

ODIN Norden A SEK 30.06.2025
Performance Report
30.06.2025



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	22 936 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,76	
Sharpe Ratio	0,62	0,68
Standard Deviation *)	14,70	13,33
Alpha	-0,18	
Beta	1,03	
Tracking Error	5,41	
Information Ratio	0,01	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

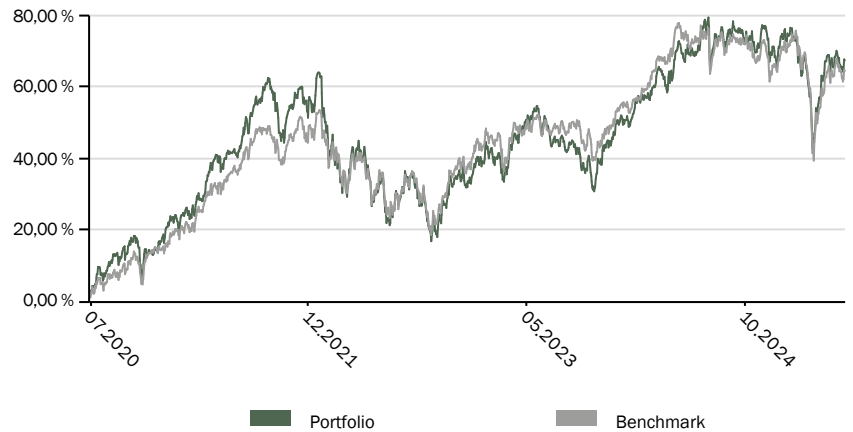
>500	15,40 %
100-500	17,14 %
20-100	52,56 %
<20	13,24 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	1,19	-0,91	-0,72	10,69	10,86	9,59	13,21
Benchmark, annualised	0,97	0,61	-4,73	9,81	10,45	9,18	10,07
Portfolio, accumulated	-	-	-	35,64	67,55	149,89	7 643,54
Benchmark,	-	-	-	32,43	64,53	140,49	2 783,61

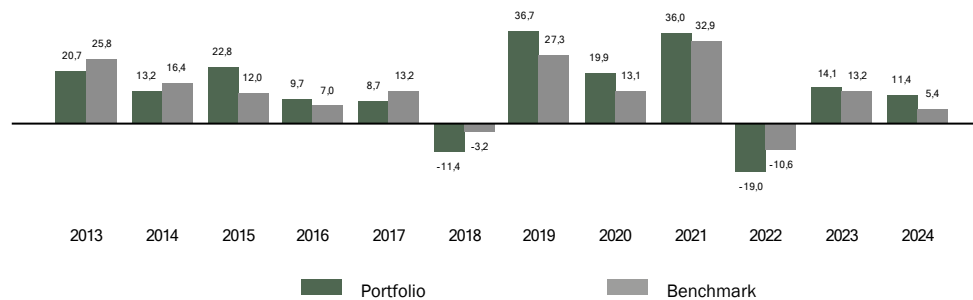
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	30.06.2025
Novo Nordisk B	5,88 %
Protector Forsikring	5,56 %
DSV	4,92 %
Securitas B	4,45 %
Ringkjøbing Landbobank	4,34 %
Addlife B	3,85 %
Addtech B	3,75 %
Atlas Copco AB ser. B	3,44 %
Hexagon B	3,28 %
Beijer Ref	3,18 %

Geographic Allocation

	Portfolio	Index
Sweden	43,61 %	46,96 %
Denmark	23,54 %	23,45 %
Norway	17,46 %	11,19 %
Finland	11,64 %	15,22 %
United Kingdom	1,22 %	1,35 %

