

ODIN Norden A SEK 31.12.2025
Performance Report
31.12.2025





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	23 028 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,76	
Sharpe Ratio	0,70	0,80
Standard Deviation *)	11,12	9,84
Alpha	0,11	
Beta	0,98	
Tracking Error	5,53	
Information Ratio	-0,01	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

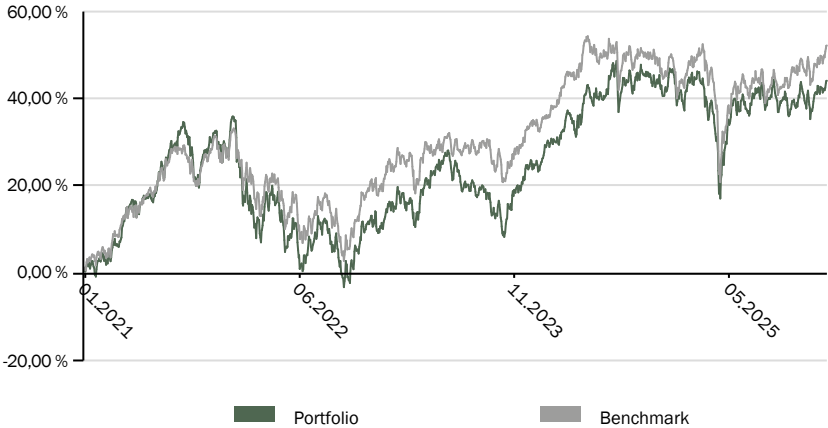
>500	15,74 %
100-500	16,36 %
20-100	54,07 %
<20	12,29 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	2,03	2,92	2,92	9,40	7,59	9,60	13,13
Benchmark, annualised	2,88	7,36	7,36	8,64	8,77	9,91	10,12
Portfolio, accumulated	-	-	-	30,85	44,18	149,97	7 943,46
Benchmark,	-	-	-	28,15	52,29	157,23	2 977,11

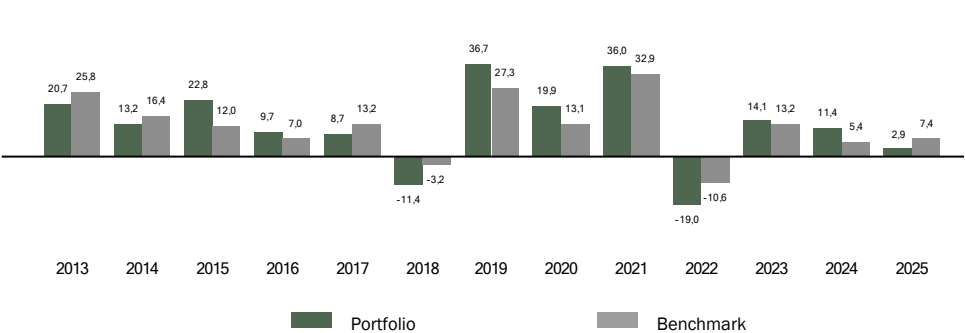
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	31.12.2025
Protector Forsikring	6,08 %
DSV	5,02 %
Novo Nordisk B	4,82 %
Ringkjøbing Landbobank	4,55 %
Securitas B	4,32 %
Atlas Copco AB ser. B	3,66 %
Munters Group	3,58 %
Hexagon B	3,49 %
Mowi	3,44 %
Sampo A	3,25 %

Geographic Allocation

	Portfolio	Index
Sweden	44,27 %	46,86 %
Denmark	20,29 %	24,13 %
Norway	19,28 %	9,73 %
Finland	11,44 %	15,72 %
United Kingdom	2,29 %	1,61 %

