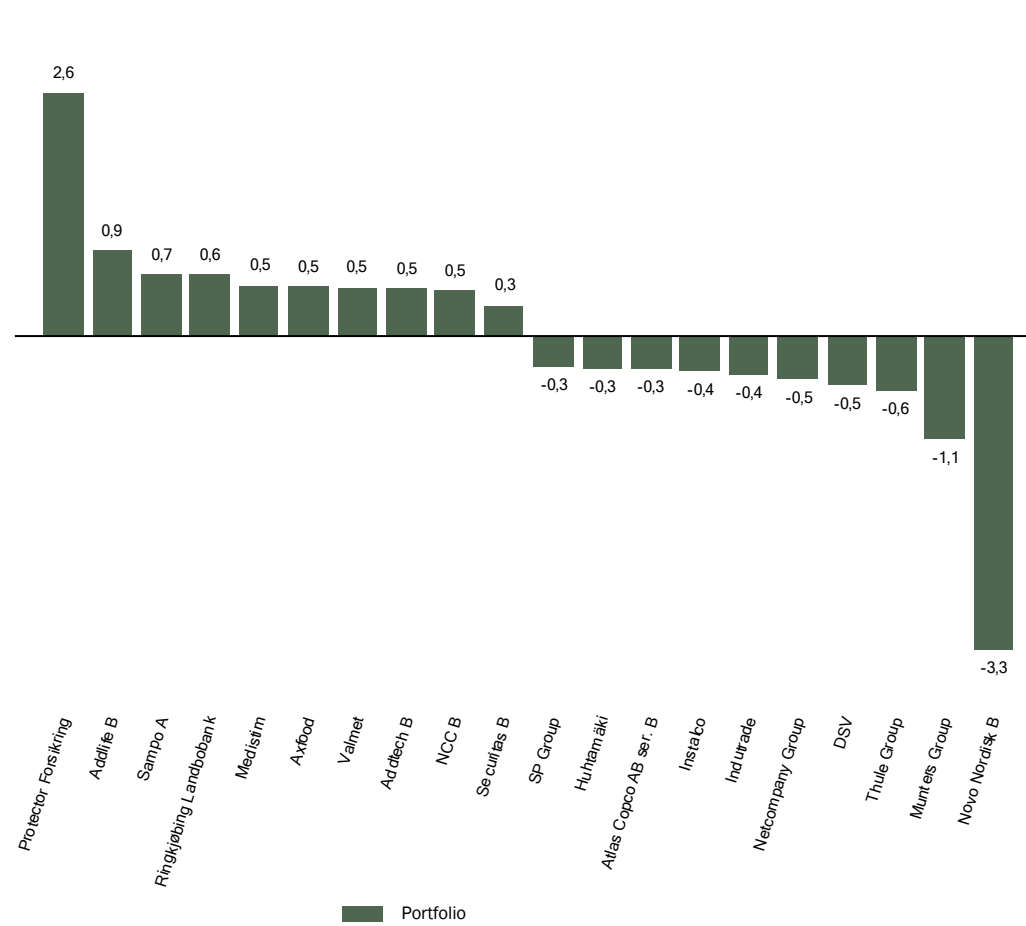
Bottom Contributors last month (SEK)

Protector Forsikring	-0,31 %
NIBE Industrier B	-0,24 %
DSV	-0,20 %
Valmet	-0,19 %
Bouvet	-0,19 %
Munters Group	-0,18 %
Vend Marketplaces B	-0,11 %
Olvi A	-0,10 %
Thule Group	-0,10 %
Hexagon B	-0,09 %

Top Contributors YTD (SEK)

Protector Forsikring	2,58 %
Addlife B	0,90 %
Sampo A	0,66 %
Ringkjøbing Landbobank	0,65 %
Medistim	0,54 %
Axfood	0,53 %
Valmet	0,52 %
Addtech B	0,50 %
NCC B	0,49 %
Securitas B	0,32 %

