

ODIN Norden A SEK 30.09.2025
Performance Report
30.09.2025

ODIN Norden A SEK - 30.09.2025

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	22 253 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,76	
Sharpe Ratio	0,83	0,94
Standard Deviation *)	12,07	11,06
Alpha	-0,03	
Beta	0,97	
Tracking Error	5,51	
Information Ratio	-0,07	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

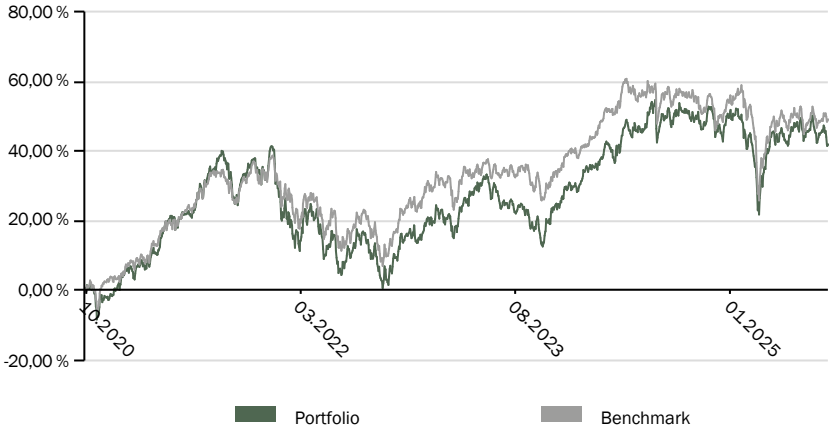
>500	11,03 %
100-500	22,11 %
20-100	52,91 %
<20	13,27 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-2,31	-2,61	-6,96	11,60	7,24	9,98	13,06
Benchmark, annualised	-0,05	0,86	-5,25	11,14	8,29	9,85	10,00
Portfolio, accumulated	-	-	-	38,98	41,89	158,80	7 511,08
Benchmark,	-	-	-	37,27	49,00	155,81	2 790,83

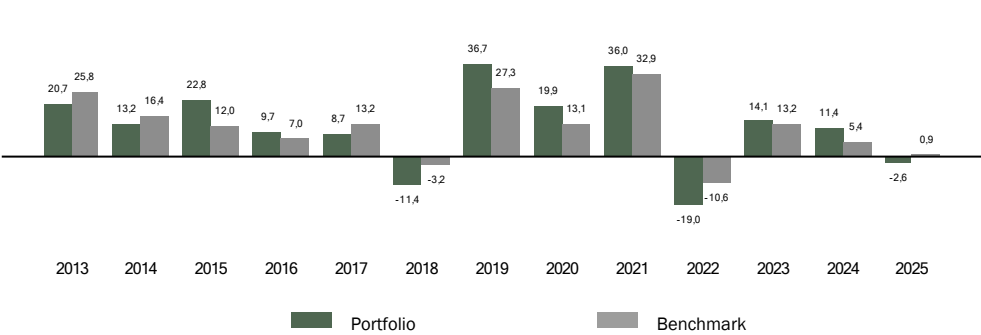
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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)



Top 10 holdings

	30.09.2025
Protector Forsikring	6,50 %
Novo Nordisk B	5,39 %
Ringkjøbing Landbobank	4,61 %
Securitas B	4,58 %
DSV	4,16 %
Hexagon B	3,98 %
Addlife B	3,73 %
Atlas Copco AB ser. B	3,71 %
NCC B	3,32 %
Sampo A	3,26 %

Geographic Allocation

	30.09.2025	
	Portfolio	Index
Sweden	44,05 %	47,10 %
Denmark	21,43 %	23,28 %
Norway	18,94 %	10,85 %
Finland	12,00 %	15,31 %
United Kingdom	1,98 %	1,40 %

