

ODIN Norge A SEK 31.12.2025

Performance Report

31.12.2025



ODIN Norge A SEK - 31.12.2025



Fund facts

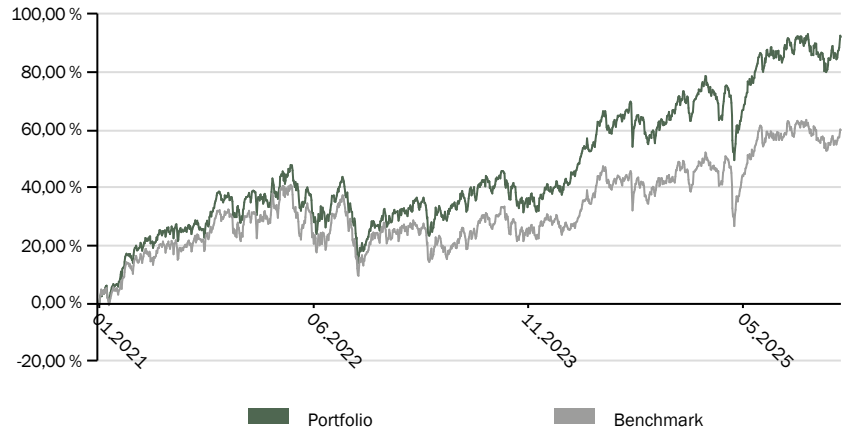
Portfolio Manager	Atle Hauge
Manager Since	01.04.2021
Portfolio Manager	Vigdis Almestad
Manager Since	15.08.2016
Fund inception date	25.06.1992
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	OSEFX
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	15 728 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	4,04	15,47	15,47	13,48	13,93	12,26	15,06
Benchmark, annualised	2,85	13,03	13,03	8,84	9,83	10,11	10,62
Portfolio, accumulated	-	-	-	45,99	92,09	217,71	10 901,80
Benchmark,	-	-	-	28,84	59,85	161,76	2 837,50

* 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.

Risk Statistics (3 Years) SEK

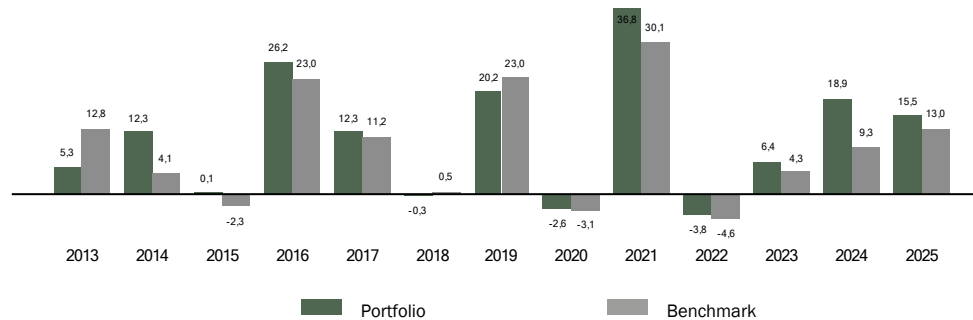
	Portfolio	Benchmark
Active Share	0,46	
Sharpe Ratio	1,02	0,71
Standard Deviation *)	11,57	11,29
Alpha	3,80	
Beta	0,95	
Tracking Error	4,29	
Information Ratio	0,88	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	3,94 %
100-500	27,74 %
20-100	47,31 %
<20	19,68 %

Calendar Year Returns % (SEK)



Signatory of:



Top 10 holdings

	31.12.2025
AutoStore Holdings Ltd.	7,18 %
DOF Group	6,20 %
Nordic Semiconductor	5,97 %
Aker BP	4,98 %
Link Mobility Group Holding	4,67 %
Yara International	4,59 %
Kongsberg Gruppen	4,58 %
Gjensidige Forsikring	4,44 %
Veidekke	4,31 %
SalMar	4,10 %

