

ODIN Norge A SEK 30.09.2025
Performance Report
30.09.2025

ODIN Norge A SEK - 30.09.2025

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	15 695 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,48	
Sharpe Ratio	1,32	1,01
Standard Deviation *)	12,67	12,82
Alpha	4,20	
Beta	0,93	
Tracking Error	4,47	
Information Ratio	0,85	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

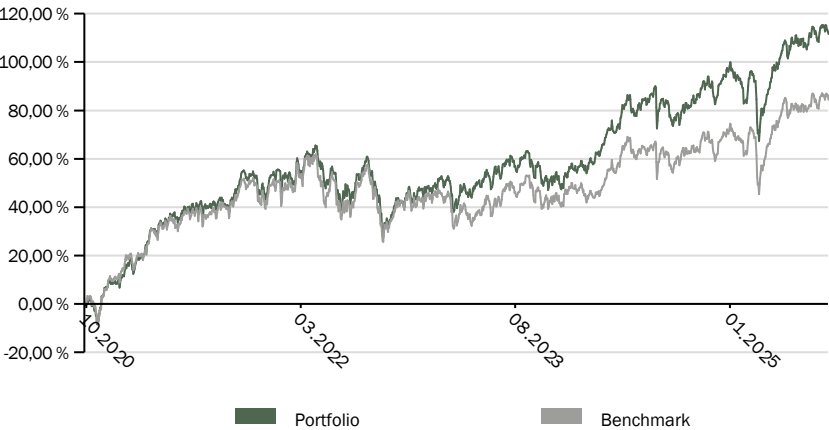
>500	3,40 %
100-500	25,00 %
20-100	51,13 %
<20	18,81 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-0,58	13,62	19,67	18,35	16,16	12,39	15,13
Benchmark, annualised	-0,06	13,71	15,53	13,65	13,02	10,50	10,72
Portfolio, accumulated	-	-	-	65,77	111,71	221,42	10 725,31
Benchmark,	-	-	-	46,80	84,58	171,27	2 855,23

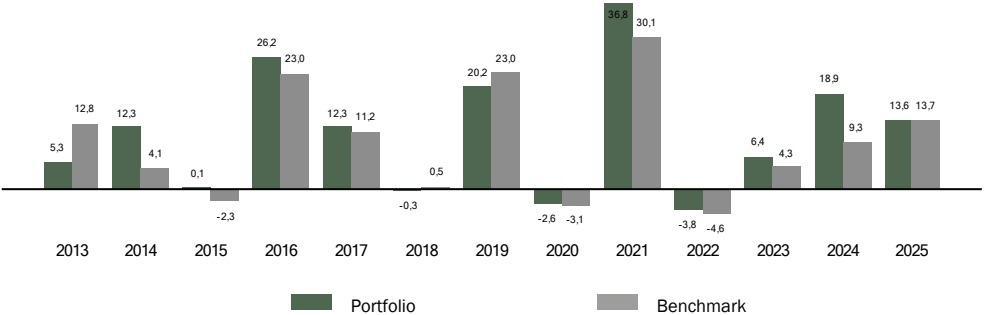
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
DOF Group	6,10 %
AutoStore Holdings Ltd.	5,73 %
Nordic Semiconductor	5,24 %
Aker BP	5,07 %
Gjensidige Forsikring	4,96 %
Yara International	4,84 %
Kongsberg Gruppen	4,46 %
SalMar	4,30 %
Subsea 7	3,88 %
Veidekke	3,78 %