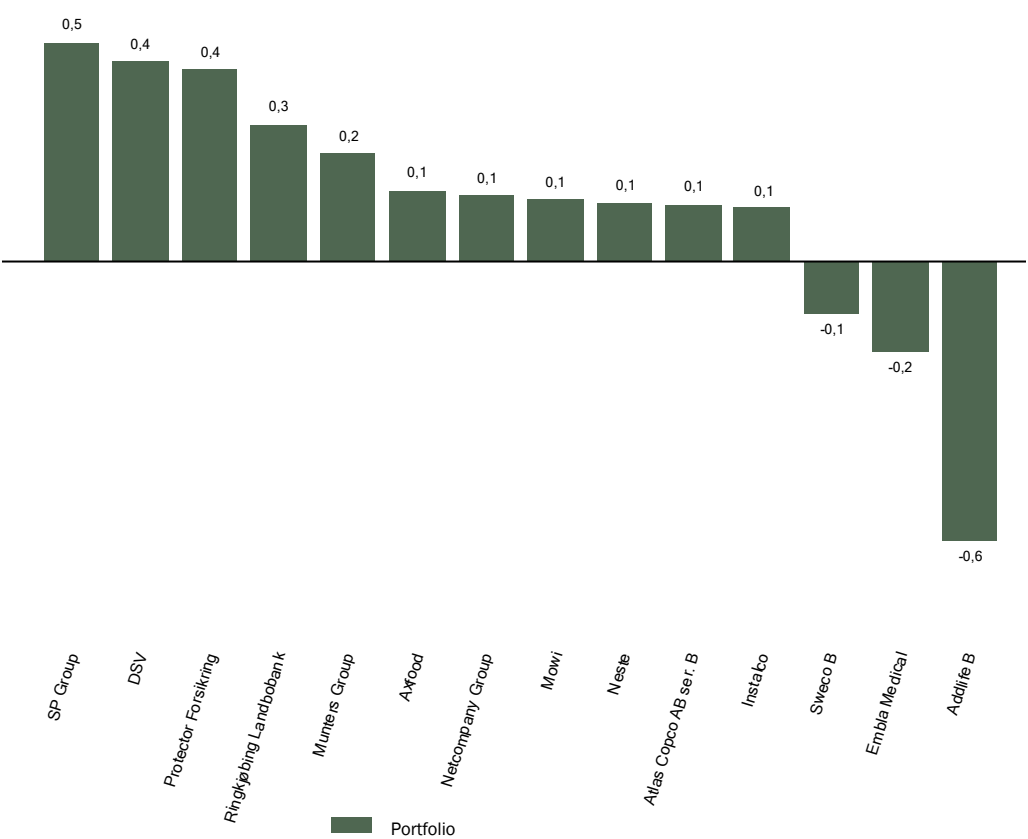
Sector Allocation

	Portfolio	Index
Industrials	36,44 %	32,85 %
Consumer staples	14,69 %	4,48 %
Financials	14,64 %	23,28 %
Health care	12,25 %	14,53 %
Information technology	10,69 %	6,45 %
Materials	5,15 %	6,17 %
Consumer discretionary	2,61 %	3,62 %
Telecommunication services	1,21 %	2,57 %
Energy	0,90 %	2,74 %

Top Contributors last month (SEK)

SP Group	0,46 %
DSV	0,42 %
Protector Forsikring	0,40 %
Ringkjøbing Landbobank	0,28 %
Munters Group	0,22 %
Axfood	0,15 %
Netcompany Group	0,14 %
Mowi	0,13 %
Neste	0,12 %
Atlas Copco AB ser. B	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



