

ODIN Norden A SEK 28.11.2025
Performance Report
28.11.2025



Fund facts

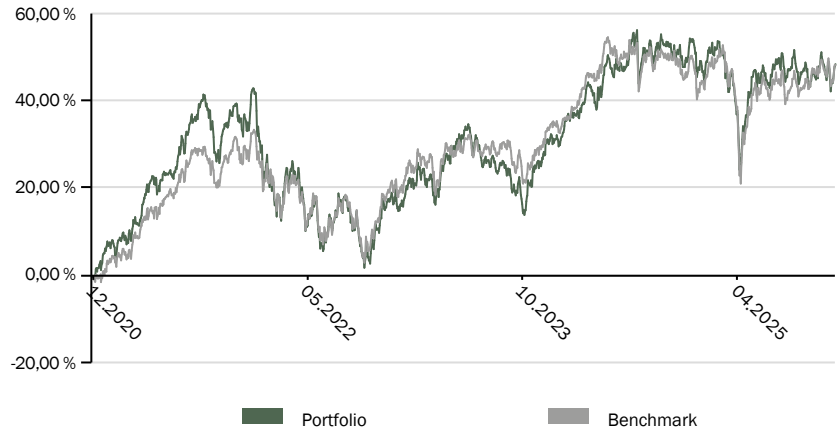
Portfolio Manager	Vigdis Almestad
Manager Since	09.06.2020
Portfolio Manager	Atle Hauge
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	01.06.1990
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	VBCNKN
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	22 676 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	0,04	0,88	-1,16	8,04	8,21	8,97	13,10
Benchmark, annualised	0,57	4,35	0,96	7,22	8,17	9,18	10,05
Portfolio, accumulated	-	-	-	26,11	48,45	135,98	7 783,62
Benchmark,	-	-	-	23,25	48,20	140,60	2 890,85

* 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)



Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,76	
Sharpe Ratio	0,58	0,66
Standard Deviation *)	11,18	9,81
Alpha	0,08	
Beta	0,99	
Tracking Error	5,52	
Information Ratio	0,01	
Risk Level	6 (av 7)	

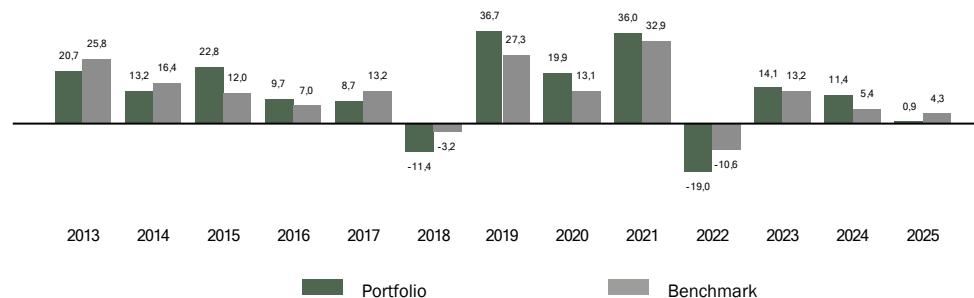
*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	15,45 %
100-500	16,89 %
20-100	54,52 %
<20	11,78 %

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

	28.11.2025
Protector Forsikring	6,19 %
Novo Nordisk B	4,83 %
DSV	4,69 %
Securitas B	4,39 %
Ringkjøbing Landbobank	4,34 %
Addlife B	3,73 %
Hexagon B	3,66 %
Atlas Copco AB ser. B	3,60 %
Munters Group	3,41 %
Mowi	3,37 %

Geographic Allocation

	28.11.2025
	Portfolio Index
Sweden	44,51 % 47,38 %
Denmark	20,57 % 22,98 %
Norway	18,66 % 10,13 %
Finland	11,49 % 15,84 %
United Kingdom	2,39 % 1,67 %