Contribution by Security YTD (%)

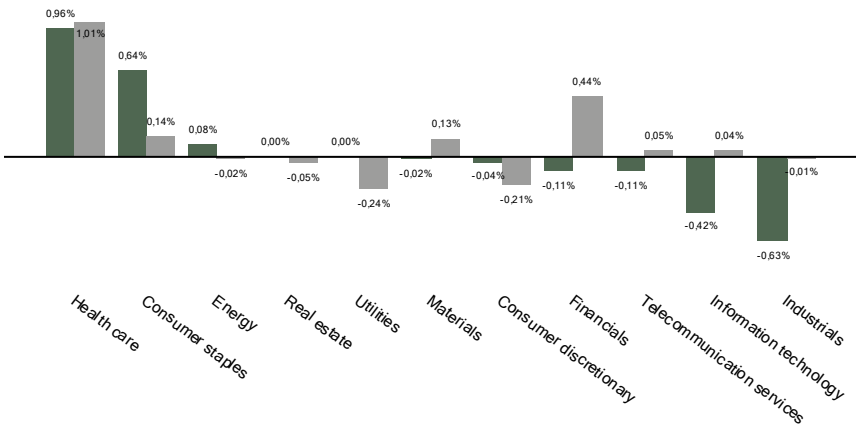


Bottom Contributors YTD (SEK)

Novo Nordisk B	-3,32 %
Munters Group	-1,08 %
Thule Group	-0,58 %
DSV	-0,52 %
Netcompany Group	-0,45 %
Indutrade	-0,41 %
Instalco	-0,36 %
Atlas Copco AB ser. B	-0,35 %
Huhtamäki	-0,34 %
SP Group	-0,33 %

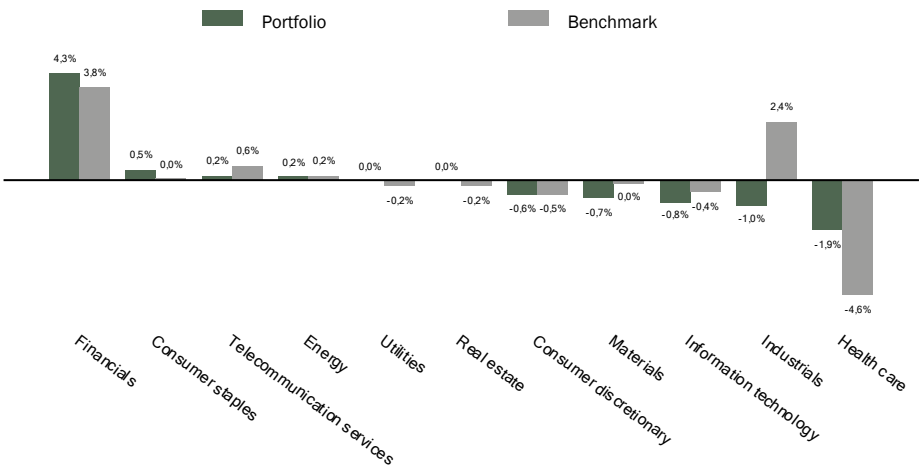
MTD - Contribution by Sector

Health care	0.96 %
Consumer staples	0.64 %
Energy	0.08 %
Materials	-0.02 %
Consumer discretionary	-0.04 %
Financials	-0.11 %
Telecommunication services	-0.11 %
Information technology	-0.42 %
Industrials	-0.63 %