Geographic Allocation

	30.09.2025	
	Portfolio	Index
Norway	96,15 %	99,35 %
Netherlands	1,97 %	0,00 %

Sector Allocation

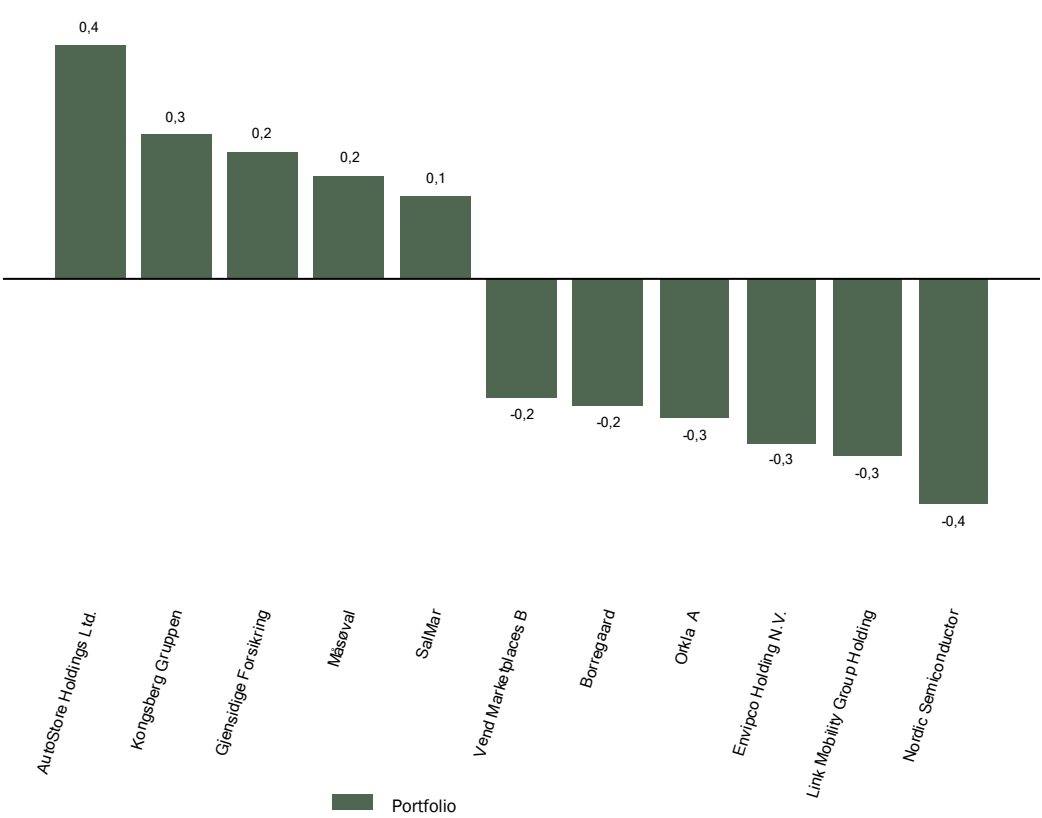
	30.09.2025	
	Portfolio	Index
Industrials	20,34 %	17,66 %
Energy	19,17 %	24,14 %
Financials	16,77 %	19,19 %
Consumer staples	15,74 %	13,16 %
Information technology	13,55 %	3,94 %
Materials	7,98 %	9,09 %
Telecommunication services	4,19 %	9,28 %
Consumer discretionary	0,38 %	1,81 %

ODIN Norge A SEK - 30.09.2025

Top Contributors last month (SEK)

AutoStore Holdings Ltd.	0,43 %
Kongsberg Gruppen	0,26 %
Gjensidige Forsikring	0,23 %
Måsøval	0,19 %
SalMar	0,15 %

Contribution by Security MTD (%)