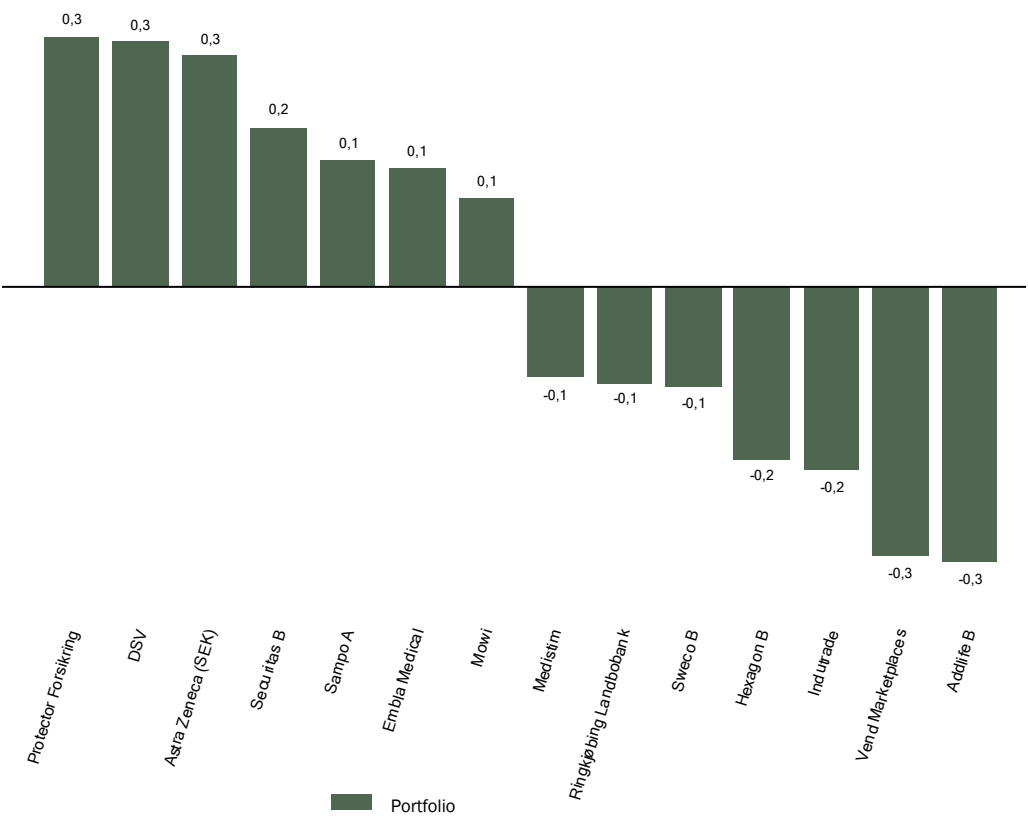
Sector Allocation

	28.11.2025
	Portfolio Index
Industrials	36,12 % 32,51 %
Financials	15,07 % 23,58 %
Consumer staples	14,01 % 4,53 %
Health care	13,31 % 13,49 %
Information technology	10,75 % 6,62 %
Materials	4,84 % 6,13 %
Consumer discretionary	2,69 % 3,85 %
Telecommunication services	1,25 % 2,77 %
Energy	0,79 % 2,91 %

Top Contributors last month (SEK)

Protector Forsikring	0,30 %
DSV	0,29 %
Astra Zeneca (SEK)	0,27 %
Securitas B	0,19 %
Sampo A	0,15 %
Embla Medical	0,14 %
Mowi	0,10 %

Contribution by Security MTD (%)