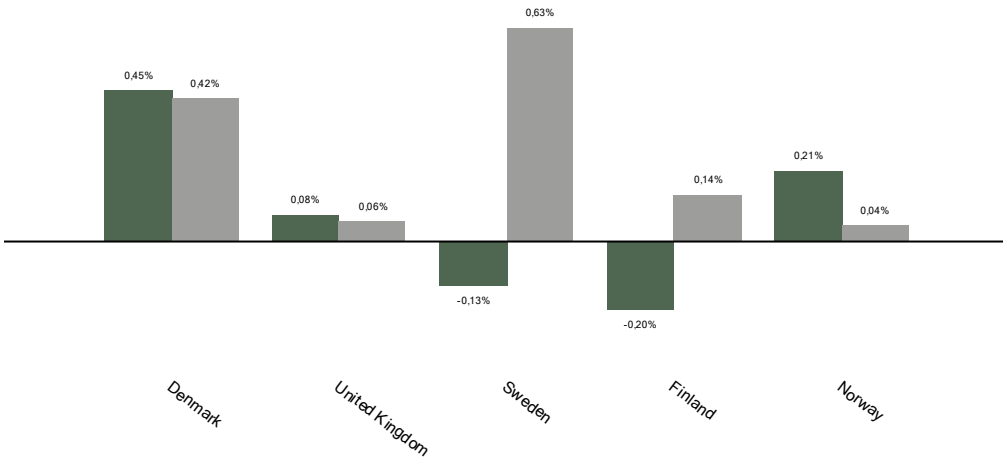
YTD - Contribution by Sector

Financials	4.31 %
Consumer staples	0.46 %
Telecommunication services	0.17 %
Energy	0.17 %
Consumer discretionary	-0.56 %
Materials	-0.68 %
Information technology	-0.81 %
Industrials	-0.98 %
Health care	-1.95 %



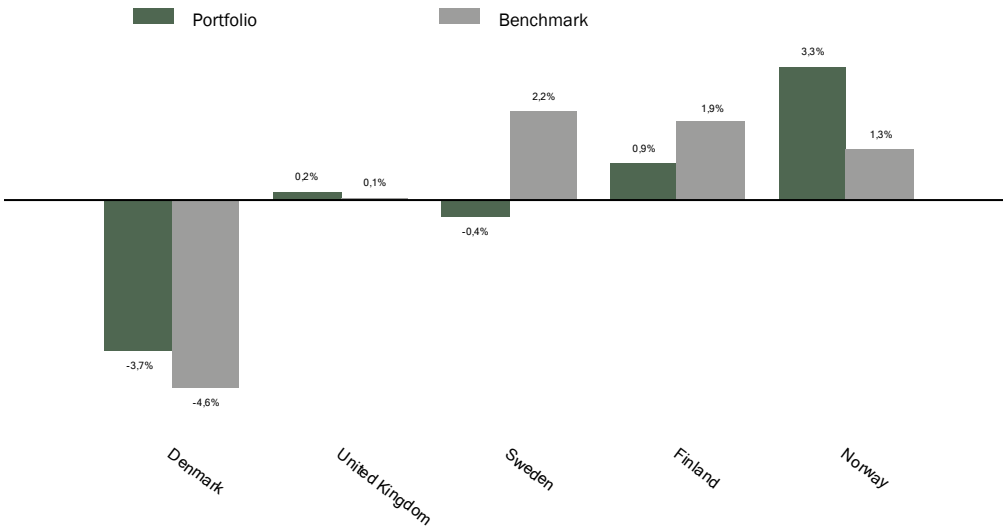
MTD - Contribution by Country

Denmark	0.45 %
Norway	0.21 %
United Kingdom	0.08 %
Sweden	-0.13 %
Finland	-0.20 %



YTD - Contribution by Country

Norway	3.31 %
Finland	0.90 %
United Kingdom	0.21 %
Sweden	-0.39 %
Denmark	-3.70 %



