

ODIN Norge A SEK 30.06.2025
Performance Report
30.06.2025



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	15 312 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,44	
Sharpe Ratio	0,65	0,48
Standard Deviation *)	17,43	17,68
Alpha	2,83	
Beta	0,95	
Tracking Error	4,69	
Information Ratio	0,57	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

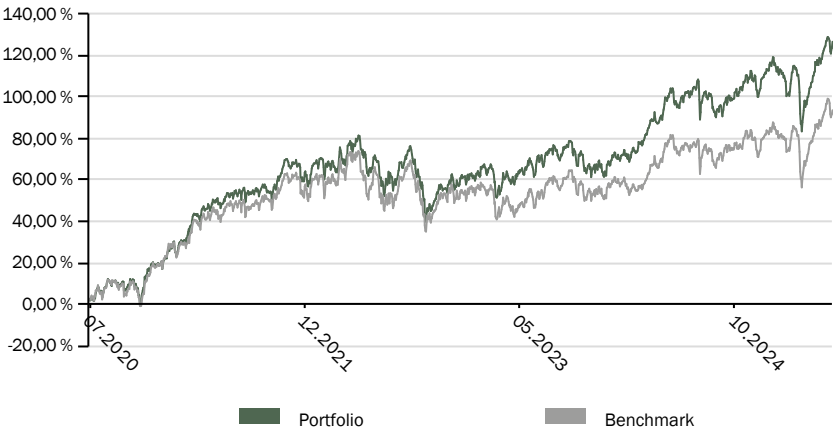
>500	4,27 %
100-500	30,15 %
20-100	42,24 %
<20	17,29 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	4,85	10,99	12,89	12,85	17,74	10,74	15,18
Benchmark, annualised	4,07	11,00	9,45	9,34	14,10	8,68	10,73
Portfolio, accumulated	-	-	-	43,72	126,52	177,30	10 474,25
Benchmark,	-	-	-	30,72	93,62	129,79	2 784,93

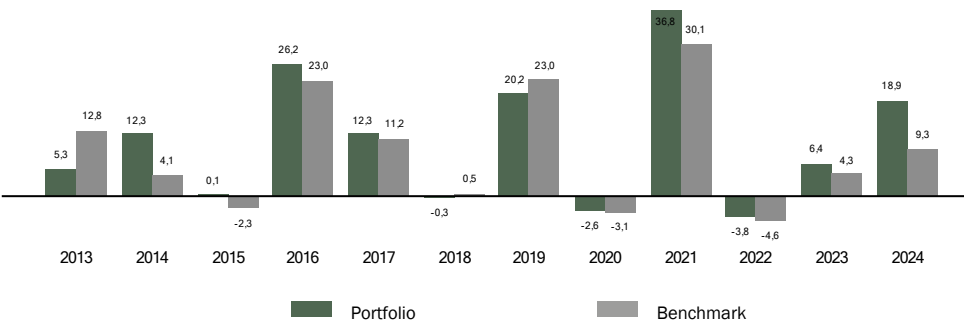
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
Gjensidige Forsikring	5,84 %
Kongsberg Gruppen	5,60 %
DOF Group	5,53 %
Yara International	5,06 %
Aker BP	4,97 %
Equinor	4,27 %
DNB	4,12 %
Subsea 7	3,65 %
Orkla A	3,64 %
AutoStore Holdings Ltd.	3,62 %