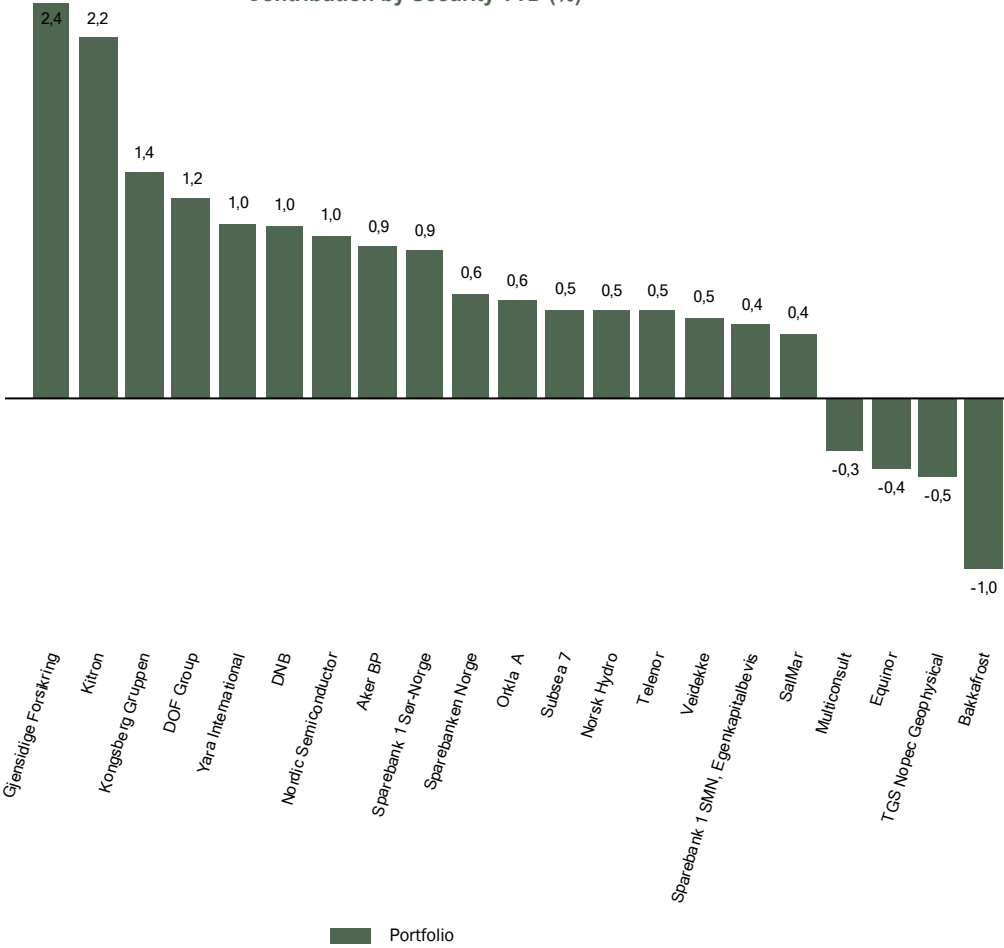
Bottom Contributors last month (SEK)

Nordic Semiconductor	-0,41 %
Link Mobility Group Holding	-0,33 %
Envipco Holding N.V.	-0,30 %
Orkla A	-0,26 %
Borregaard	-0,23 %
Vend Marketplaces B	-0,22 %
Vend Marketplaces A	-0,10 %
Equinor	-0,07 %
Subsea 7	-0,07 %
Multiconsult	-0,05 %

Top Contributors YTD (SEK)

Gjensidige Forsikring	2,37 %
Kitron	2,16 %
Kongsberg Gruppen	1,36 %
DOF Group	1,20 %
Yara International	1,05 %
DNB	1,04 %
Nordic Semiconductor	0,98 %
Aker BP	0,92 %
Sparebank 1 Sør-Norge	0,89 %
Sparebanken Norge	0,63 %

Contribution by Security YTD (%)



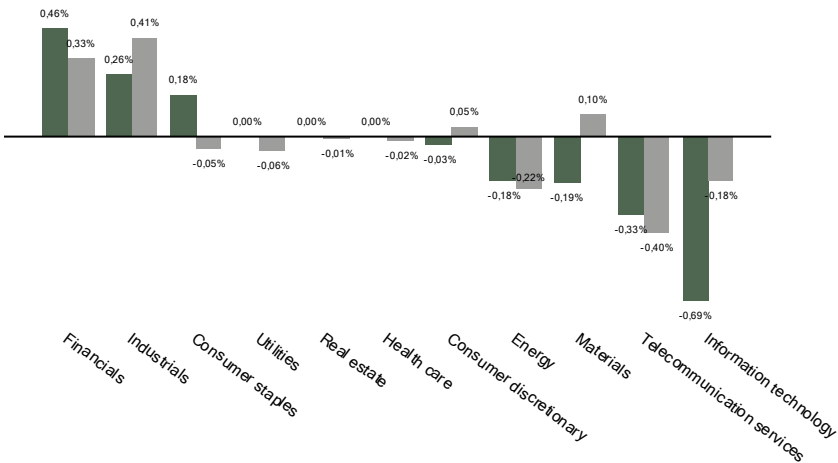
Bottom Contributors YTD (SEK)

Bakkafrøst	-1,02 %
TGS Nopec Geophysical	-0,47 %
Equinor	-0,42 %
Multiconsult	-0,31 %
Måsøval	-0,21 %
Link Mobility Group Holding	-0,21 %
Vår Energi	-0,15 %
Bouvet	-0,06 %