Sector Allocation

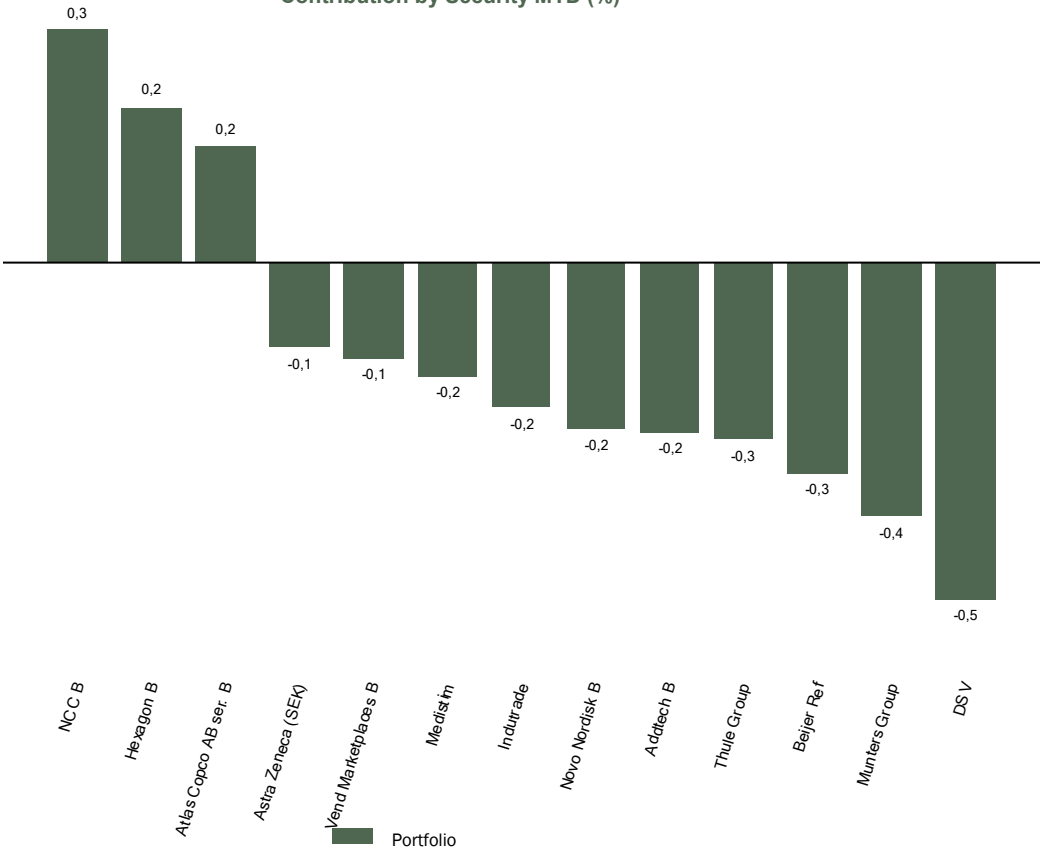
	30.09.2025	
	Portfolio	Index
Industrials	35,54 %	32,07 %
Financials	16,33 %	23,12 %
Consumer staples	13,23 %	4,44 %
Health care	13,20 %	14,24 %
Information technology	11,02 %	6,22 %
Materials	5,14 %	6,04 %
Consumer discretionary	2,68 %	4,13 %
Telecommunication services	1,54 %	3,13 %
Energy	0,76 %	3,07 %

ODIN Norden A SEK - 30.09.2025

Top Contributors last month (SEK)

NCC B	0,33 %
Hexagon B	0,22 %
Atlas Copco AB ser. B	0,16 %

Contribution by Security MTD (%)