Security attribution analysis

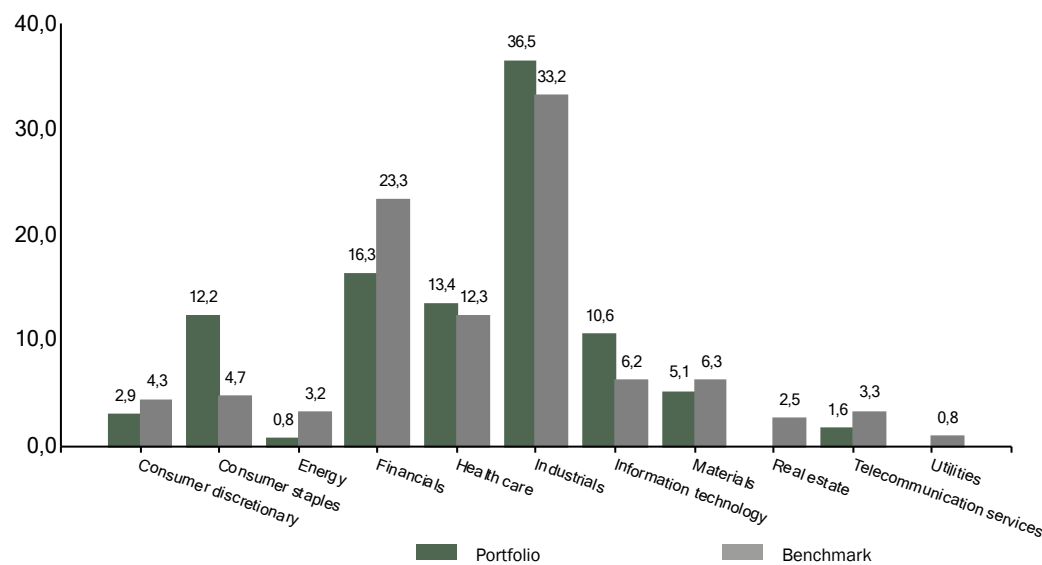
Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Protector Forsikring	Financials	6,26 %	0,00 %	6,26 %	3,30 %	0,00 %	3,39 %	3,39 %
Ringkjøbing Landbobank	Financials	4,41 %	0,00 %	4,41 %	0,97 %	0,02 %	1,09 %	1,11 %
Novo Nordisk B	Health Care	5,48 %	6,40 %	-0,92 %	-6,16 %	-7,29 %	1,07 %	1,09 %
Securitas B	Industrials	4,56 %	0,48 %	4,08 %	0,83 %	0,09 %	0,90 %	0,90 %
NCC B	Industrials	2,90 %	0,12 %	2,78 %	0,58 %	0,02 %	0,69 %	0,69 %
Addlife B	Health Care	3,62 %	0,00 %	3,62 %	0,37 %	0,00 %	0,48 %	0,48 %
Medistim	Health Care	1,20 %	0,00 %	1,20 %	0,44 %	0,00 %	0,47 %	0,47 %
Valmet	Industrials	2,48 %	0,35 %	2,13 %	0,39 %	0,05 %	0,41 %	0,41 %
ATLAS COPCO AB A	Industrials	0,00 %	2,66 %	-2,66 %	0,00 %	-0,54 %	0,37 %	0,37 %
Tryg	Financials	2,46 %	0,54 %	1,91 %	0,31 %	0,07 %	0,35 %	0,33 %
Astra Zeneca (SEK)	Health Care	2,05 %	1,54 %	0,51 %	0,20 %	-0,27 %	0,34 %	0,34 %
Mowi	Consumer Staples	3,04 %	0,63 %	2,41 %	0,27 %	0,07 %	0,32 %	0,32 %
Vend Marketplaces B	Communication	1,64 %	0,26 %	1,38 %	0,31 %	0,04 %	0,31 %	0,31 %
Axfood	Consumer Staples	2,15 %	0,23 %	1,92 %	0,28 %	0,03 %	0,30 %	0,31 %
Sampo A	Financials	3,20 %	1,96 %	1,24 %	0,62 %	0,38 %	0,29 %	0,29 %
ORSTED	Utilities	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,34 %	0,28 %	0,28 %
ZEALAND PHARMA	Health Care	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,31 %	0,28 %	0,28 %
Coloplast B	Health Care	0,01 %	0,98 %	-0,97 %	-0,17 %	-0,47 %	0,26 %	0,26 %
Addtech B	Industrials	3,44 %	0,60 %	2,84 %	0,05 %	0,03 %	0,26 %	0,22 %
DSV	Industrials	4,53 %	2,76 %	1,78 %	0,43 %	0,29 %	0,25 %	0,24 %
EVOLUTION GAMING GROUP AB	Consumer	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	-0,31 %	0,23 %	0,23 %
Vestas Wind Systems	Industrials	0,00 %	1,36 %	-1,36 %	0,00 %	-0,31 %	0,23 %	0,23 %
Pandora	Consumer	0,00 %	0,73 %	-0,73 %	0,00 %	-0,24 %	0,18 %	0,18 %
UPM-Kymmene	Materials	0,00 %	1,02 %	-1,02 %	0,00 %	-0,22 %	0,15 %	0,15 %
GENMAB AS	Health Care	0,00 %	1,04 %	-1,04 %	0,00 %	-0,21 %	0,15 %	0,15 %
Schouw & Co	Consumer Staples	1,45 %	0,00 %	1,45 %	0,01 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
Sweco B	Industrials	1,68 %	0,23 %	1,45 %	-0,06 %	-0,01 %	0,11 %	0,11 %
Atea	Information Technology	2,11 %	0,08 %	2,03 %	0,01 %	0,00 %	0,09 %	0,11 %
Telia Co	Communication	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,09 %	-0,11 %	-0,11 %
Ericsson LM ser. B	Information Technology	0,00 %	1,46 %	-1,46 %	0,00 %	0,04 %	-0,12 %	-0,12 %
Skanska AB ser. B	Industrials	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,09 %	-0,12 %	-0,12 %