Geographic Allocation

	30.06.2025	
	Portfolio	Index
Norway	92,10 %	100,00 %
Netherlands	2,00 %	0,00 %

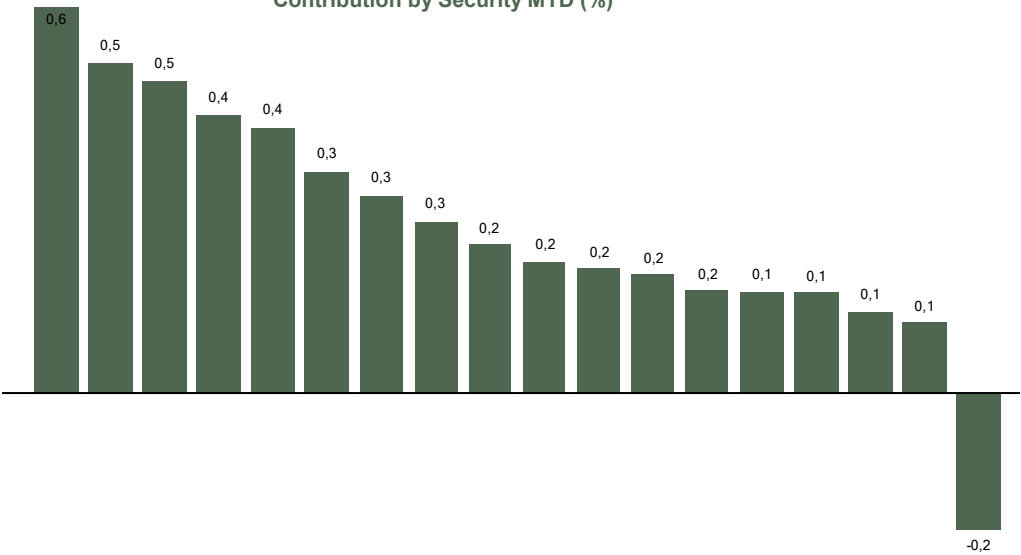
Sector Allocation

	30.06.2025	
	Portfolio	Index
Energy	20,52 %	22,68 %
Industrials	18,51 %	18,95 %
Financials	18,01 %	19,02 %
Consumer staples	12,36 %	13,50 %
Materials	10,27 %	9,54 %
Information technology	8,75 %	3,43 %
Telecommunication services	5,29 %	9,60 %
Consumer discretionary	0,40 %	1,70 %

Top Contributors last month (SEK)

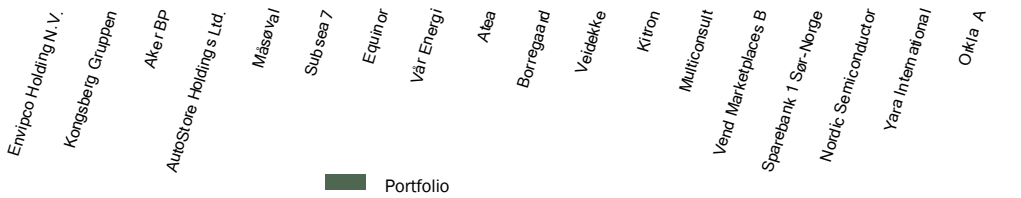
Envipco Holding N.V.	0,57 %
Kongsberg Gruppen	0,49 %
Aker BP	0,46 %
AutoStore Holdings Ltd.	0,41 %
Måsøval	0,39 %
Subsea 7	0,33 %
Equinor	0,29 %
Vår Energi	0,25 %
Atea	0,22 %
Borregaard	0,19 %

Contribution by Security MTD (%)



Bottom Contributors last month (SEK)

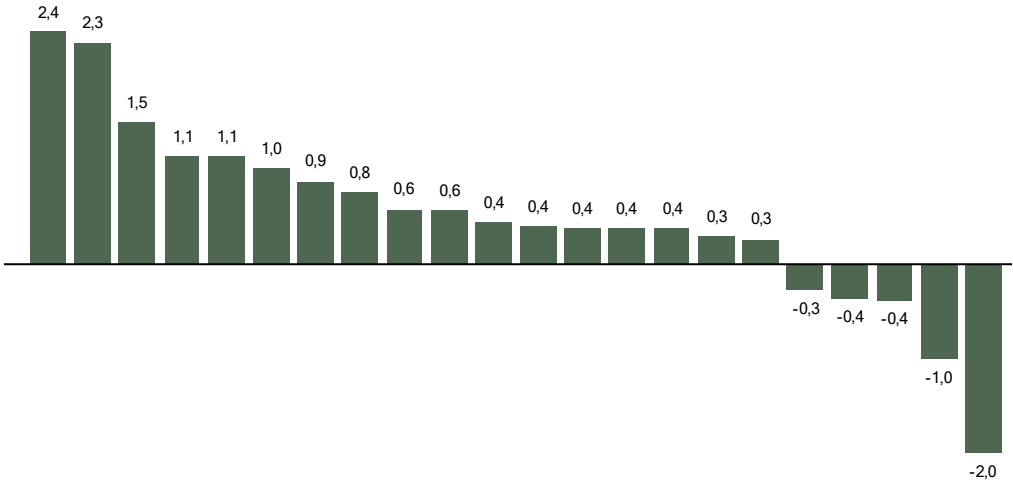
Orkla A	-0,20 %
Bakkafrost	-0,09 %
Gjensidige Forsikring	-0,06 %



