

ODIN Global A SEK 31.03.2025
Performance Report
31.03.2025



Fund facts

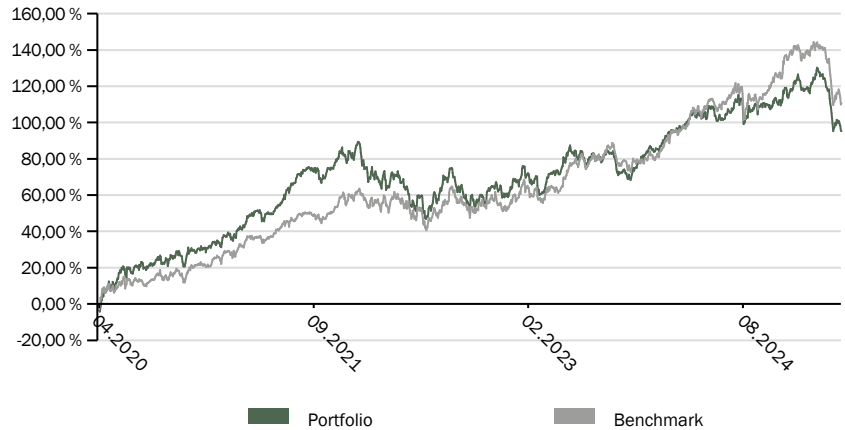
Portfolio Manager	Harald Nissen
Manager Since	01.07.2015
Portfolio Manager	Håvard Opland
Manager Since	01.09.2016
Fund inception date	12.11.1999
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	Morningstar DM LM NR USD
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	21 076 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-10,51	-10,20	-5,35	4,50	14,32	10,44	7,57
Benchmark, annualised	-10,41	-10,57	1,21	10,04	16,06	10,99	6,68
Portfolio, accumulated	-	-	-	14,12	95,42	169,71	536,37
Benchmark,	-	-	-	33,26	110,80	183,66	415,41

* 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

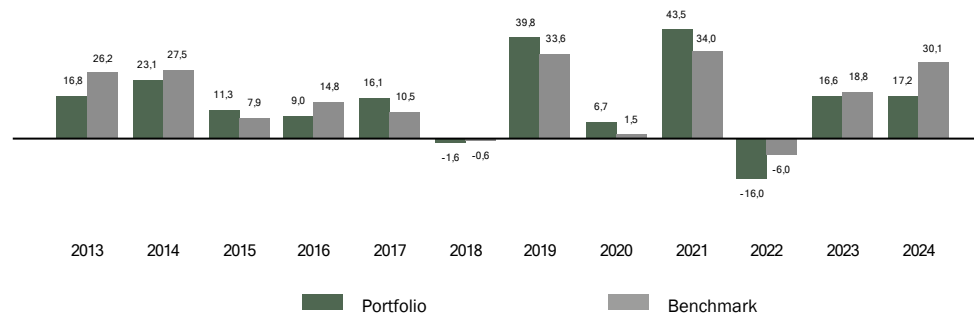
	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,90	
Sharpe Ratio	0,19	0,64
Standard Deviation *)	15,70	14,46
Alpha	-5,69	
Beta	0,98	
Tracking Error	6,89	
Information Ratio	-0,92	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	53,23 %
100-500	20,81 %
20-100	18,02 %
<20	5,54 %

Calendar Year Returns % (SEK)



Signatory of:



Top 10 holdings

	31.03.2025
Visa A	5,66 %
Beazley	4,96 %
IMCD Group	4,20 %
Constellation Software	4,15 %
Alphabet C	3,79 %
HDFC Bank - ADR	3,39 %
Diploma	3,37 %
Microsoft Corp	3,36 %
Thermo Fisher Scientific	3,34 %
Roche Holding	3,32 %

Geographic Allocation

	31.03.2025	
	Portfolio	Index
USA	45,19 %	71,99 %
United Kingdom	22,31 %	3,81 %
Netherlands	7,40 %	1,09 %
Canada	5,29 %	3,10 %
Switzerland	3,34 %	2,49 %
Denmark	3,16 %	0,60 %
Germany	3,02 %	2,50 %
Sweden	2,77 %	0,92 %
Italy	1,88 %	0,77 %
Taiwan	1,82 %	0,00 %