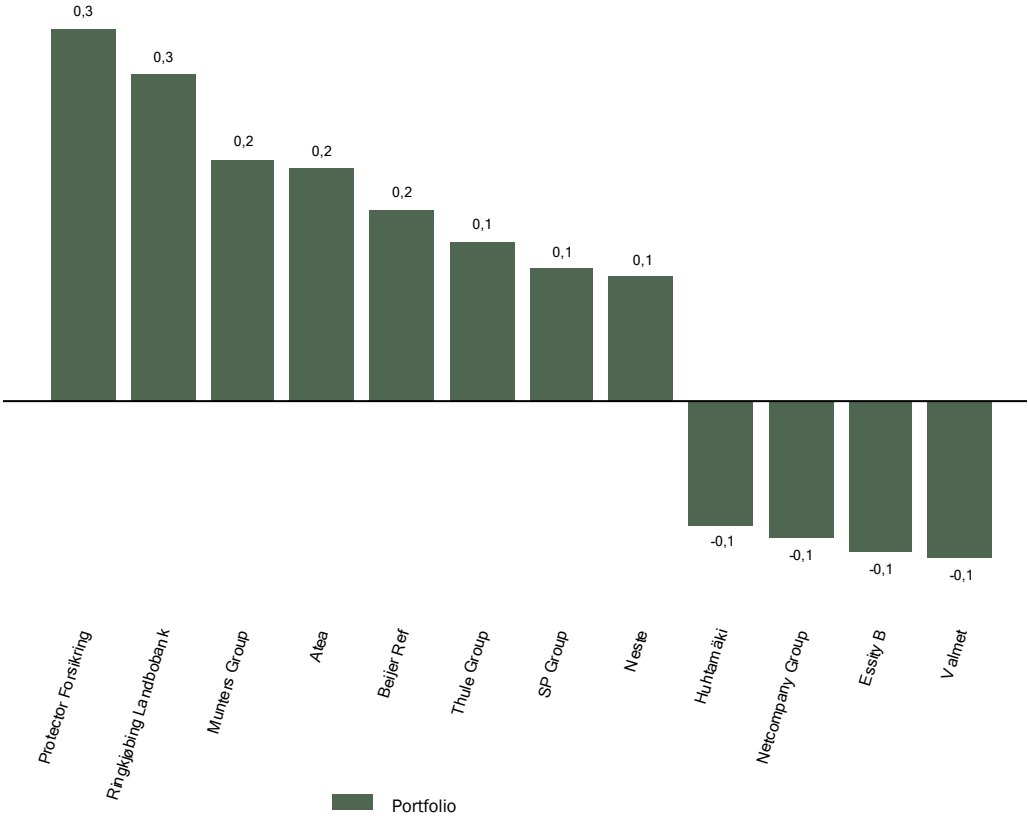
Sector Allocation

	Portfolio	Index
Industrials	36,86 %	32,25 %
Financials	15,46 %	22,59 %
Health care	13,06 %	13,31 %
Consumer staples	11,74 %	4,81 %
Information technology	11,07 %	6,49 %
Materials	5,56 %	6,27 %
Consumer discretionary	2,74 %	4,38 %
Telecommunication services	1,51 %	3,12 %
Energy	0,55 %	3,05 %

Top Contributors last month (SEK)

Protector Forsikring	0,33 %
Ringkjøbing Landbobank	0,29 %
Munters Group	0,21 %
Atea	0,21 %
Beijer Ref	0,17 %
Thule Group	0,14 %
SP Group	0,12 %
Neste	0,11 %

Contribution by Security MTD (%)