Geographic Allocation

	Portfolio	Index
Norway	96,39 %	99,53 %
Netherlands	2,24 %	0,00 %

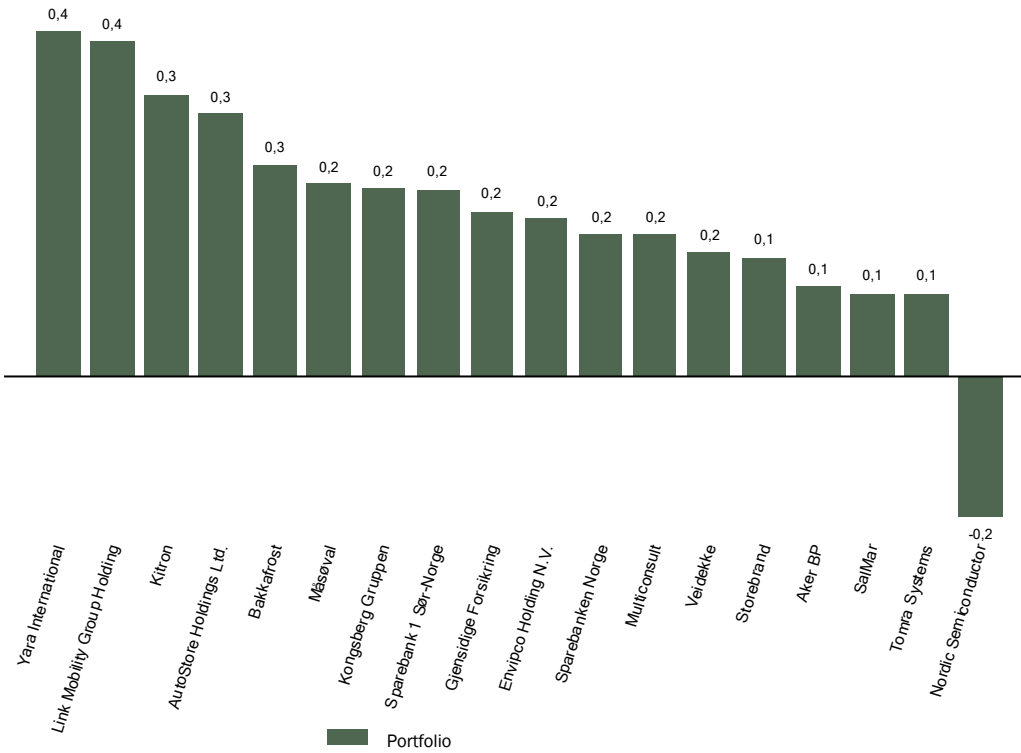
Sector Allocation

	Portfolio	Index
Industrials	22,61 %	16,37 %
Energy	18,31 %	23,93 %
Financials	16,79 %	19,82 %
Consumer staples	15,05 %	15,53 %
Information technology	14,20 %	3,99 %
Materials	8,25 %	9,41 %
Telecommunication services	3,07 %	7,35 %
Consumer discretionary	0,35 %	1,77 %

Top Contributors last month (SEK)

Yara International	0,42 %
Link Mobility Group Holding	0,41 %
Kitron	0,34 %
AutoStore Holdings Ltd.	0,32 %
Bakkafrost	0,26 %
Måsøval	0,23 %
Kongsberg Gruppen	0,23 %
Sparebank 1 Sør-Norge	0,23 %
Gjensidige Forsikring	0,20 %
Envipco Holding N.V.	0,19 %

Contribution by Security MTD (%)