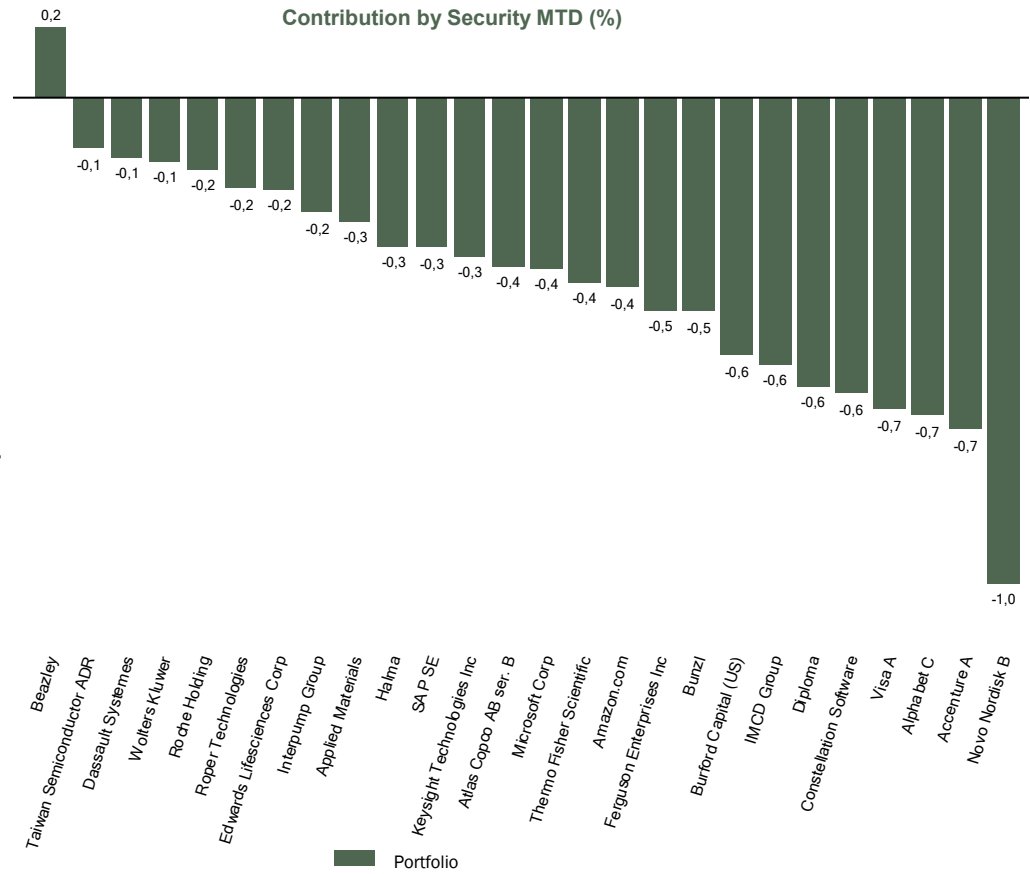
Sector Allocation

	31.03.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	32,37 %	23,56 %
Industrials	26,62 %	11,06 %
Financials	16,81 %	17,34 %
Health care	15,71 %	11,25 %
Telecommunication services	3,80 %	7,91 %
Consumer discretionary	2,50 %	10,05 %
Consumer staples	0,01 %	6,47 %

Top Contributors last month (SEK)

Beazley	0,15 %
---------	--------

Contribution by Security MTD (%)