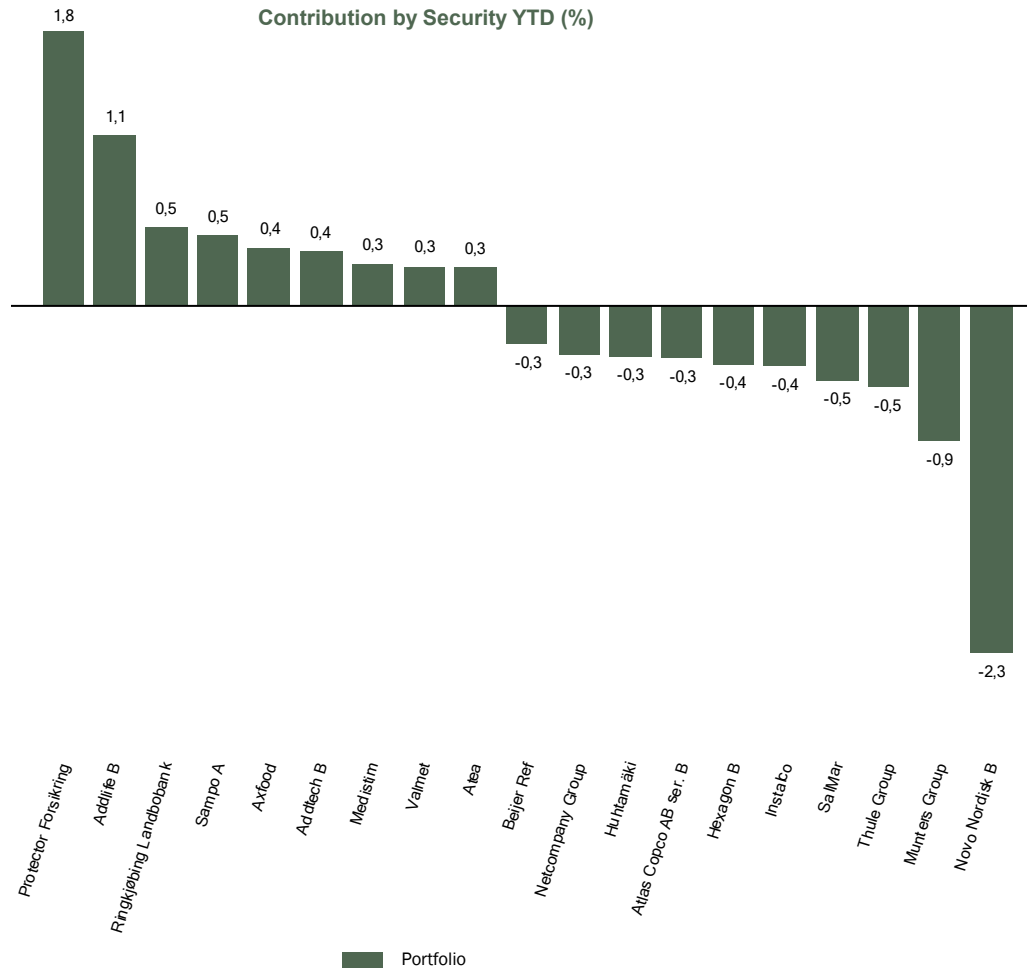
Bottom Contributors last month (SEK)

Valmet	-0,14 %
Essity B	-0,13 %
Netcompany Group	-0,12 %
Huhtamäki	-0,11 %
Addtech B	-0,09 %
NCC B	-0,08 %
Novo Nordisk B	-0,08 %
ASSA ABLOY AB ser. B	-0,07 %
Atlas Copco AB ser. B	-0,05 %
Hexagon B	-0,05 %

Top Contributors YTD (SEK)

Protector Forsikring	1,83 %
Addlife B	1,14 %
Ringkjøbing Landbobank	0,52 %
Sampo A	0,47 %
Axfood	0,39 %
Addtech B	0,36 %
Medistim	0,28 %
Valmet	0,26 %
Atea	0,26 %
NCC B	0,22 %

Contribution by Security YTD (%)