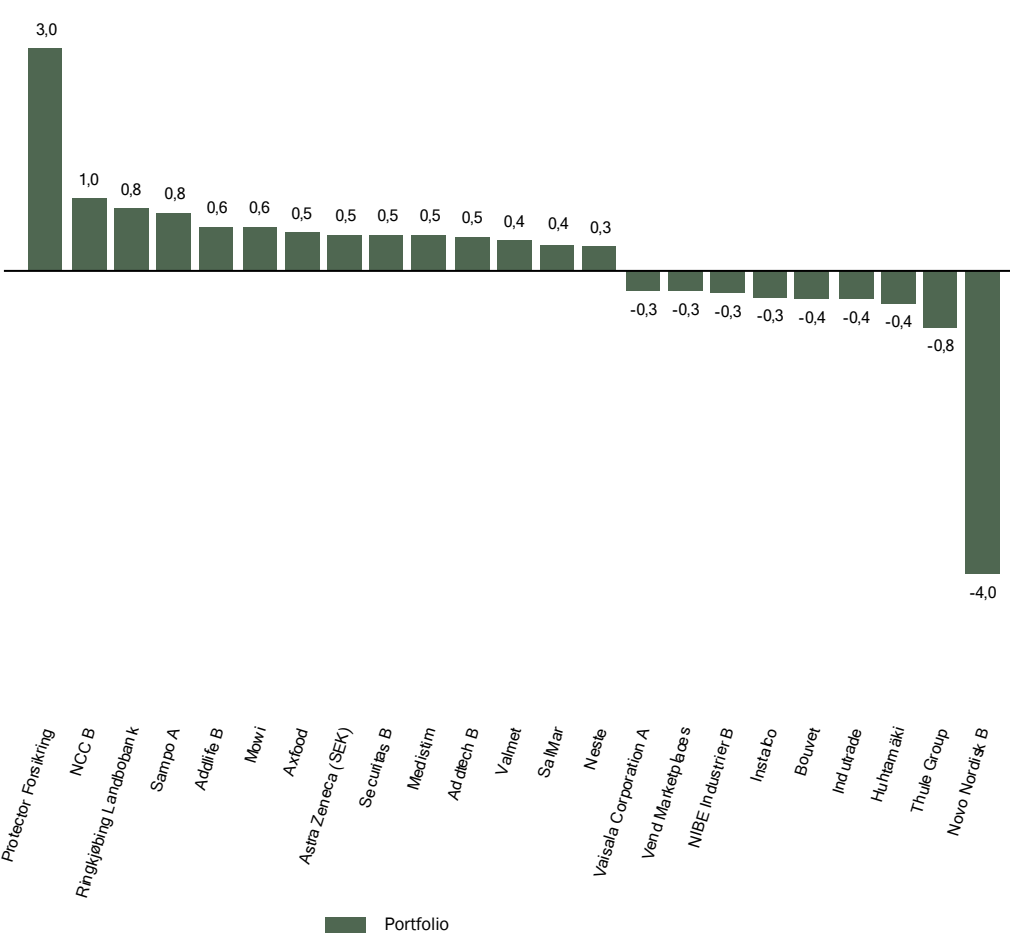
Bottom Contributors last month (SEK)

Addlife B	-0,57 %
Embla Medical	-0,19 %
Sweco B	-0,11 %
Thule Group	-0,09 %
Astra Zeneca (SEK)	-0,06 %
Vend Marketplaces	-0,03 %
Hexagon B	-0,03 %
Beijer Ref	-0,03 %
Huhtamäki	-0,02 %
AarhusKarlshamn	-0,01 %

Top Contributors YTD (SEK)

Protector Forsikring	2,96 %
NCC B	0,96 %
Ringkjøbing Landbobank	0,84 %
Sampo A	0,77 %
Addlife B	0,59 %
Mowi	0,59 %
Axfood	0,51 %
Astra Zeneca (SEK)	0,49 %
Securitas B	0,48 %
Medistim	0,48 %

Contribution by Security YTD (%)