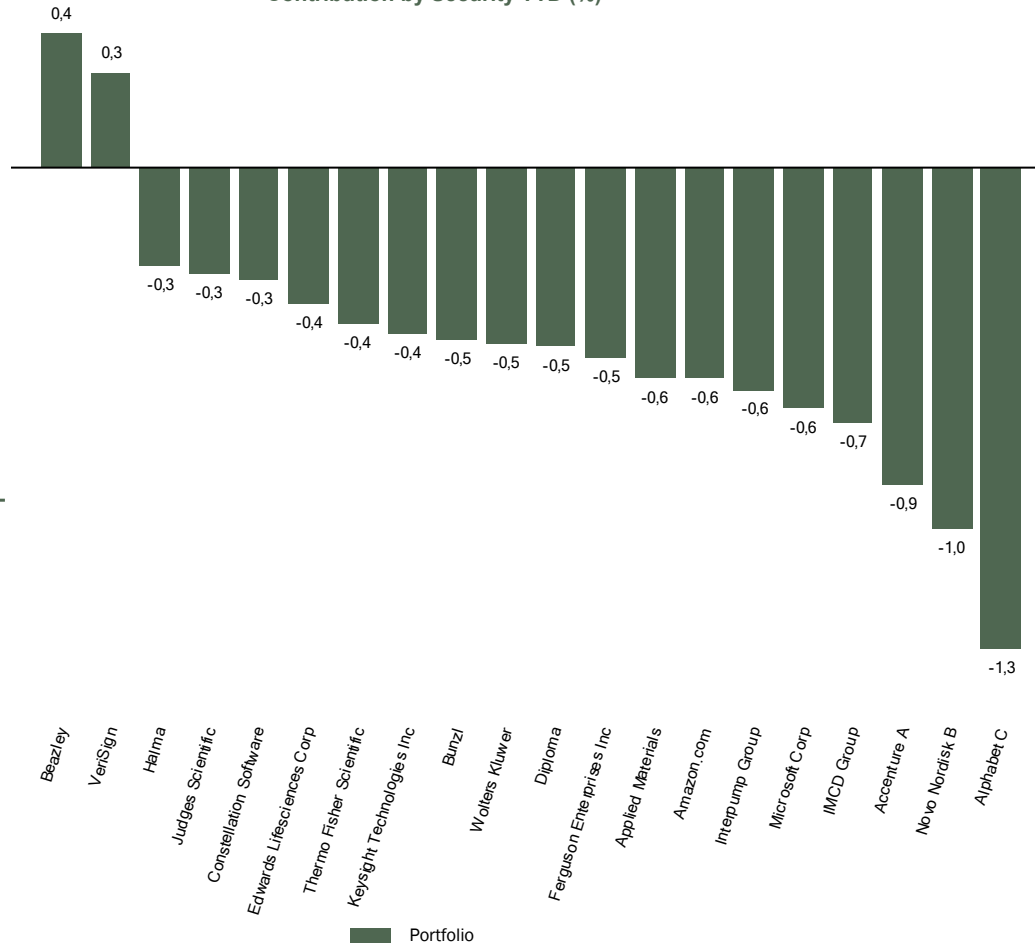
Bottom Contributors last month (SEK)

Novo Nordisk B	-1,05 %
Accenture A	-0,72 %
Alphabet C	-0,69 %
Visa A	-0,68 %
Constellation Software	-0,64 %
Diploma	-0,62 %
IMCD Group	-0,58 %
Burford Capital (US)	-0,56 %
Bunzl	-0,46 %
Ferguson Enterprises Inc	-0,46 %

Top Contributors YTD (SEK)

Beazley	0,36 %
VeriSign	0,25 %
Roche Holding	0,22 %
Elevance Health Inc	0,18 %
Topicus	0,08 %
SAP SE	0,08 %
Dassault Systemes	0,07 %
Lifco	0,07 %
Roper Technologies	0,04 %
Etsy Inc	0,02 %

Contribution by Security YTD (%)