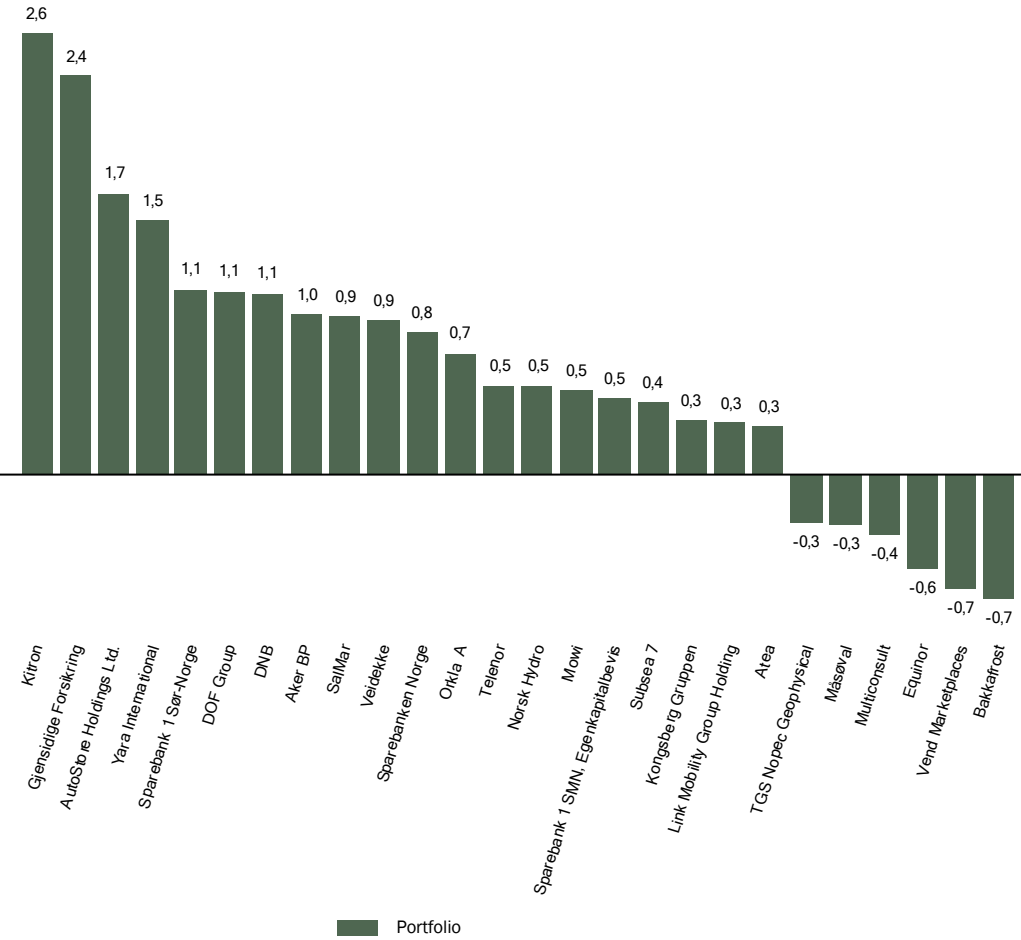
Bottom Contributors last month (SEK)

Nordic Semiconductor	-0,17 %
Vend Marketplaces	-0,09 %
DOF Group	-0,06 %
Equinor	-0,01 %

Top Contributors YTD (SEK)

Kitron	2,64 %
Gjensidige Forsikring	2,38 %
AutoStore Holdings Ltd.	1,68 %
Yara International	1,52 %
Sparebank 1 Sør-Norge	1,11 %
DOF Group	1,10 %
DNB	1,08 %
Aker BP	0,96 %
SalMar	0,94 %
Veidekke	0,92 %

Contribution by Security YTD (%)

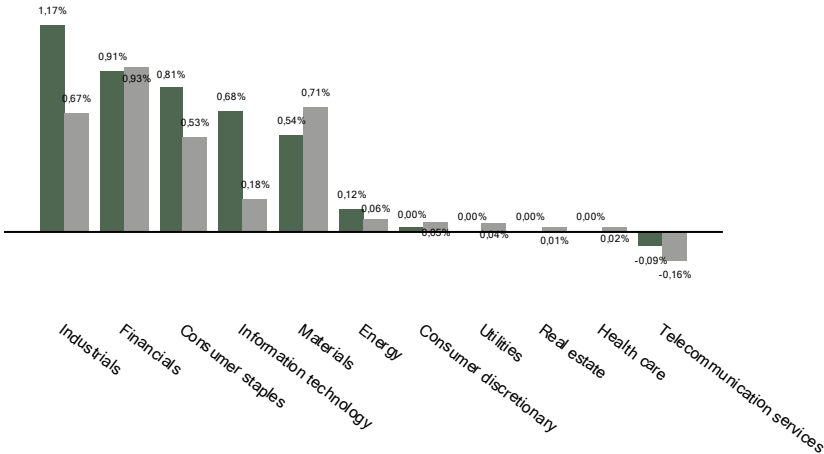


Bottom Contributors YTD (SEK)