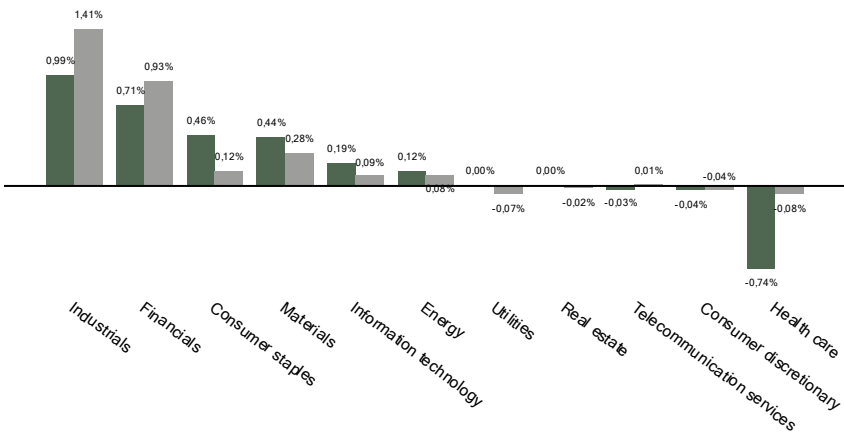


Bottom Contributors YTD (SEK)

Novo Nordisk B	-4,01 %
Thule Group	-0,75 %
Huhtamäki	-0,41 %
Indutrade	-0,37 %
Bouvet	-0,36 %
Instalco	-0,33 %
NIBE Industrier B	-0,27 %
Vend Marketplaces	-0,27 %
Vaisala Corporation A	-0,26 %
Beijer Ref	-0,25 %

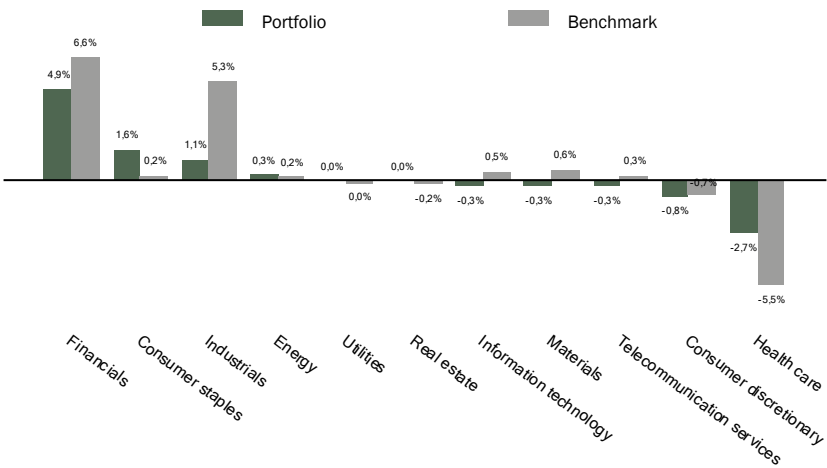
MTD - Contribution by Sector

Industrials	0.99 %
Financials	0.71 %
Consumer staples	0.46 %
Materials	0.44 %
Information technology	0.19 %
Energy	0.12 %
Telecommunication services	-0.03 %
Consumer discretionary	-0.04 %
Health care	-0.74 %