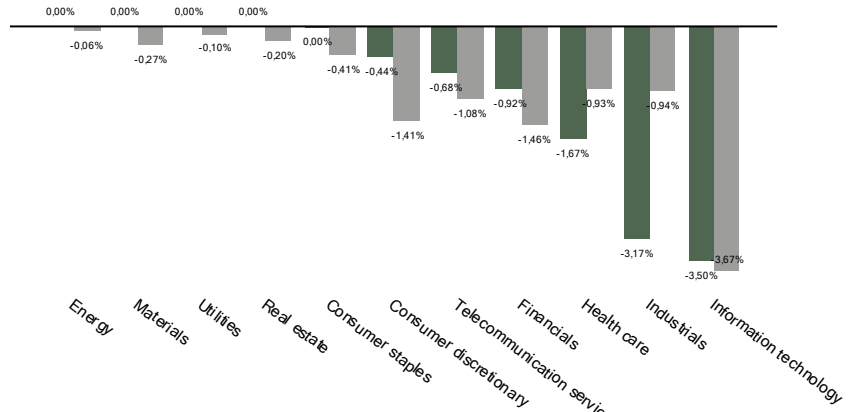


Bottom Contributors YTD (SEK)

Alphabet C	-1,30 %
Novo Nordisk B	-0,97 %
Accenture A	-0,85 %
IMCD Group	-0,69 %
Microsoft Corp	-0,65 %
Interpump Group	-0,60 %
Amazon.com	-0,57 %
Applied Materials	-0,57 %
Ferguson Enterprises Inc	-0,51 %
Diploma	-0,48 %

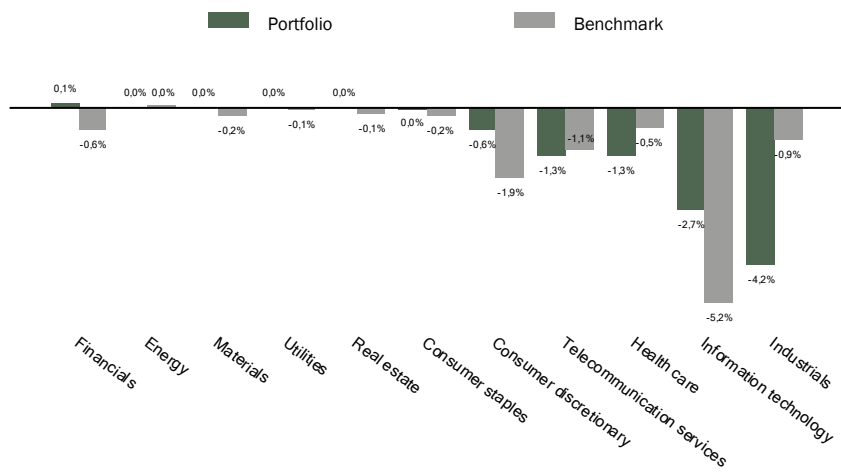
MTD - Contribution by Sector

Consumer staples	0,00 %
Consumer discretionary	-0,44 %
Telecommunication services	-0,68 %
Financials	-0,92 %
Health care	-1,67 %
Industrials	-3,17 %
Information technology	-3,50 %



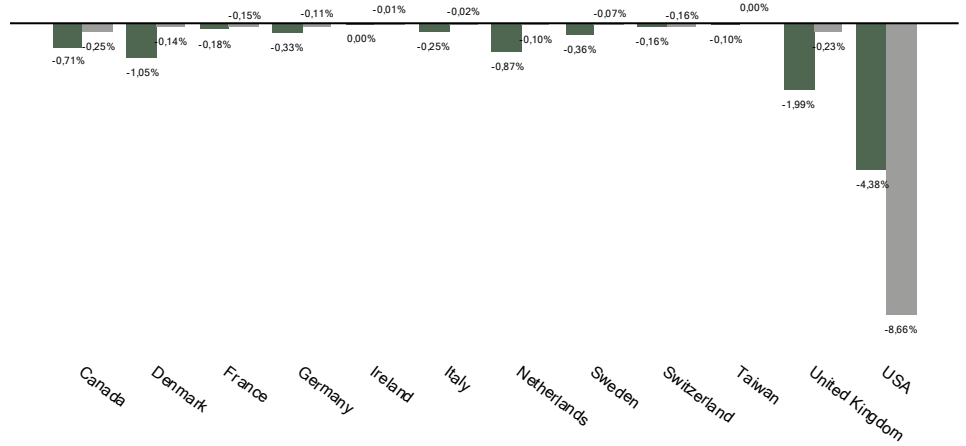
YTD - Contribution by Sector

Financials	0,12 %
Consumer staples	0,00 %
Consumer discretionary	-0,58 %
Telecommunication services	-1,29 %
Health care	-1,30 %
Information technology	-2,71 %
Industrials	-4,16 %