Top Contributors YTD (SEK)

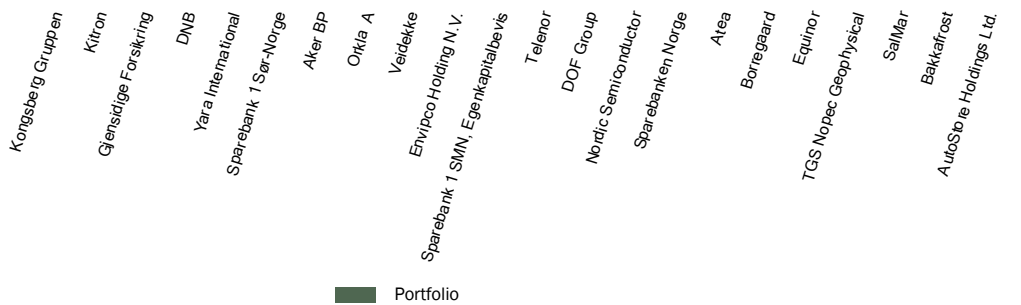
Kongsberg Gruppen	2,43 %
Kitron	2,32 %
Gjensidige Forsikring	1,50 %
DNB	1,13 %
Yara International	1,13 %
Sparebank 1 Sør-Norge	1,02 %
Aker BP	0,88 %
Orkla A	0,75 %
Veidekke	0,58 %
Envipco Holding N.V.	0,56 %

Contribution by Security YTD (%)



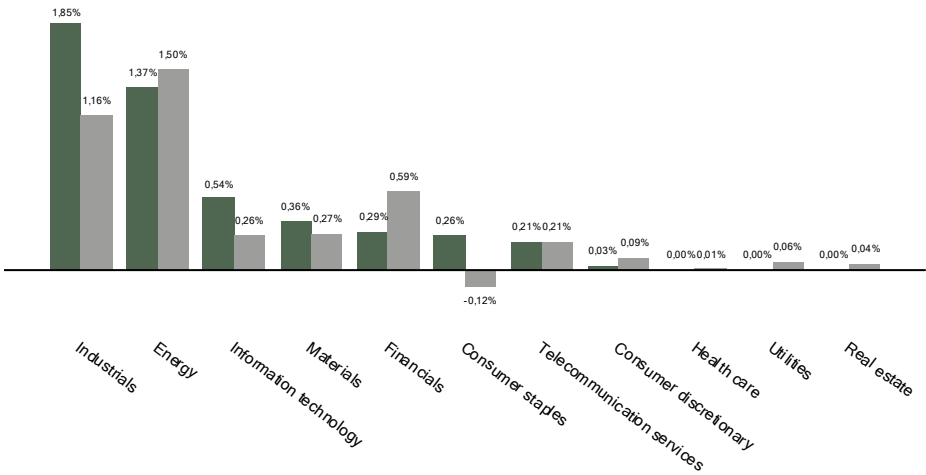
Bottom Contributors YTD (SEK)

AutoStore Holdings Ltd.	-1,97 %
Bakkafrost	-0,98 %
SalMar	-0,36 %
TGS Nopec Geophysical	-0,35 %
Equinor	-0,28 %
Måsøval	-0,24 %
Vår Energi	-0,21 %
Mowi	-0,05 %
Lerøy Seafood Group	-0,03 %