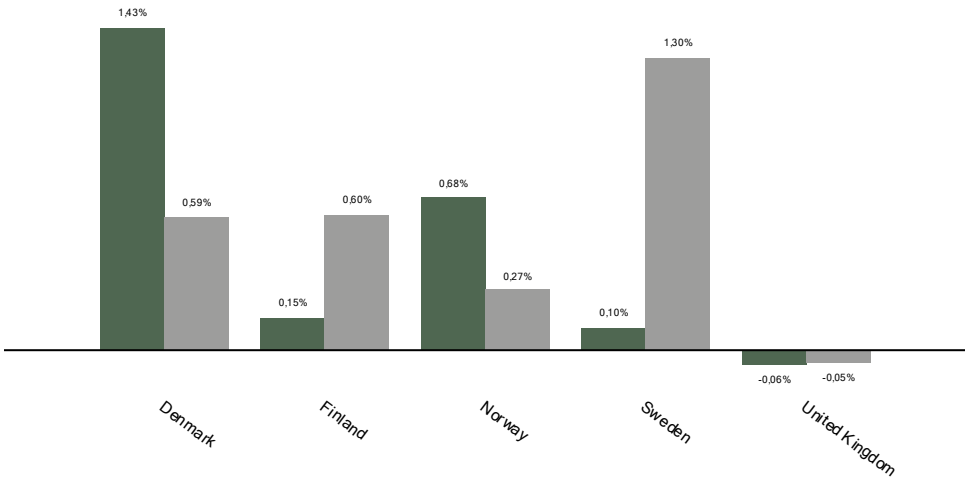
YTD - Contribution by Sector

Financials	4.89 %
Consumer staples	1.63 %
Industrials	1.13 %
Energy	0.32 %
Information technology	-0.25 %
Materials	-0.26 %
Telecommunication services	-0.27 %
Consumer discretionary	-0.83 %
Health care	-2.71 %