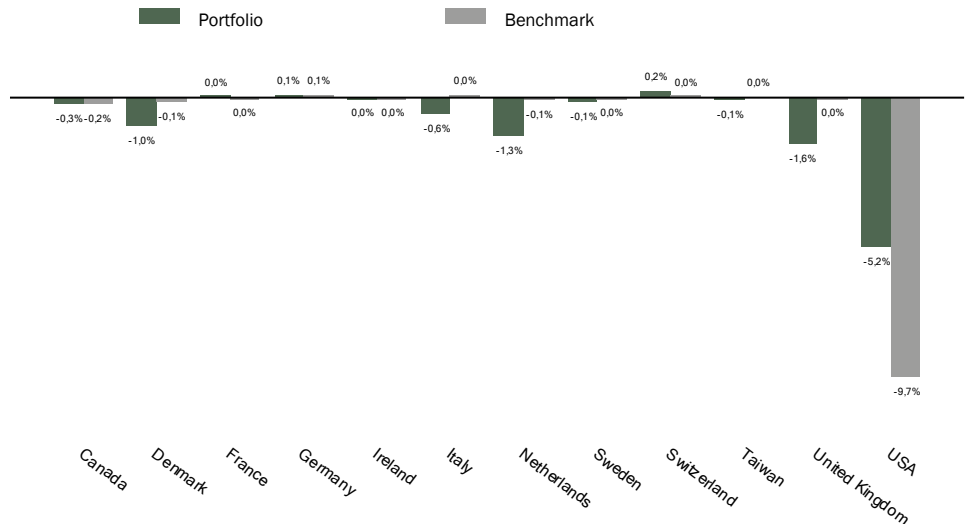
MTD - Contribution by Country

Ireland	0,00 %
Taiwan	-0,10 %
Switzerland	-0,16 %
France	-0,18 %
Italy	-0,25 %
Germany	-0,33 %
Sweden	-0,36 %
Canada	-0,71 %
Netherlands	-0,87 %
Denmark	-1,05 %