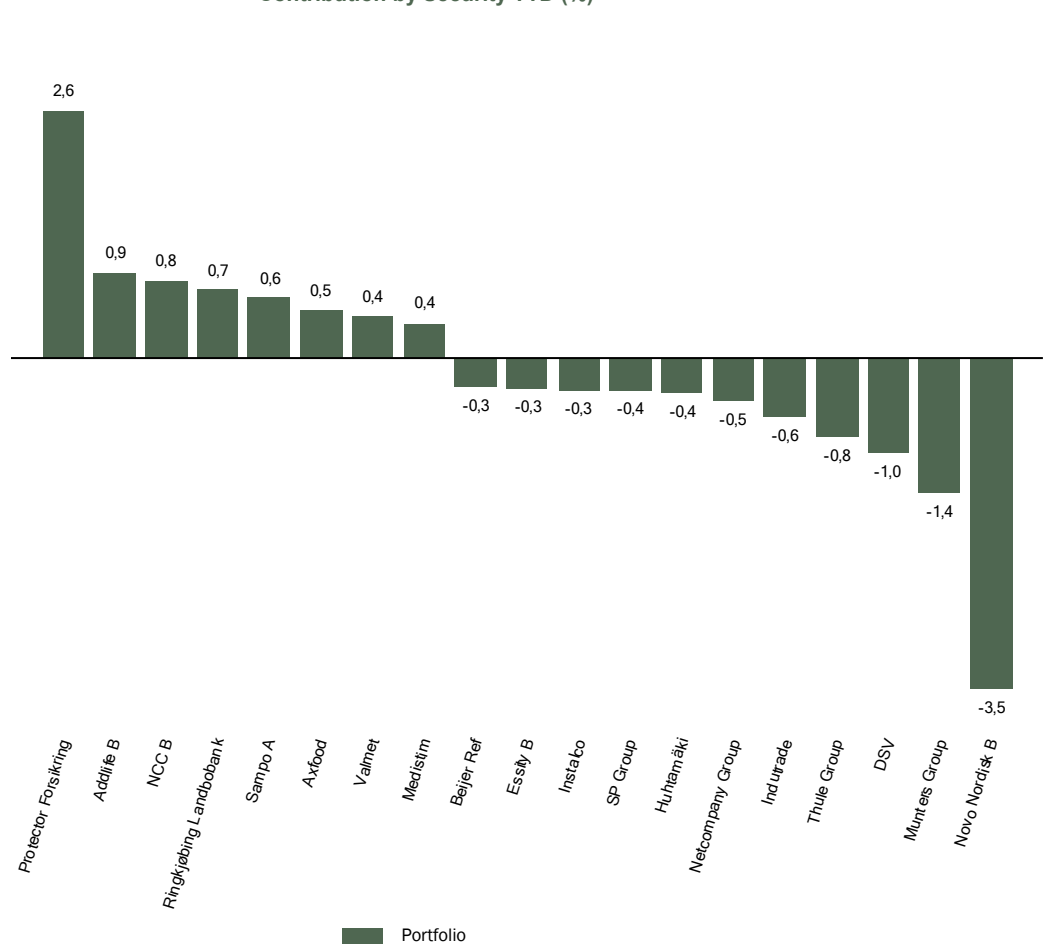
Bottom Contributors last month (SEK)

DSV	-0,49 %
Munters Group	-0,37 %
Beijer Ref	-0,30 %
Thule Group	-0,26 %
Addtech B	-0,25 %
Novo Nordisk B	-0,24 %
Indutrade	-0,21 %
Medistim	-0,17 %
Vend Marketplaces B	-0,14 %
Astra Zeneca (SEK)	-0,12 %

Top Contributors YTD (SEK)

Protector Forsikring	2,62 %
Addlife B	0,90 %
NCC B	0,81 %
Ringkjøbing Landbobank	0,72 %
Sampo A	0,64 %
Axfood	0,51 %
Valmet	0,44 %
Medistim	0,36 %
Addtech B	0,25 %
Securitas B	0,23 %

Contribution by Security YTD (%)