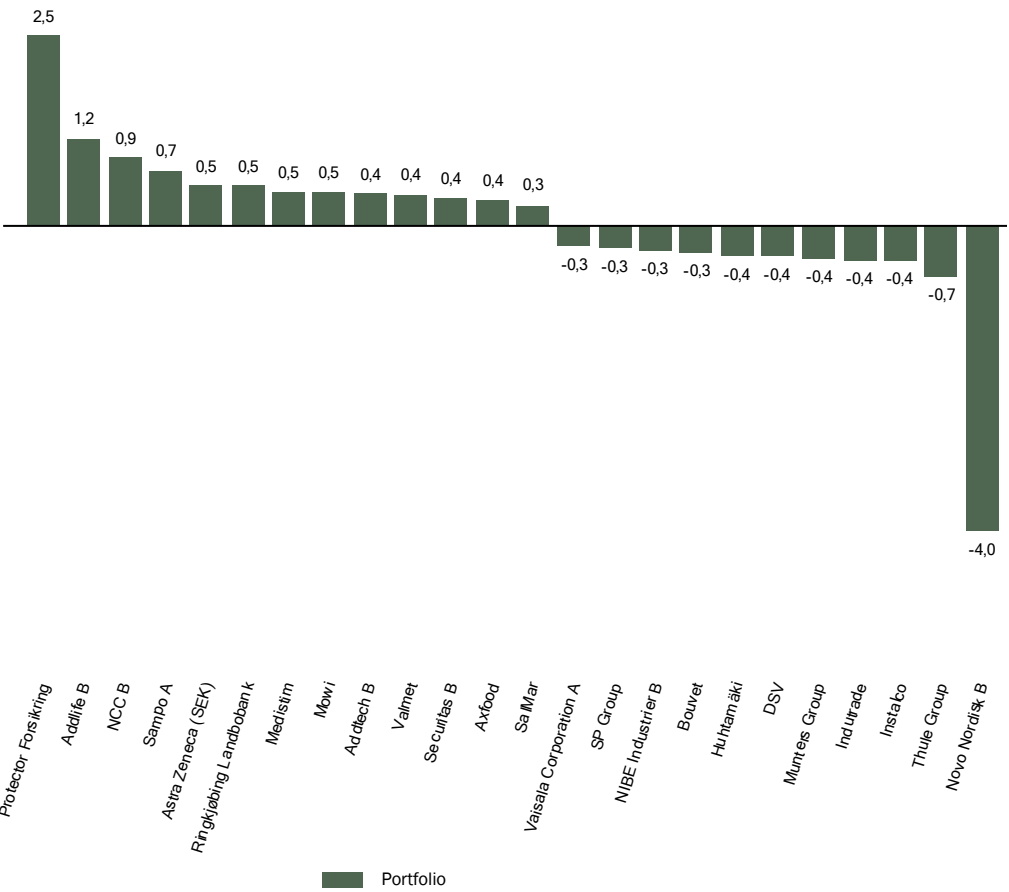
Bottom Contributors last month (SEK)

Addlife B	-0,33 %
Vend Marketplaces	-0,32 %
Indutrade	-0,22 %
Hexagon B	-0,20 %
Sweco B	-0,12 %
Ringkjøbing Landbobank	-0,11 %
Medistim	-0,11 %
NIBE Industrier B	-0,09 %
Bouvet	-0,08 %
SP Group	-0,08 %

Top Contributors YTD (SEK)

Protector Forsikring	2,53 %
Addlife B	1,16 %
NCC B	0,90 %
Sampo A	0,74 %
Astra Zeneca (SEK)	0,54 %
Ringkjøbing Landbobank	0,54 %
Medistim	0,46 %
Mowi	0,46 %
Addtech B	0,43 %
Valmet	0,41 %

Contribution by Security YTD (%)

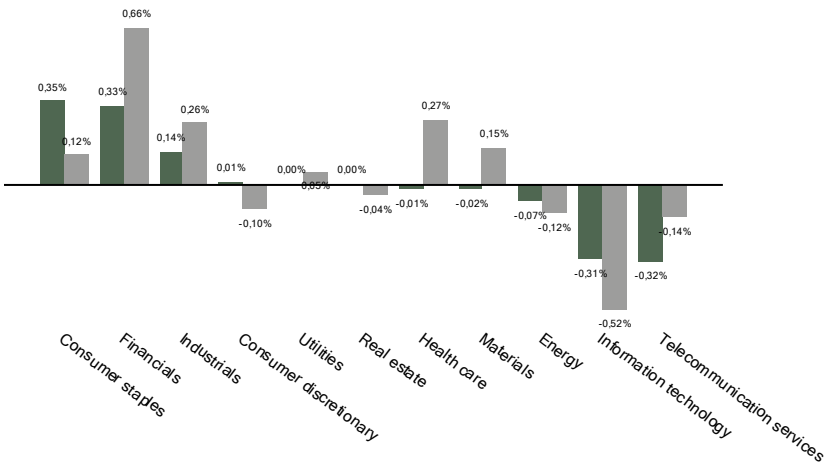


Bottom Contributors YTD (SEK)

Novo Nordisk B	-4,04 %
Thule Group	-0,66 %
Instalco	-0,44 %
Indutrade	-0,43 %
Munters Group	-0,42 %
DSV	-0,40 %
Huhtamäki	-0,38 %
Bouvet	-0,34 %
NIBE Industrier B	-0,30 %
SP Group	-0,28 %