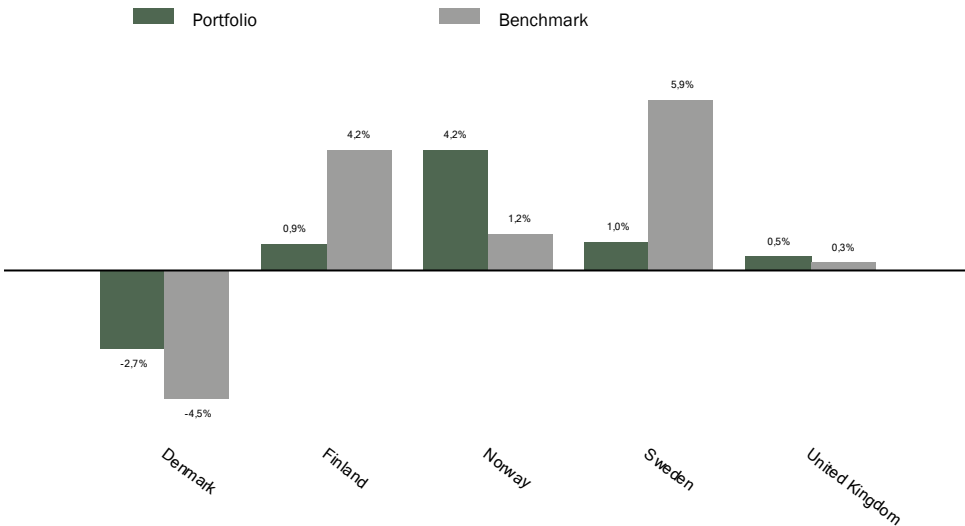
MTD - Contribution by Country

Denmark	1.43 %
Norway	0.68 %
Finland	0.15 %
Sweden	0.10 %
United Kingdom	-0.06 %



YTD - Contribution by Country

Norway	4.18 %
Sweden	0.99 %
Finland	0.89 %
United Kingdom	0.49 %
Denmark	-2.72 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Protector Forsikring	Financials	6,08 %	0,00 %	6,08 %	2,96 %	0,00 %	2,62 %	2,62 %
Novo Nordisk B	Health Care	4,82 %	8,87 %	-4,05 %	-4,01 %	-5,43 %	1,53 %	1,56 %
NCC B	Industrials	3,00 %	0,12 %	2,88 %	0,96 %	0,04 %	0,78 %	0,79 %
Pandora	Consumer	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,54 %	0,61 %	0,61 %
Ringkjøbing Landbobank	Financials	4,55 %	0,00 %	4,55 %	0,84 %	0,00 %	0,53 %	0,53 %
Medistim	Health Care	1,12 %	0,00 %	1,12 %	0,48 %	0,00 %	0,43 %	0,43 %
Coloplast B	Health Care	0,01 %	0,78 %	-0,77 %	-0,09 %	-0,42 %	0,40 %	0,40 %
Addlife B	Health Care	2,99 %	0,00 %	2,99 %	0,59 %	0,00 %	0,31 %	0,31 %
Mowi	Consumer Staples	3,44 %	0,65 %	2,79 %	0,59 %	0,13 %	0,31 %	0,31 %
Axfood	Consumer Staples	2,08 %	0,20 %	1,87 %	0,51 %	0,05 %	0,31 %	0,32 %
EVOLUTION GAMING GROUP AB	Consumer	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,24 %	0,30 %	0,30 %
Equinor	Energy	0,00 %	1,13 %	-1,13 %	0,00 %	-0,19 %	0,25 %	0,25 %
ZEALAND PHARMA	Health Care	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,22 %	0,25 %	0,25 %
ATLAS COPCO AB A	Industrials	0,00 %	2,64 %	-2,64 %	0,00 %	0,00 %	0,23 %	0,23 %
ORSTED	Utilities	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,19 %	0,23 %	0,23 %
Sampo A	Financials	3,25 %	1,82 %	1,42 %	0,77 %	0,49 %	0,22 %	0,21 %
Valmet	Industrials	2,29 %	0,29 %	2,00 %	0,41 %	0,06 %	0,21 %	0,21 %
Addtech B	Industrials	2,94 %	0,53 %	2,41 %	0,46 %	0,06 %	0,17 %	0,18 %
Astra Zeneca (SEK)	Health Care	2,29 %	1,61 %	0,69 %	0,49 %	0,27 %	0,17 %	0,17 %
UPM-Kymmene	Materials	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	-0,08 %	0,15 %	0,15 %
Schouw & Co	Consumer Staples	1,12 %	0,00 %	1,12 %	0,23 %	0,00 %	0,14 %	0,14 %
SalMar	Consumer Staples	3,05 %	0,27 %	2,79 %	0,36 %	0,03 %	0,13 %	0,13 %
Securitas B	Industrials	4,32 %	0,45 %	3,87 %	0,48 %	0,05 %	0,13 %	0,15 %
Gjensidige Forsikring	Financials	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,18 %	0,13 %	0,11 %	0,11 %
Novonesis B	Materials	0,64 %	1,30 %	-0,67 %	-0,02 %	-0,06 %	0,10 %	0,11 %
Hennes & Mauritz B	Consumer	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,15 %	-0,10 %	-0,10 %
SSAB B	Materials	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,12 %	-0,10 %	-0,10 %
Storebrand	Financials	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	0,13 %	-0,11 %	-0,11 %
NKT Holding	Industrials	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,14 %	-0,11 %	-0,11 %
Dometic Group	Consumer	0,82 %	0,09 %	0,73 %	-0,08 %	-0,01 %	-0,12 %	-0,12 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	3,66 %	1,41 %	2,25 %	0,07 %	0,02 %	-0,12 %	-0,10 %