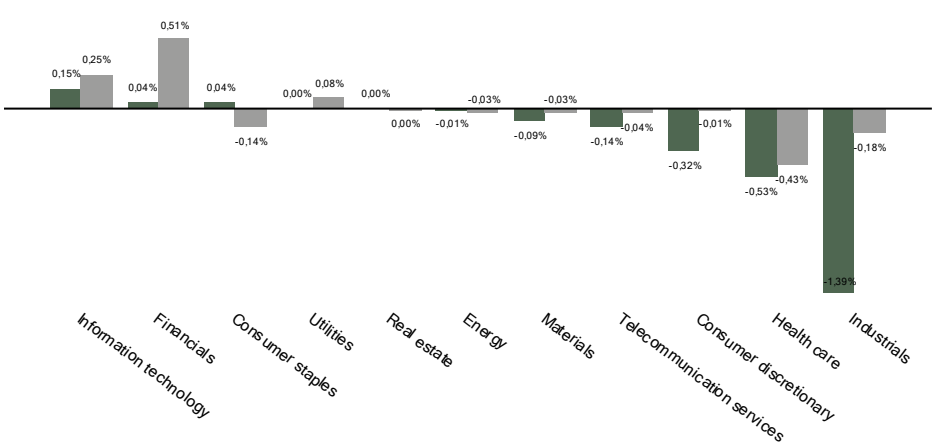
Bottom Contributors YTD (SEK)

Novo Nordisk B	-3,52 %
Munters Group	-1,44 %
DSV	-1,00 %
Thule Group	-0,83 %
Indutrade	-0,62 %
Netcompany Group	-0,46 %
Huhtamäki	-0,37 %
SP Group	-0,35 %
Instalco	-0,34 %
Essity B	-0,31 %

ODIN Norden A SEK - 30.09.2025

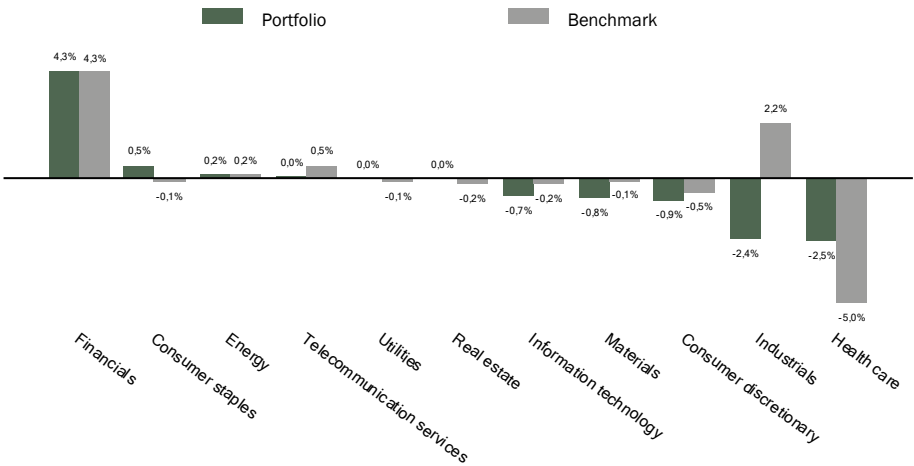
MTD - Contribution by Sector

Information technology	0,15 %
Financials	0,04 %
Consumer staples	0,04 %
Energy	-0,01 %
Materials	-0,09 %
Telecommunication services	-0,14 %
Consumer discretionary	-0,32 %
Health care	-0,53 %
Industrials	-1,39 %