ODIN Norge A SEK - 30.09.2025

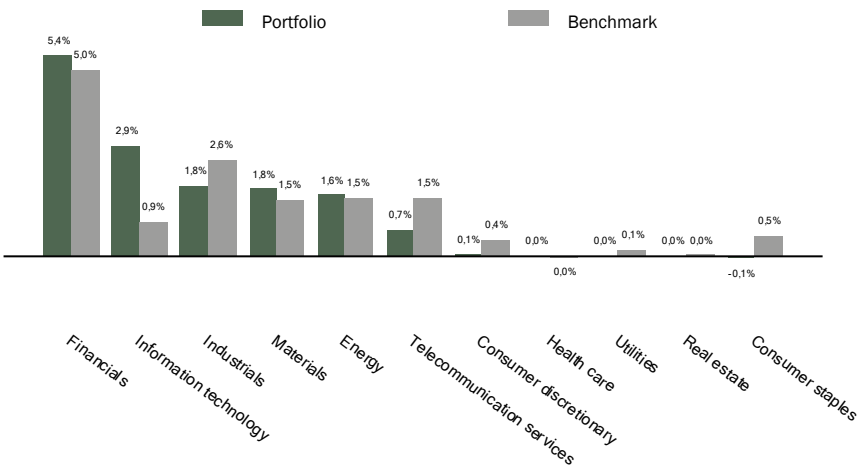
MTD - Contribution by Sector

Financials	0,46 %
Industrials	0,26 %
Consumer staples	0,18 %
Consumer discretionary	-0,03 %
Energy	-0,18 %
Materials	-0,19 %
Telecommunication services	-0,33 %
Information technology	-0,69 %



YTD - Contribution by Sector

Financials	5,38 %
Information technology	2,93 %
Industrials	1,84 %
Materials	1,78 %
Energy	1,62 %
Telecommunication services	0,69 %
Consumer discretionary	0,06 %
Consumer staples	-0,07 %