EQT	Financials	0,00 %	1,42 %	-1,42 %	0,00 %	0,21 %	-0,13 %	-0,13 %
Essity B	Consumer Staples	1,97 %	0,97 %	1,00 %	-0,17 %	-0,11 %	-0,13 %	-0,12 %
DSV	Industrials	5,02 %	2,81 %	2,21 %	0,01 %	-0,02 %	-0,13 %	-0,10 %
Telia Co	Communication	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,17 %	-0,14 %	-0,14 %
KONECRANES OYJ	Industrials	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	0,16 %	-0,14 %	-0,14 %
ABB (SEK)	Industrials	0,00 %	1,58 %	-1,58 %	0,00 %	0,26 %	-0,14 %	-0,14 %
FORTUM CORP	Utilities	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,17 %	-0,14 %	-0,14 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,21 %	-0,17 %	-0,17 %
Sweco B	Industrials	1,58 %	0,20 %	1,38 %	-0,09 %	-0,02 %	-0,17 %	-0,16 %
GENMAB AS	Health Care	0,00 %	1,14 %	-1,14 %	0,00 %	0,28 %	-0,20 %	-0,20 %
Kone B	Industrials	0,00 %	1,37 %	-1,37 %	0,00 %	0,33 %	-0,22 %	-0,22 %
METSO CORPORATION	Industrials	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	0,29 %	-0,25 %	-0,25 %
Investor B	Financials	0,00 %	3,88 %	-3,88 %	0,00 %	0,53 %	-0,25 %	-0,25 %
Embla Medical	Health Care	1,02 %	0,00 %	1,02 %	-0,16 %	0,00 %	-0,25 %	-0,25 %
DNB	Financials	0,67 %	1,63 %	-0,96 %	0,01 %	0,37 %	-0,26 %	-0,26 %
NIBE Industrier B	Industrials	1,38 %	0,39 %	0,98 %	-0,27 %	-0,09 %	-0,28 %	-0,27 %
Svenska Handelsbanken ser. A	Financials	0,00 %	1,25 %	-1,25 %	0,00 %	0,38 %	-0,28 %	-0,28 %
Volvo B	Industrials	0,00 %	2,97 %	-2,97 %	0,00 %	0,49 %	-0,31 %	-0,31 %
Nokia	Information Technology	0,00 %	1,99 %	-1,99 %	0,00 %	0,43 %	-0,32 %	-0,32 %
Vend Marketplaces	Communication	1,21 %	0,26 %	0,95 %	-0,27 %	-0,09 %	-0,33 %	-0,27 %
Boliden	Materials	0,00 %	0,95 %	-0,95 %	0,00 %	0,41 %	-0,36 %	-0,36 %
Instalco	Industrials	1,15 %	0,00 %	1,15 %	-0,33 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
Wärtsilä	Industrials	0,00 %	1,04 %	-1,04 %	0,00 %	0,49 %	-0,42 %	-0,42 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	1,95 %	0,00 %	1,95 %	-0,26 %	0,00 %	-0,44 %	-0,44 %
Beijer Ref	Industrials	3,00 %	0,39 %	2,61 %	-0,25 %	-0,03 %	-0,46 %	-0,44 %
Indutrade	Industrials	2,55 %	0,41 %	2,14 %	-0,37 %	-0,07 %	-0,46 %	-0,45 %
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Financials	0,00 %	1,89 %	-1,89 %	0,00 %	0,62 %	-0,50 %	-0,50 %
Bouvet	Information Technology	1,42 %	0,00 %	1,42 %	-0,36 %	0,00 %	-0,50 %	-0,50 %
Munters Group	Industrials	3,58 %	0,15 %	3,43 %	-0,20 %	-0,01 %	-0,50 %	-0,48 %
Huhtamäki	Materials	2,02 %	0,00 %	2,02 %	-0,41 %	0,00 %	-0,59 %	-0,59 %
Vestas Wind Systems	Industrials	0,00 %	1,65 %	-1,65 %	0,00 %	0,72 %	-0,63 %	-0,63 %
Sandvik	Industrials	0,00 %	1,96 %	-1,96 %	0,00 %	0,77 %	-0,65 %	-0,65 %
Danske Bank	Financials	0,00 %	1,85 %	-1,85 %	0,00 %	0,78 %	-0,65 %	-0,65 %
SAAB AB Ordinary Shares - Class B	Industrials	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	0,72 %	-0,66 %	-0,66 %