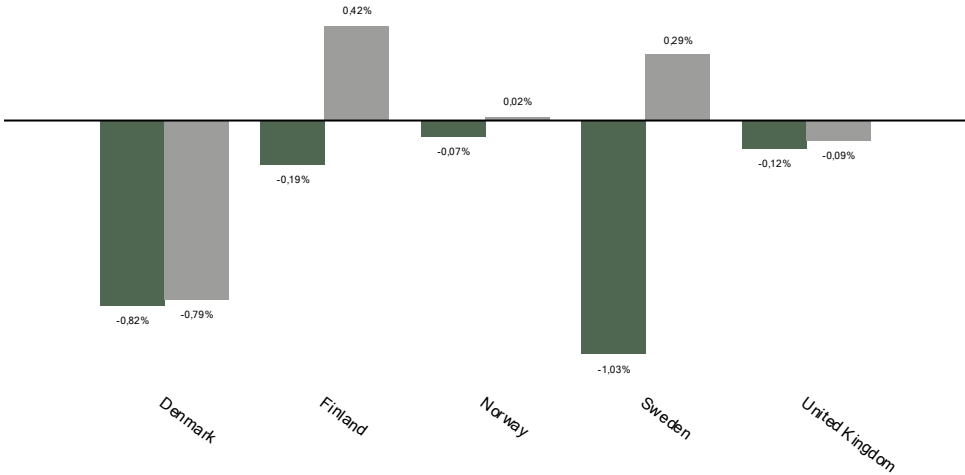
YTD - Contribution by Sector

Financials	4,31 %
Consumer staples	0,50 %
Energy	0,16 %
Telecommunication services	0,03 %
Information technology	-0,66 %
Materials	-0,76 %
Consumer discretionary	-0,87 %
Industrials	-2,36 %
Health care	-2,45 %



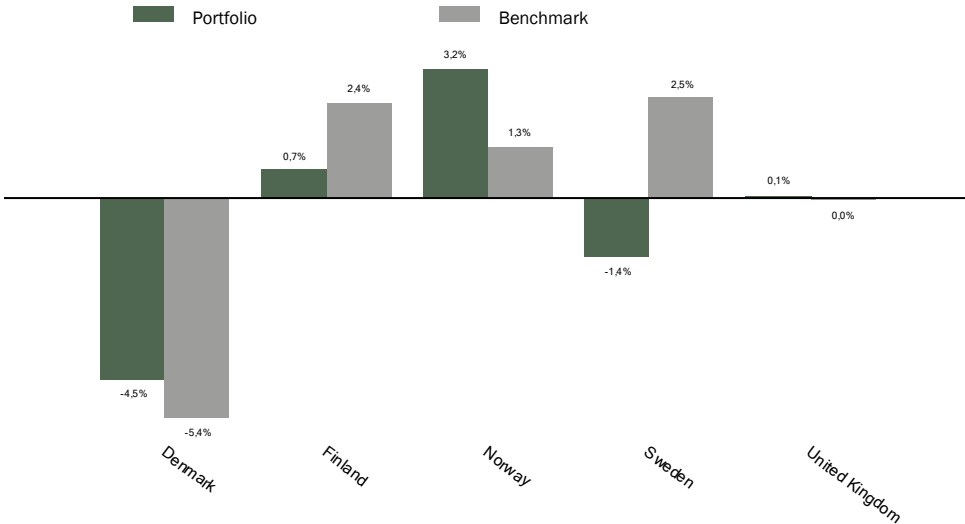
MTD - Contribution by Country

Norway	-0,07 %
United Kingdom	-0,12 %
Finland	-0,19 %
Denmark	-0,82 %
Sweden	-1,03 %



YTD - Contribution by Country

Norway	3,20 %
Finland	0,70 %
United Kingdom	0,08 %
Sweden	-1,42 %
Denmark	-4,48 %