ODIN Norge A SEK - 30.09.2025

Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Kitron	Information Technology	2,52 %	0,67 %	1,85 %	2,89 %	0,39 %	2,40 %	2,40 %
Gjensidige Forsikring	Financials	4,96 %	3,39 %	1,57 %	2,61 %	1,35 %	0,88 %	0,88 %
Norsk Hydro	Materials	0,00 %	4,59 %	-4,59 %	0,54 %	0,22 %	0,69 %	0,69 %
Equinor	Energy	3,40 %	9,09 %	-5,69 %	-0,32 %	-0,12 %	0,66 %	0,63 %
Cadeler	Industrials	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	-0,37 %	0,55 %	0,55 %
Sparebanken Norge	Financials	2,70 %	0,00 %	2,70 %	0,80 %	0,00 %	0,53 %	0,53 %
SalMar	Consumer Staples	4,30 %	2,30 %	2,00 %	0,38 %	-0,06 %	0,49 %	0,50 %
Nordic Semiconductor	Information Technology	5,24 %	1,53 %	3,70 %	0,97 %	0,49 %	0,46 %	0,45 %
Sparebank 1 Sør-Norge	Financials	3,03 %	2,51 %	0,51 %	1,31 %	0,66 %	0,44 %	0,44 %
HAFNIA LTD.	Energy	0,00 %	0,98 %	-0,98 %	0,00 %	-0,26 %	0,44 %	0,44 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	Financials	2,32 %	0,00 %	2,32 %	0,80 %	0,00 %	0,42 %	0,42 %
Veidekke	Industrials	3,78 %	0,86 %	2,92 %	1,08 %	0,27 %	0,41 %	0,41 %
Tomra Systems	Industrials	1,77 %	1,91 %	-0,15 %	-0,03 %	-0,10 %	0,32 %	0,32 %
Vend Marketplaces A	Communication	1,04 %	1,45 %	-0,41 %	0,28 %	0,07 %	0,27 %	0,27 %
Frontline	Energy	0,00 %	1,27 %	-1,27 %	0,00 %	-0,02 %	0,24 %	0,24 %
DOF Group	Energy	6,10 %	0,91 %	5,19 %	1,17 %	0,16 %	0,22 %	0,22 %
Wallenius Wilhelmsen	Industrials	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	-0,08 %	0,21 %	0,21 %
MPC Container Ships	Industrials	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,11 %	0,21 %	0,21 %
Hoegh Autoliners ASA	Industrials	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	0,00 %	0,14 %	0,14 %
Entra	Real Estate	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,06 %	0,13 %	0,13 %
Bonheur	Industrials	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,06 %	0,12 %	0,12 %
Stolt Nielsen	Industrials	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	-0,04 %	0,12 %	0,12 %
Elektroimportøren	Consumer	0,38 %	0,00 %	0,38 %	0,17 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
Subsea 7	Energy	3,88 %	2,68 %	1,20 %	0,96 %	0,63 %	0,11 %	0,11 %
BW LPG Ltd Shs	Energy	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	0,01 %	0,11 %	0,11 %
Atea	Information Technology	2,31 %	0,65 %	1,65 %	0,26 %	0,07 %	-0,10 %	-0,10 %
Norwegian Air Shuttle	Industrials	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	0,20 %	-0,11 %	-0,11 %
Aker BP	Energy	5,07 %	4,63 %	0,44 %	1,06 %	1,09 %	-0,11 %	-0,12 %
B2Holding	Financials	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	0,15 %	-0,14 %	-0,14 %
Aker Solutions	Energy	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	0,25 %	-0,16 %	-0,16 %
Yara International	Materials	4,84 %	3,49 %	1,34 %	0,53 %	0,38 %	-0,16 %	-0,16 %
DNO International	Energy	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	0,27 %	-0,20 %	-0,20 %
Europris	Consumer	0,00 %	0,98 %	-0,98 %	0,00 %	0,39 %	-0,30 %	-0,30 %
Aker A	Industrials	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	0,42 %	-0,32 %	-0,32 %
Link Mobility Group Holding	Information Technology	3,31 %	0,33 %	2,97 %	-0,21 %	-0,03 %	-0,35 %	-0,35 %
Multiconsult	Industrials	2,63 %	0,00 %	2,63 %	0,17 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
Telenor	Communication	0,75 %	5,90 %	-5,14 %	0,51 %	1,42 %	-0,40 %	-0,40 %
Borregaard	Materials	3,15 %	1,01 %	2,13 %	-0,07 %	-0,01 %	-0,46 %	-0,46 %
Kongsberg Gruppen	Industrials	4,46 %	8,12 %	-3,66 %	2,71 %	3,59 %	-0,63 %	-0,61 %
Storebrand	Financials	0,00 %	3,84 %	-3,84 %	0,00 %	1,16 %	-0,65 %	-0,65 %
Bakkafrost	Consumer Staples	2,74 %	1,34 %	1,40 %	-1,10 %	-0,50 %	-0,66 %	-0,68 %
Måsøval	Consumer Staples	1,66 %	0,00 %	1,66 %	-0,35 %	0,00 %	-0,69 %	-0,69 %
DNB	Financials	3,76 %	9,25 %	-5,49 %	1,31 %	2,65 %	-0,74 %	-0,74 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

ODIN Norge A SEK - 30.09.2025

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Information technology	13,55 %	3,94 %	9,61 %	3,94 %	0,99 %	2,04 %	0,52 %	2,56 %
Energy	19,17 %	24,14 %	-4,96 %	3,03 %	1,91 %	1,55 %	0,01 %	1,55 %
Industrials	20,34 %	17,66 %	2,67 %	4,41 %	3,13 %	1,39 %	0,06 %	1,44 %
Financials	16,77 %	19,19 %	-2,42 %	6,83 %	5,97 %	0,65 %	0,09 %	0,74 %
Real estate	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,06 %	0,00 %	0,13 %	0,13 %
Health care	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	-0,04 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %
Materials	7,98 %	9,09 %	-1,11 %	1,00 %	0,63 %	-0,08 %	0,14 %	0,06 %
Utilities	0,00 %	1,08 %	-1,08 %	0,00 %	0,16 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Telecommunication services	4,19 %	9,28 %	-5,10 %	1,12 %	1,62 %	-0,06 %	-0,01 %	-0,06 %
Consumer discretionary	0,38 %	1,81 %	-1,44 %	0,17 %	0,45 %	0,03 %	-0,18 %	-0,14 %
Consumer staples	15,74 %	13,16 %	2,58 %	-0,07 %	0,79 %	-0,84 %	-0,06 %	-0,90 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