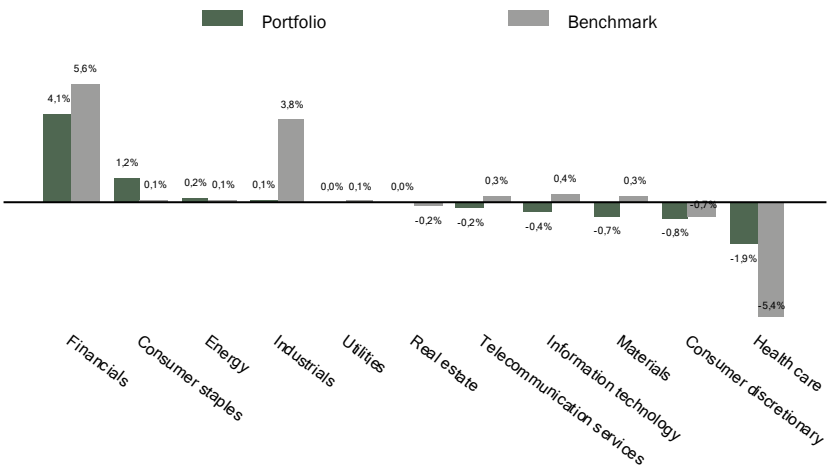
MTD - Contribution by Sector

Consumer staples	0,35 %
Financials	0,33 %
Industrials	0,14 %
Consumer discretionary	0,01 %
Health care	-0,01 %
Materials	-0,02 %
Energy	-0,07 %
Information technology	-0,31 %
Telecommunication services	-0,32 %



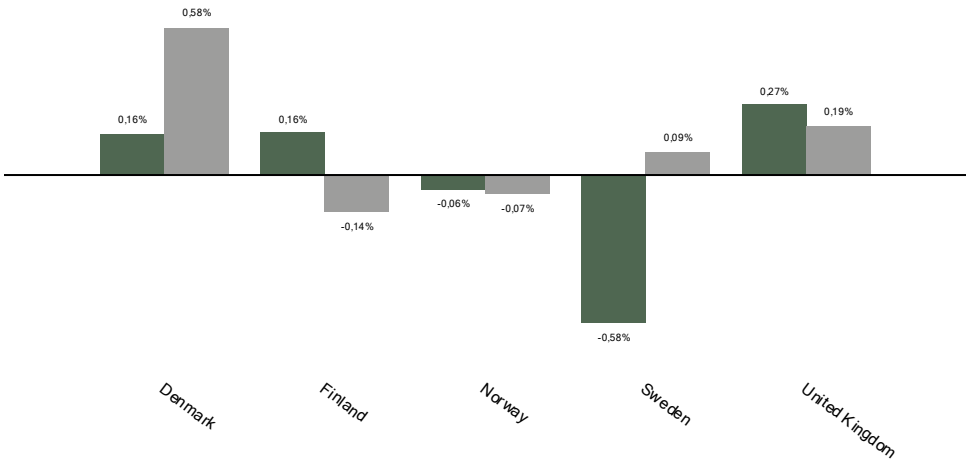
YTD - Contribution by Sector

Financials	4,13 %
Consumer staples	1,16 %
Energy	0,20 %
Industrials	0,13 %
Telecommunication services	-0,24 %
Information technology	-0,45 %
Materials	-0,69 %
Consumer discretionary	-0,78 %
Health care	-1,95 %