ODIN Norden A SEK - 30.09.2025

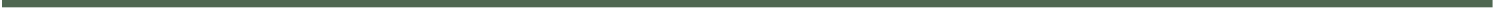
Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Protector Forsikring	Financials	6,50 %	0,00 %	6,50 %	3,13 %	0,00 %	3,22 %	3,22 %
Ringkjøbing Landbobank	Financials	4,61 %	0,00 %	4,61 %	1,18 %	0,03 %	1,27 %	1,27 %
Novo Nordisk B	Health Care	5,39 %	8,61 %	-3,22 %	-5,03 %	-6,25 %	1,09 %	1,08 %
NCC B	Industrials	3,32 %	0,13 %	3,19 %	0,76 %	0,03 %	0,84 %	0,84 %
Securitas B	Industrials	4,58 %	0,46 %	4,12 %	0,50 %	0,06 %	0,59 %	0,60 %
Addlife B	Health Care	3,73 %	0,00 %	3,73 %	0,38 %	0,00 %	0,46 %	0,46 %
ATLAS COPCO AB A	Industrials	0,00 %	2,72 %	-2,72 %	0,00 %	-0,59 %	0,43 %	0,43 %
ORSTED	Utilities	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	-0,42 %	0,36 %	0,36 %
Coloplast B	Health Care	0,01 %	0,84 %	-0,83 %	-0,11 %	-0,50 %	0,35 %	0,35 %
Addtech B	Industrials	2,84 %	0,53 %	2,30 %	0,20 %	0,02 %	0,33 %	0,33 %
Mowi	Consumer Staples	3,18 %	0,62 %	2,56 %	0,28 %	0,07 %	0,32 %	0,32 %
Medistim	Health Care	1,06 %	0,00 %	1,06 %	0,23 %	0,00 %	0,27 %	0,27 %
Atea	Information Technology	2,23 %	0,08 %	2,15 %	0,18 %	0,01 %	0,25 %	0,25 %
Vestas Wind Systems	Industrials	0,00 %	1,24 %	-1,24 %	0,00 %	-0,31 %	0,24 %	0,24 %
Sampo A	Financials	3,26 %	1,89 %	1,37 %	0,50 %	0,32 %	0,24 %	0,24 %
ZEALAND PHARMA	Health Care	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	-0,26 %	0,23 %	0,23 %
EVOLUTION GAMING GROUP AB	Consumer	0,00 %	0,77 %	-0,77 %	0,00 %	-0,27 %	0,20 %	0,20 %
UPM-Kymmene	Materials	0,00 %	0,94 %	-0,94 %	0,00 %	-0,24 %	0,18 %	0,18 %
Axfood	Consumer Staples	2,16 %	0,22 %	1,94 %	0,14 %	0,02 %	0,18 %	0,18 %
Tryg	Financials	1,95 %	0,51 %	1,44 %	0,09 %	0,03 %	0,17 %	0,15 %
Pandora	Consumer	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	-0,21 %	0,17 %	0,17 %
Novonesis B	Materials	0,64 %	1,37 %	-0,73 %	-0,15 %	-0,33 %	0,15 %	0,15 %
Valmet	Industrials	2,42 %	0,32 %	2,10 %	0,07 %	0,01 %	0,13 %	0,13 %
Vend Marketplaces B	Communication	1,54 %	0,23 %	1,31 %	0,10 %	0,01 %	0,13 %	0,14 %
Hexagon B	Information Technology	3,98 %	1,60 %	2,37 %	0,07 %	0,03 %	0,13 %	0,13 %
Astra Zeneca (SEK)	Health Care	1,98 %	1,40 %	0,58 %	0,08 %	-0,14 %	0,11 %	0,11 %
Sagax B	Real Estate	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,13 %	0,11 %	0,11 %
A.P. Møller - Maersk B	Industrials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,08 %	-0,10 %	-0,10 %
Telia Co	Communication	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,08 %	-0,10 %	-0,10 %
A.P. Møller - Mærsk A	Industrials	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,09 %	-0,10 %	-0,10 %
Boliden	Materials	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	0,07 %	-0,11 %	-0,11 %
SKF B	Industrials	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,09 %	-0,11 %	-0,11 %