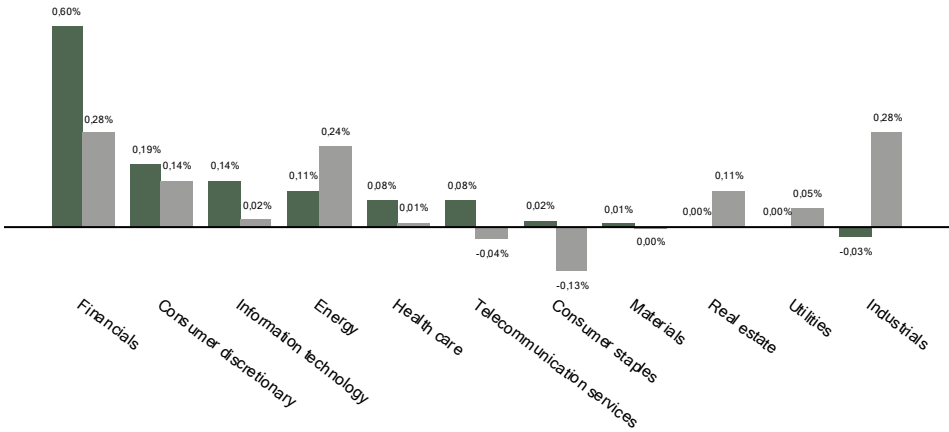


Bottom Contributors YTD (SEK)

Novo Nordisk B	-2,30 %
Munters Group	-0,89 %
Thule Group	-0,53 %
SaMar	-0,49 %
Instalco	-0,39 %
Hexagon B	-0,38 %
Atlas Copco AB ser. B	-0,34 %
Huhtamäki	-0,32 %
Netcompany Group	-0,32 %
Beijer Ref	-0,25 %

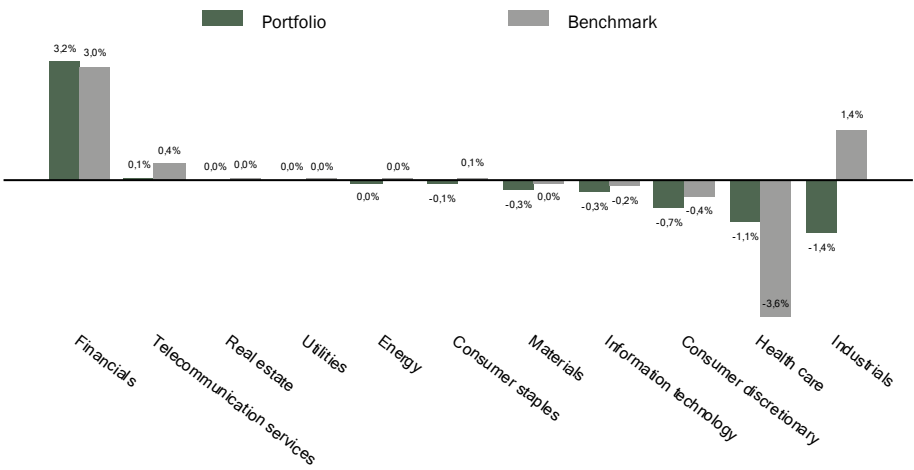
MTD - Contribution by Sector

Financials	0,60 %
Consumer discretionary	0,19 %
Information technology	0,14 %
Energy	0,11 %
Health care	0,08 %
Telecommunication services	0,08 %
Consumer staples	0,02 %
Materials	0,01 %
Industrials	-0,03 %