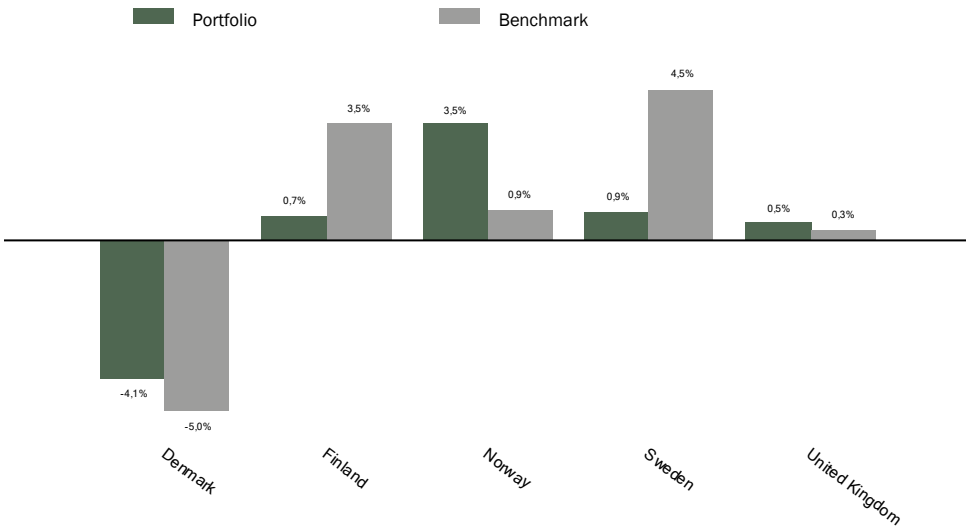
MTD - Contribution by Country

United Kingdom	0,27 %
Finland	0,16 %
Denmark	0,16 %
Norway	-0,06 %
Sweden	-0,58 %