Aker BP	Energy	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,09 %	-0,12 %	-0,12 %
FORTUM CORP	Utilities	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,10 %	-0,12 %	-0,12 %
Vaisala Corporation A	Information Technology	2,09 %	0,00 %	2,09 %	-0,19 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
Skanska AB ser. B	Industrials	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,10 %	-0,12 %	-0,12 %
Storebrand	Financials	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
METSO CORPORATION	Industrials	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,11 %	-0,13 %	-0,13 %
Essity B	Consumer Staples	1,89 %	0,97 %	0,92 %	-0,44 %	-0,25 %	-0,13 %	-0,13 %
DSV	Industrials	4,16 %	2,39 %	1,77 %	-0,53 %	-0,29 %	-0,14 %	-0,14 %
Nokia	Information Technology	0,00 %	1,58 %	-1,58 %	0,00 %	0,06 %	-0,15 %	-0,15 %
Ericsson LM ser. B	Information Technology	0,00 %	1,46 %	-1,46 %	0,00 %	0,11 %	-0,17 %	-0,17 %
Kone B	Industrials	0,00 %	1,44 %	-1,44 %	0,00 %	0,12 %	-0,18 %	-0,18 %
Beijer Ref	Industrials	3,22 %	0,39 %	2,83 %	-0,36 %	-0,05 %	-0,18 %	-0,18 %
Telenor	Communication	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,15 %	-0,18 %	-0,18 %
GENMAB AS	Health Care	0,00 %	1,22 %	-1,22 %	0,00 %	0,16 %	-0,21 %	-0,21 %
Tele2 B	Communication	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,20 %	-0,21 %	-0,21 %
Netcompany Group	Information Technology	1,10 %	0,10 %	0,99 %	-0,30 %	-0,03 %	-0,22 %	-0,22 %
Wärtsilä	Industrials	0,00 %	0,95 %	-0,95 %	0,00 %	0,20 %	-0,23 %	-0,23 %
Huhtamäki	Materials	2,41 %	0,00 %	2,41 %	-0,38 %	0,00 %	-0,25 %	-0,25 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	3,71 %	1,43 %	2,28 %	-0,72 %	-0,30 %	-0,29 %	-0,29 %
ABB (SEK)	Industrials	0,00 %	1,68 %	-1,68 %	0,00 %	0,25 %	-0,31 %	-0,31 %
NIBE Industrier B	Industrials	1,48 %	0,44 %	1,04 %	-0,60 %	-0,21 %	-0,34 %	-0,34 %
Sandvik	Industrials	0,00 %	1,81 %	-1,81 %	0,00 %	0,28 %	-0,34 %	-0,34 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	0,00 %	0,92 %	-0,92 %	0,00 %	0,32 %	-0,35 %	-0,35 %
Thule Group	Consumer	1,78 %	0,17 %	1,62 %	-0,56 %	-0,05 %	-0,35 %	-0,35 %
Volvo B	Industrials	0,00 %	2,91 %	-2,91 %	0,00 %	0,20 %	-0,36 %	-0,36 %
Svenska Handelsbanken ser. A	Financials	0,00 %	1,25 %	-1,25 %	0,00 %	0,35 %	-0,38 %	-0,38 %
SP Group	Materials	2,09 %	0,00 %	2,09 %	-0,52 %	0,00 %	-0,40 %	-0,40 %
DNB	Financials	0,00 %	1,76 %	-1,76 %	0,00 %	0,43 %	-0,50 %	-0,50 %
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A	Financials	0,00 %	2,04 %	-2,04 %	0,00 %	0,44 %	-0,51 %	-0,51 %
Instalco	Industrials	1,17 %	0,00 %	1,17 %	-0,75 %	0,00 %	-0,61 %	-0,61 %
Danske Bank	Financials	0,00 %	1,75 %	-1,75 %	0,00 %	0,57 %	-0,61 %	-0,61 %
Swedbank	Financials	0,00 %	1,88 %	-1,88 %	0,00 %	0,61 %	-0,65 %	-0,65 %
Indutrade	Industrials	2,37 %	0,40 %	1,98 %	-1,01 %	-0,18 %	-0,68 %	-0,68 %