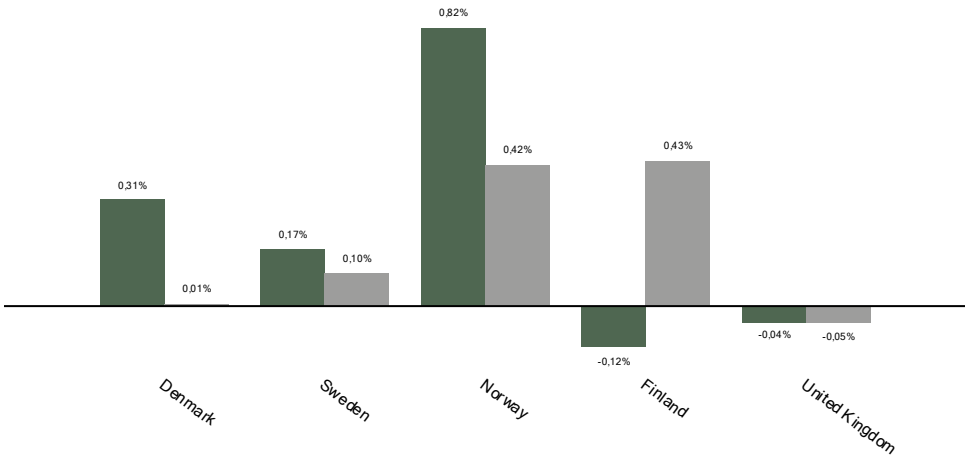
YTD - Contribution by Sector

Financials	3,17 %
Telecommunication services	0,05 %
Energy	-0,02 %
Consumer staples	-0,07 %
Materials	-0,25 %
Information technology	-0,28 %
Consumer discretionary	-0,73 %
Health care	-1,09 %
Industrials	-1,36 %



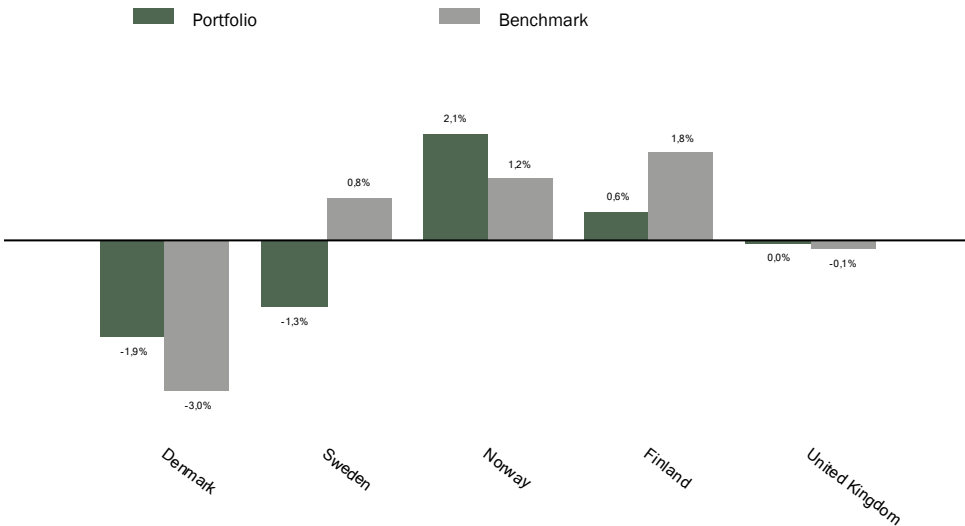
MTD - Contribution by Country

Norway	0,82 %
Denmark	0,31 %
Sweden	0,17 %
United Kingdom	-0,04 %
Finland	-0,12 %