Bakkafrost	-0,74 %
Vend Marketplaces	-0,69 %
Equinor	-0,56 %
Multiconsult	-0,36 %
Måsøval	-0,30 %
TGS Nopec Geophysical	-0,30 %
Tomra Systems	-0,20 %
Vår Energi	-0,15 %
Envipco Holding N.V.	-0,09 %
Bouvet	-0,07 %

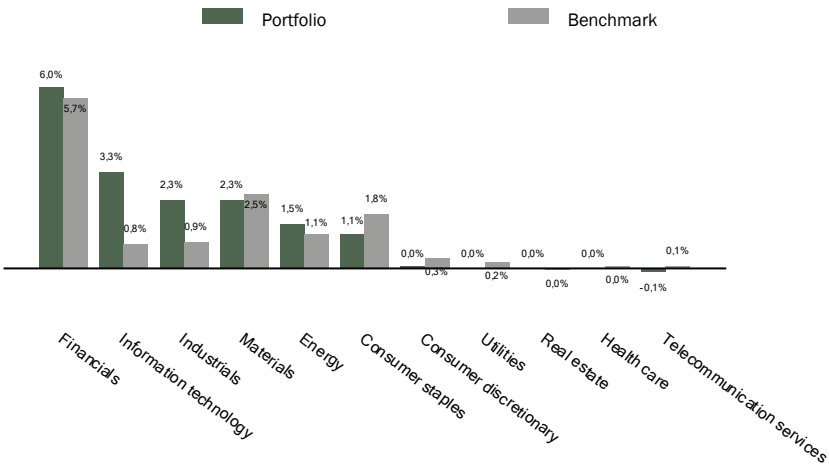
MTD - Contribution by Sector

Industrials	1,17 %
Financials	0,91 %
Consumer staples	0,81 %
Information technology	0,68 %
Materials	0,54 %
Energy	0,12 %
Consumer discretionary	0,00 %
Telecommunication services	-0,09 %