ODIN Norden A SEK - 30.09.2025

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
SAAB AB Ordinary Shares - Class B	Industrials	0,00 %	1,26 %	-1,26 %	0,00 %	0,80 %	-0,80 %	-0,80 %
Nordea (Eur)	Financials	0,00 %	3,42 %	-3,42 %	0,00 %	1,02 %	-1,10 %	-1,10 %
Munters Group	Industrials	2,41 %	0,10 %	2,31 %	-2,28 %	-0,10 %	-2,03 %	-2,03 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling



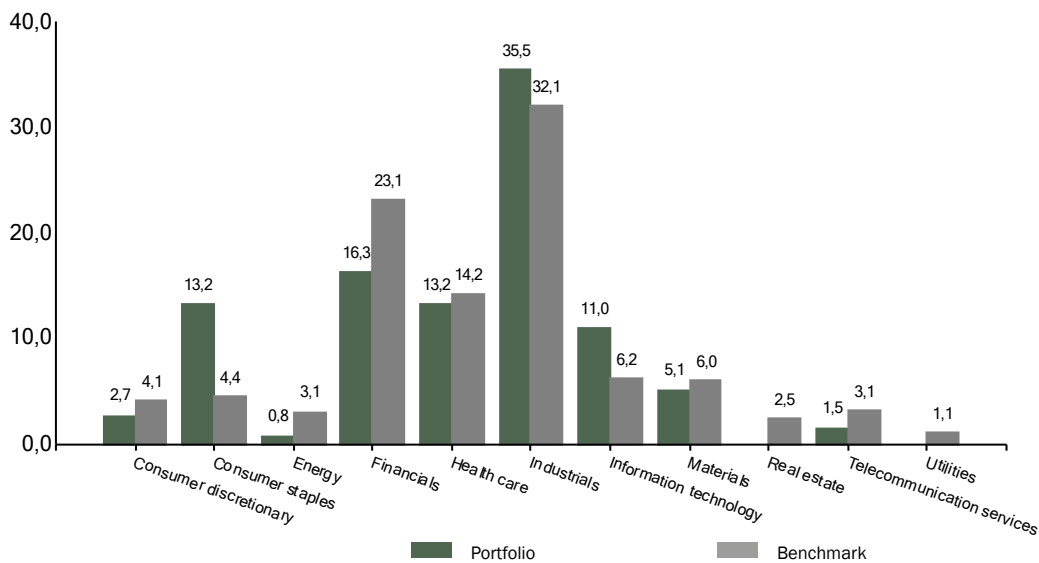
ODIN Norden A SEK - 30.09.2025

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Health care	13,20 %	14,24 %	-1,04 %	-4,48 %	-7,08 %	1,77 %	0,54 %	2,31 %
Financials	16,33 %	23,12 %	-6,80 %	5,08 %	3,86 %	2,72 %	-1,66 %	1,06 %
Consumer staples	13,23 %	4,44 %	8,79 %	-0,05 %	-0,32 %	0,73 %	-0,08 %	0,65 %
Real estate	0,00 %	2,45 %	-2,45 %	0,00 %	-0,62 %	0,00 %	0,53 %	0,53 %
Utilities	0,00 %	1,10 %	-1,10 %	0,00 %	-0,33 %	0,00 %	0,24 %	0,24 %
Consumer discretionary	2,68 %	4,13 %	-1,46 %	-0,74 %	-0,58 %	-0,33 %	0,14 %	-0,19 %
Information technology	11,02 %	6,22 %	4,80 %	-0,27 %	0,16 %	-0,53 %	0,30 %	-0,23 %
Energy	0,76 %	3,07 %	-2,30 %	-0,05 %	0,08 %	-0,07 %	-0,22 %	-0,29 %
Materials	5,14 %	6,04 %	-0,89 %	-1,05 %	-0,71 %	-0,40 %	0,08 %	-0,32 %
Telecommunication services	1,54 %	3,13 %	-1,59 %	0,10 %	0,46 %	-0,08 %	-0,32 %	-0,40 %
Industrials	35,54 %	32,07 %	3,47 %	-4,90 %	0,23 %	-5,04 %	0,31 %	-4,73 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)



ODIN Norden A SEK - 30.09.2025

Country attribution analysis

Country	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Norway	18,94 %	10,85 %	8,09 %	4,05 %	1,55 %	1,66 %	1,05 %	2,72 %
Denmark	21,43 %	23,28 %	-1,85 %	-5,33 %	-7,84 %	2,35 %	0,06 %	2,41 %
United Kingdom	1,98 %	1,40 %	0,58 %	0,08 %	-0,14 %	0,00 %	0,13 %	0,12 %
USA	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	0,04 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Switzerland	0,00 %	1,68 %	-1,68 %	0,00 %	0,25 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
Finland	12,00 %	15,31 %	-3,31 %	-0,04 %	1,53 %	-1,26 %	-0,41 %	-1,67 %
Sweden	44,05 %	47,10 %	-3,04 %	-5,08 %	-0,27 %	-4,54 %	-0,10 %	-4,64 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