YTD - Contribution by Country

Norway	2,14 %
Finland	0,58 %
United Kingdom	-0,03 %
Sweden	-1,29 %
Denmark	-1,90 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Protector Forsikring	Financials	5,56 %	0,00 %	5,56 %	2,15 %	0,00 %	2,24 %	2,24 %
Addlife B	Health Care	3,85 %	0,00 %	3,85 %	1,39 %	0,00 %	1,45 %	1,45 %
Addtech B	Industrials	3,75 %	0,58 %	3,17 %	1,24 %	0,11 %	1,23 %	1,25 %
Securitas B	Industrials	4,45 %	0,47 %	3,97 %	1,14 %	0,13 %	1,15 %	1,15 %
Ringkjøbing Landbobank	Financials	4,34 %	0,00 %	4,34 %	0,65 %	0,00 %	0,79 %	0,79 %
Novo Nordisk B	Health Care	5,88 %	7,94 %	-2,05 %	-5,93 %	-6,55 %	0,71 %	0,68 %
NCC B	Industrials	2,63 %	0,11 %	2,52 %	0,58 %	0,01 %	0,69 %	0,69 %
Vestas Wind Systems	Industrials	0,00 %	1,03 %	-1,03 %	0,00 %	-0,70 %	0,65 %	0,65 %
ATLAS COPCO AB A	Industrials	0,00 %	2,70 %	-2,70 %	0,00 %	-0,73 %	0,61 %	0,61 %
DSV	Industrials	4,92 %	3,00 %	1,91 %	1,21 %	0,76 %	0,54 %	0,53 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	2,29 %	0,00 %	2,29 %	0,44 %	0,00 %	0,50 %	0,50 %
SP Group	Materials	2,39 %	0,00 %	2,39 %	0,40 %	0,00 %	0,50 %	0,50 %
Bouvet	Information Technology	1,90 %	0,00 %	1,90 %	0,41 %	0,00 %	0,47 %	0,47 %
Sweco B	Industrials	1,72 %	0,23 %	1,49 %	0,32 %	0,03 %	0,44 %	0,41 %
EVOLUTION GAMING GROUP AB	Consumer	0,00 %	0,77 %	-0,77 %	0,00 %	-0,42 %	0,37 %	0,37 %
ZEALAND PHARMA	Health Care	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,37 %	0,35 %	0,35 %
UPM-Kymmene	Materials	0,00 %	0,98 %	-0,98 %	0,00 %	-0,34 %	0,29 %	0,29 %
Tryg	Financials	2,56 %	0,54 %	2,02 %	0,24 %	0,06 %	0,29 %	0,26 %
GENMAB AS	Health Care	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	-0,30 %	0,25 %	0,25 %
Coloplast B	Health Care	0,01 %	0,97 %	-0,96 %	-0,07 %	-0,35 %	0,25 %	0,24 %
Schouw & Co	Consumer Staples	1,50 %	0,00 %	1,50 %	0,14 %	0,00 %	0,22 %	0,22 %
Sampo A	Financials	2,99 %	1,84 %	1,15 %	0,44 %	0,27 %	0,22 %	0,22 %
Astra Zeneca (SEK)	Health Care	1,22 %	1,35 %	-0,14 %	-0,03 %	-0,33 %	0,21 %	0,20 %
Vend Marketplaces B	Communication	1,51 %	0,24 %	1,27 %	0,19 %	0,02 %	0,20 %	0,21 %
Medistim	Health Care	1,01 %	0,00 %	1,01 %	0,16 %	0,00 %	0,20 %	0,20 %
Mowi	Consumer Staples	2,85 %	0,59 %	2,26 %	0,10 %	0,04 %	0,17 %	0,16 %
Equinor	Energy	0,00 %	1,42 %	-1,42 %	0,00 %	-0,25 %	0,16 %	0,16 %
Atea	Information Technology	2,39 %	0,09 %	2,30 %	0,09 %	0,00 %	0,16 %	0,15 %
Embla Medical	Health Care	1,09 %	0,00 %	1,09 %	0,10 %	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Axfood	Consumer Staples	2,05 %	0,22 %	1,83 %	0,11 %	0,01 %	0,14 %	0,13 %
Valmet	Industrials	2,21 %	0,31 %	1,90 %	0,07 %	0,01 %	0,14 %	0,12 %
Stora Enso R	Materials	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	-0,15 %	0,13 %	0,13 %
ORSTED	Utilities	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,17 %	0,13 %	0,13 %