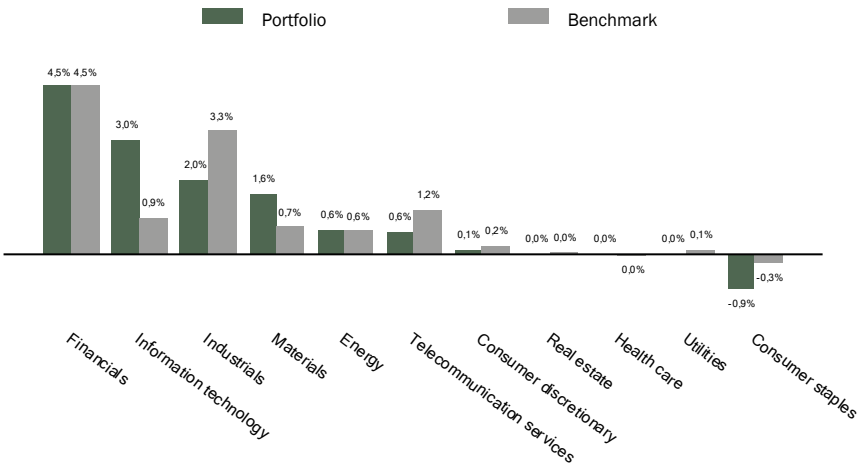
MTD - Contribution by Sector

Industrials	1,85 %
Energy	1,37 %
Information technology	0,54 %
Materials	0,36 %
Financials	0,29 %
Consumer staples	0,26 %
Telecommunication services	0,21 %
Consumer discretionary	0,03 %