Thule Group	Consumer	2,00 %	0,20 %	1,80 %	-0,31 %	-0,03 %	-0,12 %	-0,12 %
METSO CORPORATION	Industrials	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,10 %	-0,12 %	-0,12 %
Storebrand	Financials	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
SKF B	Industrials	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,13 %	-0,15 %	-0,15 %
Orkla A	Consumer Staples	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,13 %	-0,16 %	-0,16 %
Dometic Group	Consumer	0,93 %	0,12 %	0,82 %	-0,27 %	-0,03 %	-0,17 %	-0,17 %
A.P. Møller - Mærsk A	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,15 %	-0,17 %	-0,17 %
A.P. Møller - Maersk B	Industrials	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,16 %	-0,18 %	-0,18 %
NIBE Industrier B	Industrials	1,51 %	0,47 %	1,04 %	-0,41 %	-0,13 %	-0,20 %	-0,21 %
Netcompany Group	Information Technology	1,08 %	0,11 %	0,97 %	-0,28 %	-0,03 %	-0,20 %	-0,19 %
Kone B	Industrials	0,00 %	1,38 %	-1,38 %	0,00 %	0,14 %	-0,20 %	-0,20 %
Telenor	Communication	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	0,17 %	-0,20 %	-0,20 %
Wärtsilä	Industrials	0,00 %	0,97 %	-0,97 %	0,00 %	0,19 %	-0,22 %	-0,22 %
ABB (SEK)	Industrials	0,00 %	1,62 %	-1,62 %	0,00 %	0,15 %	-0,22 %	-0,22 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	3,45 %	1,41 %	2,04 %	-0,65 %	-0,26 %	-0,23 %	-0,24 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	0,22 %	-0,23 %	-0,23 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	0,00 %	0,89 %	-0,89 %	0,00 %	0,22 %	-0,25 %	-0,25 %
Sandvik	Industrials	0,00 %	1,70 %	-1,70 %	0,00 %	0,18 %	-0,26 %	-0,26 %
Huhtamäki	Materials	2,43 %	0,00 %	2,43 %	-0,46 %	-0,01 %	-0,32 %	-0,30 %
Svenska Handelsbanken ser. A	Financials	0,00 %	1,28 %	-1,28 %	0,00 %	0,33 %	-0,37 %	-0,37 %
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Financials	0,00 %	2,00 %	-2,00 %	0,00 %	0,31 %	-0,41 %	-0,41 %
DNB	Financials	0,00 %	1,76 %	-1,76 %	0,00 %	0,33 %	-0,41 %	-0,41 %
Danske Bank	Financials	0,00 %	1,75 %	-1,75 %	0,00 %	0,46 %	-0,52 %	-0,52 %
Swedbank	Financials	0,00 %	1,82 %	-1,82 %	0,00 %	0,47 %	-0,53 %	-0,53 %
Indutrade	Industrials	2,52 %	0,44 %	2,07 %	-0,87 %	-0,15 %	-0,56 %	-0,53 %
Volvo B	Industrials	0,00 %	3,23 %	-3,23 %	0,00 %	0,38 %	-0,56 %	-0,56 %
SAAB AB Ordinary Shares - Class B	Industrials	0,00 %	1,21 %	-1,21 %	0,00 %	0,66 %	-0,67 %	-0,67 %
Instalco	Industrials	1,12 %	0,00 %	1,12 %	-0,96 %	0,00 %	-0,79 %	-0,79 %
Nordea (Eur)	Financials	0,00 %	3,30 %	-3,30 %	0,00 %	0,77 %	-0,90 %	-0,90 %
Munters Group	Industrials	2,71 %	0,12 %	2,59 %	-1,65 %	-0,07 %	-1,39 %	-1,41 %