Gjensidige Forsikring	Financials	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,19 %	0,08 %	0,13 %	0,13 %
Olvi A	Consumer Staples	1,15 %	0,00 %	1,15 %	0,07 %	0,00 %	0,12 %	0,12 %
GN Store Nord	Consumer	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Thule Group	Consumer	2,04 %	0,21 %	1,84 %	-0,04 %	0,00 %	0,10 %	0,11 %
Orion Corporation B	Health Care	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
Pandora	Consumer	0,00 %	0,93 %	-0,93 %	0,00 %	0,07 %	-0,10 %	-0,10 %
Carlsberg B	Consumer Staples	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,07 %	-0,10 %	-0,10 %
Storebrand	Financials	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	0,09 %	-0,11 %	-0,11 %
Wärtsilä	Industrials	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	0,08 %	-0,11 %	-0,11 %
Skanska AB ser. B	Industrials	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,09 %	-0,12 %	-0,12 %
Kesko B	Consumer Staples	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	0,11 %	-0,13 %	-0,13 %
Sandvik	Industrials	0,00 %	1,55 %	-1,55 %	0,00 %	0,07 %	-0,14 %	-0,14 %
Telia Co	Communication	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
FORTUM CORP	Utilities	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,13 %	-0,15 %	-0,15 %
Orkla A	Consumer Staples	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,14 %	-0,16 %	-0,16 %
Lifco	Industrials	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,15 %	-0,17 %	-0,17 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,15 %	-0,17 %	-0,17 %
Telenor	Communication	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	0,16 %	-0,18 %	-0,18 %
Volvo B	Industrials	0,00 %	2,95 %	-2,95 %	0,00 %	0,12 %	-0,28 %	-0,28 %
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Financials	0,00 %	1,89 %	-1,89 %	0,00 %	0,22 %	-0,30 %	-0,30 %
Hexagon B	Information Technology	3,28 %	1,41 %	1,88 %	-0,77 %	-0,35 %	-0,32 %	-0,33 %
Kone B	Industrials	0,00 %	1,45 %	-1,45 %	0,00 %	0,27 %	-0,32 %	-0,32 %
Dometic Group	Consumer	0,70 %	0,09 %	0,61 %	-0,47 %	-0,06 %	-0,35 %	-0,35 %
Huhtamäki	Materials	2,43 %	0,00 %	2,43 %	-0,52 %	-0,02 %	-0,36 %	-0,38 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	3,44 %	1,41 %	2,03 %	-0,84 %	-0,34 %	-0,38 %	-0,38 %
Ericsson LM ser. B	Information Technology	0,00 %	1,57 %	-1,57 %	0,00 %	0,34 %	-0,41 %	-0,41 %
Swedbank	Financials	0,00 %	1,72 %	-1,72 %	0,00 %	0,37 %	-0,43 %	-0,43 %
Nokia	Information Technology	0,00 %	1,79 %	-1,79 %	0,00 %	0,34 %	-0,44 %	-0,44 %
SalMar	Consumer Staples	2,24 %	0,21 %	2,02 %	-0,62 %	-0,06 %	-0,46 %	-0,46 %
Svenska Handelsbanken ser. A	Financials	0,00 %	1,33 %	-1,33 %	0,00 %	0,42 %	-0,47 %	-0,47 %
DNB	Financials	0,00 %	1,86 %	-1,86 %	0,00 %	0,47 %	-0,55 %	-0,55 %
Danske Bank	Financials	0,00 %	1,75 %	-1,75 %	0,00 %	0,52 %	-0,57 %	-0,57 %