YTD - Contribution by Sector

Financials	4,47 %
Information technology	3,04 %
Industrials	1,95 %
Materials	1,58 %
Energy	0,62 %
Telecommunication services	0,58 %
Consumer discretionary	0,07 %
Consumer staples	-0,91 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Kitron	Information Technology	2,88 %	0,77 %	2,12 %	2,48 %	0,38 %	2,09 %	2,09 %
Norsk Hydro	Materials	1,95 %	4,64 %	-2,69 %	0,38 %	-0,69 %	1,24 %	1,23 %
Equinor	Energy	4,27 %	8,31 %	-4,03 %	-0,61 %	-1,11 %	1,08 %	1,04 %
Frontline	Energy	0,00 %	0,96 %	-0,96 %	0,00 %	-0,69 %	0,86 %	0,86 %
Veidekke	Industrials	3,50 %	0,94 %	2,56 %	1,31 %	0,31 %	0,77 %	0,77 %
Multiconsult	Industrials	3,21 %	0,00 %	3,21 %	1,05 %	0,00 %	0,76 %	0,76 %
Gjensidige Forsikring	Financials	5,84 %	3,15 %	2,69 %	1,77 %	0,85 %	0,62 %	0,62 %
HAFNIA LTD.	Energy	0,00 %	0,88 %	-0,88 %	0,00 %	-0,45 %	0,59 %	0,59 %
Sparebank 1 Sør-Norge	Financials	3,23 %	2,79 %	0,44 %	1,44 %	0,77 %	0,56 %	0,56 %
Nordic Semiconductor	Information Technology	2,86 %	1,45 %	1,41 %	0,35 %	-0,19 %	0,55 %	0,54 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	Financials	2,38 %	0,00 %	2,38 %	0,73 %	0,00 %	0,49 %	0,49 %
BW LPG Ltd Shs	Energy	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	-0,38 %	0,46 %	0,46 %
Envipco Holding N.V.	Industrials	2,00 %	0,00 %	2,00 %	0,57 %	0,00 %	0,45 %	0,45 %
Golden Ocean Group	Industrials	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,37 %	0,44 %	0,44 %
Stolt Nielsen	Industrials	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,37 %	0,43 %	0,43 %
Cadeler	Industrials	0,00 %	0,70 %	-0,70 %	0,00 %	-0,31 %	0,42 %	0,42 %
NEL	Industrials	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,36 %	0,41 %	0,41 %
Vend Marketplaces A	Communication	1,06 %	1,54 %	-0,48 %	0,47 %	0,16 %	0,38 %	0,37 %
Sparebanken Norge	Financials	2,43 %	0,00 %	2,43 %	0,49 %	0,00 %	0,30 %	0,30 %
SalMar	Consumer Staples	1,51 %	1,96 %	-0,45 %	-0,50 %	-0,64 %	0,20 %	0,20 %
Nykode Therapeutics	Health Care	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	0,00 %	-0,17 %	0,18 %	0,18 %
Vend Marketplaces B	Communication	2,49 %	2,10 %	0,39 %	0,49 %	0,26 %	0,15 %	0,15 %
Yara International	Materials	5,06 %	3,80 %	1,26 %	0,95 %	0,63 %	0,14 %	0,14 %
MPC Container Ships	Industrials	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,08 %	0,14 %	0,14 %
Hoegh Autoliners ASA	Industrials	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,05 %	0,14 %	0,14 %
Elektroimportøren	Consumer	0,40 %	0,00 %	0,40 %	0,15 %	0,00 %	0,12 %	0,12 %
Wallenius Wilhelmsen	Industrials	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,03 %	0,11 %	0,11 %
Atea	Information Technology	2,38 %	0,77 %	1,61 %	0,03 %	0,03 %	-0,16 %	-0,17 %
Aker Solutions	Energy	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,24 %	-0,19 %	-0,19 %
Borregaard	Materials	3,27 %	1,10 %	2,17 %	-0,02 %	0,00 %	-0,24 %	-0,24 %
TGS Nopec Geophysical	Energy	0,87 %	0,99 %	-0,12 %	-0,84 %	-0,57 %	-0,24 %	-0,24 %
Vår Energi	Energy	1,22 %	1,75 %	-0,53 %	-0,30 %	-0,07 %	-0,30 %	-0,29 %
Subsea 7	Energy	3,65 %	2,63 %	1,03 %	-0,47 %	-0,20 %	-0,40 %	-0,40 %
Telenor	Communication	1,74 %	5,96 %	-4,21 %	0,53 %	1,35 %	-0,53 %	-0,53 %
Storebrand	Financials	0,00 %	3,95 %	-3,95 %	0,00 %	0,95 %	-0,65 %	-0,65 %
Bakkafrost	Consumer Staples	2,01 %	1,41 %	0,60 %	-0,96 %	-0,34 %	-0,70 %	-0,72 %
DOF Group	Energy	5,53 %	0,88 %	4,65 %	-0,50 %	-0,11 %	-0,89 %	-0,87 %
Måsøval	Consumer Staples	1,65 %	0,00 %	1,65 %	-0,84 %	0,00 %	-1,03 %	-1,03 %
DNB	Financials	4,12 %	8,94 %	-4,82 %	1,38 %	2,78 %	-1,11 %	-1,11 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	5,60 %	9,07 %	-3,47 %	4,38 %	5,89 %	-1,40 %	-1,39 %
AutoStore Holdings Ltd.	Industrials	3,62 %	0,45 %	3,17 %	-2,26 %	-0,59 %	-2,06 %	-2,07 %

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	8,75 %	3,43 %	5,32 %	3,04 %	0,44 %	2,15 %	0,35 %	2,50 %
Energy	20,52 %	22,68 %	-2,16 %	-2,77 %	-3,71 %	1,24 %	0,12 %	1,36 %
Materials	10,27 %	9,54 %	0,73 %	1,31 %	-0,03 %	0,81 %	0,31 %	1,13 %
Industrials	18,51 %	18,95 %	-0,44 %	5,29 %	4,64 %	0,88 %	-0,14 %	0,74 %
Health care	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,22 %	0,00 %	0,24 %	0,24 %
Financials	18,01 %	19,02 %	-1,01 %	5,81 %	5,46 %	0,08 %	0,04 %	0,12 %
Consumer discretionary	0,40 %	1,70 %	-1,30 %	0,15 %	0,18 %	0,10 %	-0,03 %	0,06 %
Utilities	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	0,05 %	0,05 %
Telecommunication services	5,29 %	9,60 %	-4,30 %	1,49 %	1,77 %	0,08 %	-0,10 %	-0,02 %
Real estate	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Consumer staples	12,36 %	13,50 %	-1,15 %	-0,62 %	0,84 %	-1,54 %	0,04 %	-1,51 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