ODIN Norden A SEK - 31.12.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Swedbank	Financials	0,00 %	1,96 %	-1,96 %	0,00 %	0,87 %	-0,73 %	-0,73 %
Thule Group	Consumer	1,79 %	0,16 %	1,63 %	-0,75 %	-0,08 %	-0,80 %	-0,79 %
Nordea (Eur)	Financials	0,00 %	3,60 %	-3,60 %	0,00 %	1,51 %	-1,27 %	-1,27 %

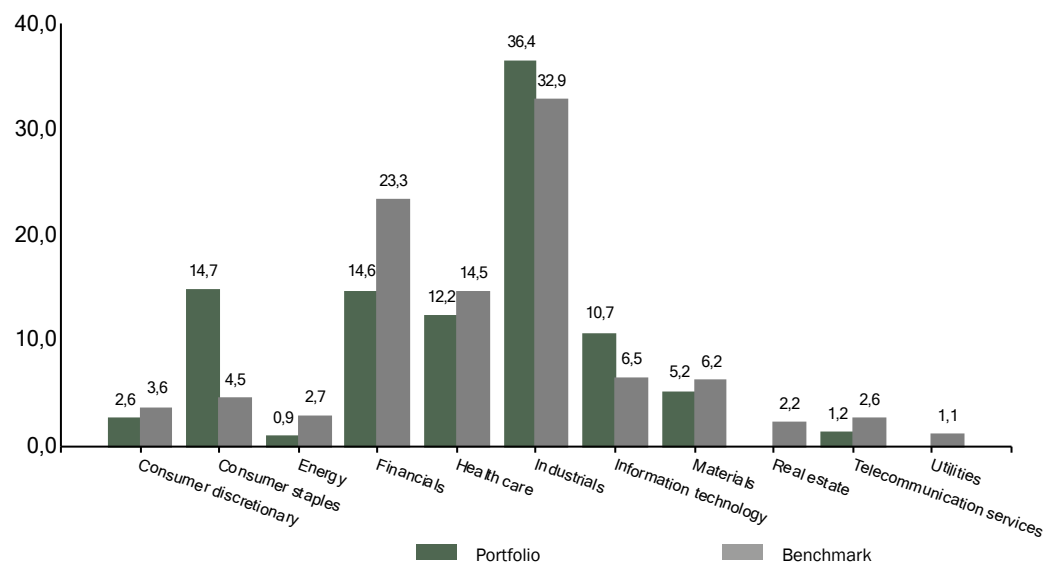
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Health care	12,25 %	14,53 %	-2,28 %	-2,71 %	-5,54 %	2,11 %	0,52 %	2,63 %
Consumer staples	14,69 %	4,48 %	10,21 %	1,63 %	0,25 %	0,80 %	0,06 %	0,86 %
Real estate	0,00 %	2,21 %	-2,21 %	0,00 %	-0,19 %	0,00 %	0,45 %	0,45 %
Energy	0,90 %	2,74 %	-1,84 %	0,32 %	0,22 %	0,27 %	-0,12 %	0,15 %
Utilities	0,00 %	1,09 %	-1,09 %	0,00 %	-0,02 %	0,00 %	0,06 %	0,06 %
Consumer discretionary	2,61 %	3,62 %	-1,01 %	-0,83 %	-0,70 %	-0,40 %	0,35 %	-0,05 %
Telecommunication services	1,21 %	2,57 %	-1,36 %	-0,27 %	0,31 %	-0,36 %	-0,07 %	-0,43 %
Financials	14,64 %	23,28 %	-8,64 %	4,89 %	6,62 %	1,20 %	-1,76 %	-0,56 %
Materials	5,15 %	6,17 %	-1,01 %	-0,26 %	0,56 %	-0,64 %	-0,03 %	-0,67 %
Information technology	10,69 %	6,45 %	4,24 %	-0,25 %	0,52 %	-1,18 %	0,17 %	-1,01 %
Industrials	36,44 %	32,85 %	3,59 %	1,13 %	5,33 %	-5,47 %	0,46 %	-5,01 %

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	19,28 %	9,73 %	9,56 %	4,18 %	1,24 %	2,28 %	0,39 %	2,68 %
Denmark	20,29 %	24,13 %	-3,84 %	-2,72 %	-4,50 %	1,66 %	0,10 %	1,76 %
United Kingdom	2,29 %	1,61 %	0,69 %	0,49 %	0,27 %	0,00 %	0,19 %	0,19 %
Canada	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
USA	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Switzerland	0,00 %	1,58 %	-1,58 %	0,00 %	0,26 %	0,00 %	-0,09 %	-0,09 %
Finland	11,44 %	15,72 %	-4,28 %	0,89 %	4,17 %	-2,39 %	-0,71 %	-3,10 %
Sweden	44,27 %	46,86 %	-2,60 %	0,99 %	5,89 %	-4,72 %	-0,04 %	-4,76 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