ODIN Norden A SEK - 30.06.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Instalco	Industrials	1,09 %	0,00 %	1,09 %	-0,75 %	0,00 %	-0,63 %	-0,63 %
SAAB AB Ordinary Shares - Class B	Industrials	0,00 %	1,19 %	-1,19 %	0,00 %	0,62 %	-0,64 %	-0,64 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	0,00 %	1,16 %	-1,16 %	0,00 %	0,61 %	-0,65 %	-0,65 %
Nordea (Eur)	Financials	0,00 %	3,22 %	-3,22 %	0,00 %	0,59 %	-0,70 %	-0,70 %
Munters Group	Industrials	2,89 %	0,13 %	2,76 %	-1,14 %	-0,05 %	-0,97 %	-0,98 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

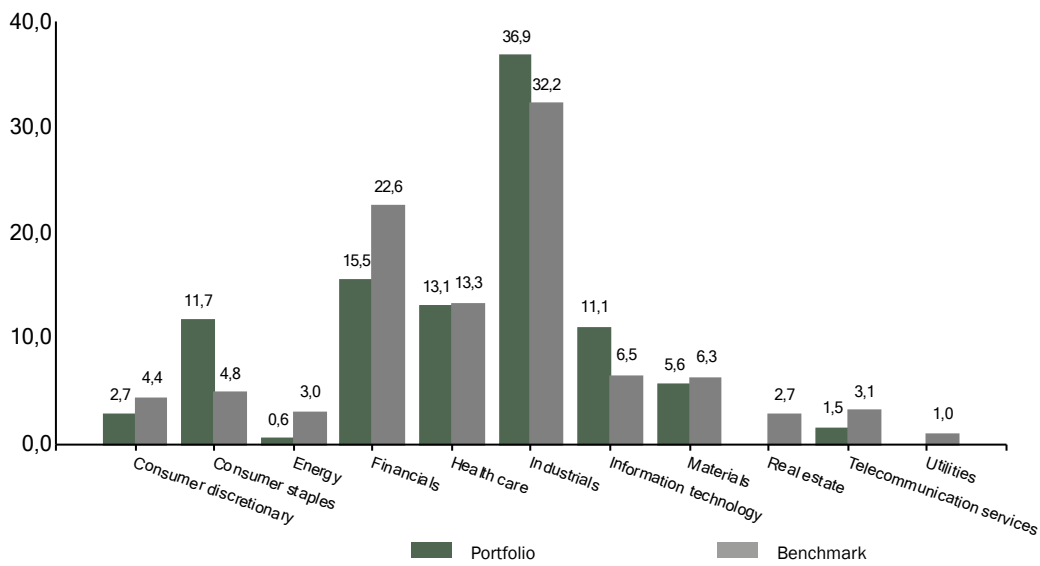


Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Health care	13,06 %	13,31 %	-0,25 %	-4,37 %	-7,78 %	2,87 %	0,54 %	3,41 %
Materials	5,56 %	6,27 %	-0,71 %	-0,08 %	-0,71 %	0,51 %	0,10 %	0,61 %
Industrials	36,86 %	32,25 %	4,61 %	1,41 %	1,06 %	-0,03 %	0,56 %	0,53 %
Financials	15,46 %	22,59 %	-7,14 %	3,67 %	3,08 %	1,91 %	-1,53 %	0,39 %
Consumer discretionary	2,74 %	4,38 %	-1,64 %	-0,51 %	-0,59 %	-0,08 %	0,16 %	0,08 %
Energy	0,55 %	3,05 %	-2,49 %	-0,20 %	-0,49 %	-0,10 %	0,15 %	0,05 %
Real estate	0,00 %	2,73 %	-2,73 %	0,00 %	-0,07 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Consumer staples	11,74 %	4,81 %	6,93 %	-0,25 %	0,21 %	-0,66 %	0,65 %	-0,01 %
Utilities	0,00 %	1,00 %	-1,00 %	0,00 %	-0,03 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Information technology	11,07 %	6,49 %	4,58 %	0,02 %	0,39 %	-0,51 %	0,42 %	-0,08 %
Telecommunication services	1,51 %	3,12 %	-1,61 %	0,19 %	0,61 %	-0,02 %	-0,44 %	-0,47 %

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
Denmark	23,54 %	23,45 %	0,09 %	-3,41 %	-6,91 %	3,62 %	-0,01 %	3,61 %
Norway	17,46 %	11,19 %	6,27 %	2,66 %	1,25 %	0,68 %	1,06 %	1,74 %
United Kingdom	1,22 %	1,35 %	-0,14 %	-0,03 %	-0,33 %	-0,01 %	0,24 %	0,23 %
Sweden	43,61 %	46,96 %	-3,36 %	0,27 %	0,18 %	0,14 %	-0,03 %	0,11 %
USA	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Switzerland	0,00 %	1,44 %	-1,44 %	0,00 %	-0,02 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Finland	11,64 %	15,22 %	-3,59 %	0,31 %	1,49 %	-0,93 %	-0,39 %	-1,32 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