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Health care	13,36 %	12,25 %	1,11 %	-5,31 %	-8,59 %	2,47 %	0,62 %	3,09 %
Financials	16,32 %	23,28 %	-6,96 %	5,39 %	3,35 %	3,33 %	-1,60 %	1,73 %
Consumer staples	12,22 %	4,73 %	7,49 %	0,09 %	-0,06 %	0,23 %	0,35 %	0,58 %
Real estate	0,00 %	2,53 %	-2,53 %	0,00 %	-0,44 %	0,00 %	0,33 %	0,33 %
Utilities	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	-0,27 %	0,00 %	0,19 %	0,19 %
Consumer discretionary	2,93 %	4,27 %	-1,34 %	-0,58 %	-0,73 %	-0,07 %	0,18 %	0,11 %
Information technology	10,58 %	6,17 %	4,40 %	-0,37 %	-0,08 %	-0,19 %	0,15 %	-0,05 %
Energy	0,75 %	3,19 %	-2,44 %	-0,22 %	-0,23 %	-0,16 %	-0,04 %	-0,20 %
Materials	5,14 %	6,26 %	-1,11 %	-0,74 %	-0,49 %	-0,28 %	0,04 %	-0,24 %
Telecommunication services	1,64 %	3,26 %	-1,62 %	0,31 %	0,58 %	0,07 %	-0,41 %	-0,34 %
Industrials	36,49 %	33,23 %	3,26 %	-2,52 %	1,42 %	-4,17 %	0,67 %	-3,50 %

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
Norway	18,52 %	11,16 %	7,36 %	4,41 %	1,34 %	2,25 %	1,03 %	3,28 %
Denmark	22,14 %	21,70 %	0,44 %	-5,13 %	-8,40 %	3,22 %	0,05 %	3,26 %
United Kingdom	2,05 %	1,54 %	0,52 %	0,20 %	-0,27 %	0,00 %	0,36 %	0,36 %
USA	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,03 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Switzerland	0,00 %	1,62 %	-1,62 %	0,00 %	0,15 %	0,00 %	-0,21 %	-0,21 %
Finland	11,98 %	15,36 %	-3,38 %	0,23 %	1,21 %	-0,77 %	-0,38 %	-1,15 %
Sweden	43,75 %	48,23 %	-4,49 %	-3,68 %	0,37 %	-3,79 %	-0,08 %	-3,86 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