YTD - Contribution by Sector

Financials	6,02 %
Information technology	3,25 %
Industrials	2,32 %
Materials	2,28 %
Energy	1,47 %
Consumer staples	1,12 %
Consumer discretionary	0,03 %
Telecommunication services	-0,13 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Kitron	Information Technology	0,91 %	0,83 %	0,08 %	2,64 %	0,47 %	2,14 %	2,14 %
AutoStore Holdings Ltd.	Industrials	7,18 %	0,82 %	6,37 %	1,68 %	-0,03 %	1,38 %	1,34 %
Equinor	Energy	3,94 %	8,98 %	-5,04 %	-0,56 %	-0,88 %	1,03 %	0,98 %
Gjensidige Forsikring	Financials	4,44 %	3,48 %	0,96 %	2,38 %	1,29 %	0,81 %	0,79 %
SalMar	Consumer Staples	4,10 %	2,65 %	1,45 %	0,94 %	0,30 %	0,74 %	0,73 %
Sparebanken Norge	Financials	2,11 %	0,00 %	2,11 %	0,84 %	0,00 %	0,62 %	0,62 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	4,58 %	6,56 %	-1,97 %	0,32 %	0,20 %	0,43 %	0,42 %
Cadeler	Industrials	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	-0,28 %	0,42 %	0,42 %
Veidekke	Industrials	4,31 %	0,97 %	3,34 %	0,92 %	0,23 %	0,36 %	0,34 %
DOF Group	Energy	6,20 %	0,88 %	5,32 %	1,10 %	0,16 %	0,31 %	0,28 %
HAFNIA LTD.	Energy	0,00 %	0,88 %	-0,88 %	0,00 %	-0,09 %	0,25 %	0,25 %
Tomra Systems	Industrials	1,56 %	1,74 %	-0,18 %	-0,20 %	-0,21 %	0,25 %	0,23 %
Sparebank 1 Sør-Norge	Financials	2,70 %	2,79 %	-0,09 %	1,11 %	0,75 %	0,22 %	0,21 %
Telenor	Communication	0,00 %	4,44 %	-4,44 %	0,53 %	0,78 %	0,22 %	0,21 %
Yara International	Materials	4,59 %	3,95 %	0,64 %	1,52 %	1,12 %	0,21 %	0,18 %
Link Mobility Group Holding	Information Technology	4,67 %	0,38 %	4,29 %	0,30 %	0,01 %	0,16 %	0,15 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	Financials	1,38 %	0,00 %	1,38 %	0,45 %	0,00 %	0,13 %	0,13 %
Hoegh Autoliners ASA	Industrials	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	-0,01 %	0,12 %	0,12 %
MPC Container Ships	Industrials	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,03 %	0,10 %	0,10 %
Subsea 7	Energy	2,31 %	2,63 %	-0,32 %	0,42 %	0,38 %	-0,09 %	-0,11 %
Aker BP	Energy	4,98 %	4,60 %	0,38 %	0,96 %	1,02 %	-0,09 %	-0,13 %
B2Holding	Financials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,12 %	-0,10 %	-0,10 %
Wallenius Wilhelmsen	Industrials	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	0,20 %	-0,11 %	-0,11 %
Europis	Consumer	0,00 %	0,92 %	-0,92 %	0,00 %	0,24 %	-0,14 %	-0,14 %
Borregaard	Materials	3,13 %	1,03 %	2,09 %	0,20 %	0,07 %	-0,18 %	-0,19 %
Aker A	Industrials	0,00 %	0,99 %	-0,99 %	0,03 %	0,34 %	-0,22 %	-0,22 %
Vår Energi	Energy	0,00 %	1,66 %	-1,66 %	-0,15 %	0,02 %	-0,26 %	-0,25 %
Mowi	Consumer Staples	2,55 %	6,16 %	-3,61 %	0,50 %	1,10 %	-0,26 %	-0,27 %
DNO International	Energy	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	0,32 %	-0,26 %	-0,26 %
Frontline	Energy	0,00 %	1,24 %	-1,24 %	0,00 %	0,40 %	-0,27 %	-0,27 %
Norwegian Air Shuttle	Industrials	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	0,36 %	-0,28 %	-0,28 %
Envipco Holding N.V.	Industrials	2,24 %	0,00 %	2,24 %	-0,09 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
Nordic Semiconductor	Information Technology	5,97 %	1,33 %	4,63 %	0,09 %	0,30 %	-0,33 %	-0,35 %
Bakkafrost	Consumer Staples	2,99 %	1,50 %	1,49 %	-0,74 %	-0,45 %	-0,40 %	-0,43 %
Norsk Hydro	Materials	0,00 %	4,43 %	-4,43 %	0,53 %	1,21 %	-0,49 %	-0,50 %
DNB	Financials	3,99 %	9,00 %	-5,00 %	1,08 %	2,18 %	-0,54 %	-0,57 %
Måsøval	Consumer Staples	1,59 %	0,00 %	1,59 %	-0,30 %	0,00 %	-0,56 %	-0,56 %
Storebrand	Financials	2,17 %	4,34 %	-2,17 %	0,15 %	1,39 %	-0,83 %	-0,83 %
Multiconsult	Industrials	2,73 %	0,00 %	2,73 %	-0,36 %	0,00 %	-0,87 %	-0,87 %

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	14,20 %	3,99 %	10,20 %	3,25 %	0,84 %	1,76 %	0,36 %	2,11 %
Industrials	22,61 %	16,37 %	6,24 %	2,32 %	0,90 %	1,93 %	-0,33 %	1,61 %
Energy	18,31 %	23,93 %	-5,62 %	1,47 %	1,12 %	0,72 %	0,04 %	0,76 %
Financials	16,79 %	19,82 %	-3,03 %	6,02 %	5,73 %	0,42 %	-0,09 %	0,33 %
Telecommunication services	3,07 %	7,35 %	-4,27 %	-0,13 %	0,09 %	-0,48 %	0,75 %	0,27 %
Real estate	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,06 %	0,06 %
Health care	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Utilities	0,00 %	1,15 %	-1,15 %	0,00 %	0,19 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Consumer discretionary	0,35 %	1,77 %	-1,42 %	0,03 %	0,31 %	-0,06 %	-0,08 %	-0,15 %
Materials	8,25 %	9,41 %	-1,16 %	2,28 %	2,50 %	-0,37 %	-0,16 %	-0,53 %
Consumer staples	15,05 %	15,53 %	-0,48 %	1,12 %	1,81 %	-0,75 %	0,16 %	-0,60 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