YTD - Contribution by Country

Norway	3,46 %
Sweden	0,87 %
Finland	0,74 %
United Kingdom	0,54 %
Denmark	-4,12 %



Security attribution analysis

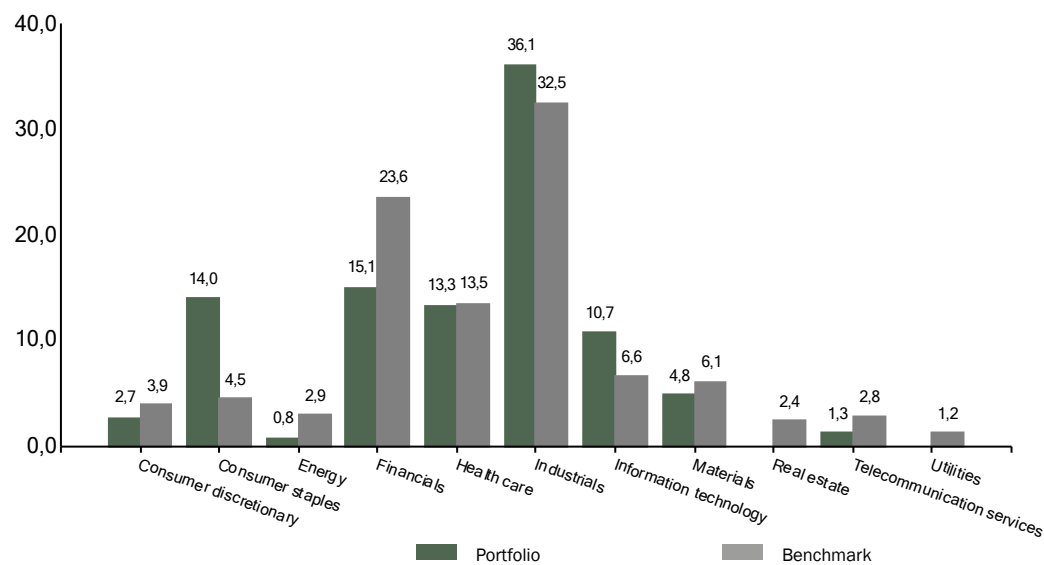
Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Protector Forsikring	Financials	6,19 %	0,00 %	6,19 %	2,40 %	0,00 %	2,27 %	2,27 %
Novo Nordisk B	Health Care	4,83 %	7,60 %	-2,77 %	-5,48 %	-7,05 %	1,56 %	1,56 %
Addlife B	Health Care	3,73 %	0,00 %	3,73 %	1,23 %	0,00 %	1,13 %	1,13 %
NCC B	Industrials	3,00 %	0,12 %	2,88 %	0,89 %	0,04 %	0,84 %	0,84 %
Ringkjøbing Landbobank	Financials	4,34 %	0,00 %	4,34 %	0,67 %	0,00 %	0,60 %	0,60 %
Medistim	Health Care	1,13 %	0,00 %	1,13 %	0,43 %	0,00 %	0,42 %	0,42 %
Coloplast B	Health Care	0,01 %	0,86 %	-0,85 %	-0,14 %	-0,52 %	0,40 %	0,40 %
Valmet	Industrials	2,33 %	0,31 %	2,03 %	0,49 %	0,07 %	0,38 %	0,38 %
Addtech B	Industrials	2,96 %	0,55 %	2,41 %	0,44 %	0,06 %	0,36 %	0,35 %
EVOLUTION GAMING GROUP AB	Consumer	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	-0,34 %	0,34 %	0,34 %
Pandora	Consumer	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	-0,32 %	0,33 %	0,33 %
Axfood	Consumer Staples	1,96 %	0,20 %	1,77 %	0,36 %	0,04 %	0,27 %	0,27 %
Securitas B	Industrials	4,39 %	0,45 %	3,93 %	0,35 %	0,04 %	0,24 %	0,25 %
Mowi	Consumer Staples	3,37 %	0,65 %	2,72 %	0,33 %	0,07 %	0,24 %	0,24 %
ATLAS COPCO AB A	Industrials	0,00 %	2,66 %	-2,66 %	0,00 %	-0,18 %	0,23 %	0,23 %
Sampo A	Financials	3,29 %	1,88 %	1,40 %	0,64 %	0,40 %	0,23 %	0,22 %
ORSTED	Utilities	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	-0,23 %	0,23 %	0,23 %
Hexagon B	Information Technology	3,66 %	1,53 %	2,12 %	0,48 %	0,26 %	0,20 %	0,20 %
ZEALAND PHARMA	Health Care	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,19 %	0,19 %	0,19 %
Equinor	Energy	0,00 %	1,21 %	-1,21 %	0,00 %	-0,21 %	0,19 %	0,19 %
Astra Zeneca (SEK)	Health Care	2,39 %	1,67 %	0,72 %	0,54 %	0,29 %	0,17 %	0,17 %
Atea	Information Technology	2,23 %	0,07 %	2,16 %	0,18 %	0,01 %	0,14 %	0,14 %
Gjensidige Forsikring	Financials	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,19 %	0,11 %	0,12 %	0,12 %
KONECRANES OYJ	Industrials	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	3,60 %	1,42 %	2,18 %	-0,16 %	-0,07 %	-0,12 %	-0,12 %
Telia Co	Communication	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
JYSKE BANK	Financials	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
FORTUM CORP	Utilities	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
ABB (SEK)	Industrials	0,00 %	1,63 %	-1,63 %	0,00 %	0,18 %	-0,15 %	-0,15 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,17 %	-0,15 %	-0,15 %
Dometic Group	Consumer	0,79 %	0,09 %	0,69 %	-0,18 %	-0,02 %	-0,16 %	-0,16 %
DSV	Industrials	4,69 %	2,66 %	2,03 %	-0,36 %	-0,21 %	-0,17 %	-0,17 %
Netcompany Group	Information Technology	1,43 %	0,13 %	1,29 %	-0,18 %	-0,02 %	-0,18 %	-0,18 %
Kone B	Industrials	0,00 %	1,39 %	-1,39 %	0,00 %	0,22 %	-0,19 %	-0,19 %
Munters Group	Industrials	3,41 %	0,14 %	3,27 %	-0,17 %	-0,01 %	-0,23 %	-0,23 %
Boliden	Materials	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,25 %	-0,24 %	-0,24 %
GENMAB AS	Health Care	0,00 %	1,24 %	-1,24 %	0,00 %	0,27 %	-0,25 %	-0,25 %
DNB	Financials	0,00 %	1,68 %	-1,68 %	0,00 %	0,28 %	-0,26 %	-0,26 %
Bouvet	Information Technology	1,45 %	0,00 %	1,45 %	-0,24 %	0,00 %	-0,27 %	-0,27 %
METSO CORPORATION	Industrials	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	0,29 %	-0,27 %	-0,27 %
Instalco	Industrials	1,06 %	0,00 %	1,06 %	-0,33 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
Investor B	Financials	0,00 %	3,94 %	-3,94 %	0,00 %	0,34 %	-0,29 %	-0,29 %
NIBE Industrier B	Industrials	1,37 %	0,40 %	0,97 %	-0,39 %	-0,13 %	-0,29 %	-0,29 %
SP Group	Materials	2,12 %	0,00 %	2,12 %	-0,26 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
Vend Marketplaces	Communication	1,25 %	0,33 %	0,92 %	-0,33 %	-0,10 %	-0,31 %	-0,25 %
Volvo B	Industrials	0,00 %	2,96 %	-2,96 %	0,00 %	0,32 %	-0,31 %	-0,31 %
Svenska Handelsbanken ser. A	Financials	0,00 %	1,29 %	-1,29 %	0,00 %	0,35 %	-0,32 %	-0,32 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	1,98 %	0,00 %	1,98 %	-0,28 %	0,00 %	-0,33 %	-0,33 %
Indutrade	Industrials	2,53 %	0,42 %	2,11 %	-0,44 %	-0,08 %	-0,37 %	-0,37 %
Wärtsilä	Industrials	0,00 %	1,00 %	-1,00 %	0,00 %	0,39 %	-0,37 %	-0,37 %
Vestas Wind Systems	Industrials	0,00 %	1,52 %	-1,52 %	0,00 %	0,39 %	-0,37 %	-0,37 %
Beijer Ref	Industrials	3,07 %	0,39 %	2,69 %	-0,40 %	-0,05 %	-0,40 %	-0,40 %
Nokia	Information Technology	0,00 %	1,95 %	-1,95 %	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	-0,42 %
Huhtamäki	Materials	2,07 %	0,00 %	2,07 %	-0,40 %	0,00 %	-0,43 %	-0,43 %
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Financials	0,00 %	2,02 %	-2,02 %	0,00 %	0,54 %	-0,51 %	-0,51 %
SAAB AB Ordinary Shares - Class B	Industrials	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	0,56 %	-0,53 %	-0,53 %
Thule Group	Consumer	1,91 %	0,18 %	1,73 %	-0,66 %	-0,07 %	-0,58 %	-0,58 %
Sandvik	Industrials	0,00 %	1,91 %	-1,91 %	0,00 %	0,63 %	-0,60 %	-0,60 %
Danske Bank	Financials	0,00 %	1,84 %	-1,84 %	0,00 %	0,69 %	-0,65 %	-0,65 %
Swedbank	Financials	0,00 %	1,94 %	-1,94 %	0,00 %	0,75 %	-0,71 %	-0,71 %
Nordea (Eur)	Financials	0,00 %	3,58 %	-3,58 %	0,00 %	1,24 %	-1,16 %	-1,16 %

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Health care	13,31 %	13,49 %	-0,18 %	-3,38 %	-7,15 %	2,97 %	0,59 %	3,56 %
Consumer staples	14,01 %	4,53 %	9,48 %	0,78 %	-0,02 %	0,71 %	0,06 %	0,76 %
Real estate	0,00 %	2,39 %	-2,39 %	0,00 %	-0,28 %	0,00 %	0,39 %	0,39 %
Utilities	0,00 %	1,21 %	-1,21 %	0,00 %	-0,09 %	0,00 %	0,08 %	0,08 %
Energy	0,79 %	2,91 %	-2,12 %	0,09 %	-0,01 %	0,08 %	-0,07 %	0,01 %
Consumer discretionary	2,69 %	3,85 %	-1,16 %	-0,85 %	-0,60 %	-0,46 %	0,24 %	-0,22 %
Telecommunication services	1,25 %	2,77 %	-1,52 %	-0,33 %	0,21 %	-0,36 %	-0,11 %	-0,47 %
Financials	15,07 %	23,58 %	-8,51 %	3,86 %	5,15 %	0,98 %	-1,68 %	-0,70 %
Information technology	10,75 %	6,62 %	4,13 %	-0,04 %	0,79 %	-1,33 %	0,54 %	-0,79 %
Materials	4,84 %	6,13 %	-1,29 %	-0,71 %	0,21 %	-0,78 %	-0,02 %	-0,80 %
Industrials	36,12 %	32,51 %	3,61 %	0,11 %	3,16 %	-3,72 %	0,45 %	-3,27 %

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	18,66 %	10,13 %	8,52 %	3,06 %	0,56 %	2,21 %	0,30 %	2,51 %
Denmark	20,57 %	22,98 %	-2,41 %	-5,74 %	-7,00 %	1,17 %	0,11 %	1,28 %
United Kingdom	2,39 %	1,67 %	0,72 %	0,54 %	0,29 %	0,00 %	0,20 %	0,20 %
USA	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Switzerland	0,00 %	1,63 %	-1,63 %	0,00 %	0,18 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
Sweden	44,51 %	47,38 %	-2,87 %	1,05 %	3,96 %	-2,54 %	-0,09 %	-2,63 %
Finland	11,49 %	15,84 %	-4,35 %	0,59 %	3,33 %	-2,04 %	-0,69 %	-2,73 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