YTD - Contribution by Country

Switzerland	0,22 %
Germany	0,07 %
France	0,01 %
Ireland	0,00 %
Austria	0,00 %
Taiwan	-0,10 %
Sweden	-0,14 %
Canada	-0,26 %
Italy	-0,61 %
Denmark	-0,97 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Beazley	Financials	4,96 %	0,00 %	4,96 %	1,36 %	0,00 %	1,31 %	1,31 %
VeriSign	Information Technology	3,17 %	0,03 %	3,14 %	0,80 %	0,01 %	0,90 %	0,85 %
SAP SE	Information Technology	3,02 %	0,40 %	2,61 %	1,16 %	0,07 %	0,89 %	0,90 %
Visa A	Financials	5,66 %	0,89 %	4,77 %	0,75 %	0,12 %	0,77 %	0,67 %
Roche Holding	Health Care	3,32 %	0,34 %	2,98 %	0,79 %	0,07 %	0,64 %	0,64 %
Volusion Group	Industrials	2,74 %	0,00 %	2,74 %	0,69 %	0,00 %	0,60 %	0,60 %
Intercontinental Exchange	Financials	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,48 %	0,02 %	0,43 %	0,43 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,39 %	0,00 %	3,39 %	0,40 %	0,00 %	0,33 %	0,33 %
Constellation Software	Information Technology	4,15 %	0,09 %	4,05 %	0,34 %	0,01 %	0,33 %	0,30 %
ASML HLDG	Information Technology	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	-0,21 %	0,22 %	0,22 %
ADVANCED MICRO DEVICES	Information Technology	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,19 %	0,21 %	0,21 %
Halma	Information Technology	3,05 %	0,02 %	3,03 %	0,25 %	0,00 %	0,19 %	0,23 %
MERCK & CO	Health Care	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	-0,17 %	0,18 %	0,18 %
Microsoft Corp	Information Technology	3,36 %	3,89 %	-0,53 %	-0,48 %	-0,71 %	0,16 %	-0,22 %
Keysight Technologies Inc	Information Technology	2,80 %	0,04 %	2,76 %	0,06 %	0,00 %	0,15 %	0,17 %
INTEL CORP	Information Technology	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	-0,15 %	0,15 %	0,15 %
TOYOTA MOTOR CORP	Consumer	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
ADOBE	Information Technology	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
AT&T Inc	Communication	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
PHILIP MORRIS INT	Consumer Staples	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
JPMORGAN CHASE & CO	Financials	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
Bunzl	Industrials	2,83 %	0,02 %	2,81 %	-0,02 %	0,00 %	-0,16 %	-0,15 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,15 %	-0,16 %	-0,16 %
Meta Platforms A	Communication	0,00 %	1,85 %	-1,85 %	0,00 %	0,16 %	-0,17 %	-0,17 %
NETFLIX	Communication	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	0,17 %	-0,18 %	-0,18 %
Berkshire Hathaway B	Financials	0,00 %	1,04 %	-1,04 %	0,00 %	0,19 %	-0,18 %	-0,18 %
Wolters Kluwer	Industrials	3,28 %	0,05 %	3,23 %	-0,10 %	0,00 %	-0,22 %	-0,19 %
Ferguson Enterprises Inc	Industrials	2,86 %	0,05 %	2,81 %	-0,62 %	-0,02 %	-0,22 %	-0,22 %
Applied Materials	Information Technology	1,90 %	0,17 %	1,72 %	-0,59 %	-0,08 %	-0,24 %	-0,24 %
TESLA MOTORS	Consumer	0,00 %	1,10 %	-1,10 %	0,00 %	0,24 %	-0,25 %	-0,25 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	2,76 %	0,03 %	2,73 %	-0,34 %	0,00 %	-0,38 %	-0,37 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	3,90 %	-3,90 %	0,00 %	0,55 %	-0,43 %	-0,43 %
Interpump Group	Industrials	1,88 %	0,00 %	1,88 %	-0,66 %	0,00 %	-0,45 %	-0,44 %
Accenture A	Information Technology	3,23 %	0,29 %	2,94 %	-0,50 %	-0,04 %	-0,47 %	-0,53 %
DCC (GB)	Industrials	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	-0,05 %	0,00 %	-0,51 %	-0,53 %
Novo Nordisk B	Health Care	3,15 %	0,32 %	2,83 %	-1,23 %	-0,29 %	-0,52 %	-0,52 %
Dassault Systemes	Information Technology	1,67 %	0,04 %	1,64 %	-0,44 %	-0,01 %	-0,59 %	-0,53 %
Burford Capital (US)	Financials	2,62 %	0,00 %	2,62 %	-0,57 %	0,00 %	-0,62 %	-0,62 %
Elevance Health Inc	Health Care	3,02 %	0,15 %	2,87 %	-0,63 %	-0,04 %	-0,66 %	-0,68 %
Thermo Fisher Scientific	Health Care	3,34 %	0,28 %	3,06 %	-0,67 %	-0,06 %	-0,76 %	-0,71 %
Judges Scientific	Industrials	2,91 %	0,00 %	2,91 %	-0,86 %	0,00 %	-0,99 %	-0,99 %
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	2,77 %	0,06 %	2,70 %	-1,02 %	-0,02 %	-1,05 %	-1,08 %
Dollar General Corp	Consumer Staples	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	-0,96 %	-0,02 %	-1,09 %	-1,08 %
IMCD Group	Industrials	4,20 %	0,01 %	4,18 %	-1,33 %	0,00 %	-1,55 %	-1,42 %

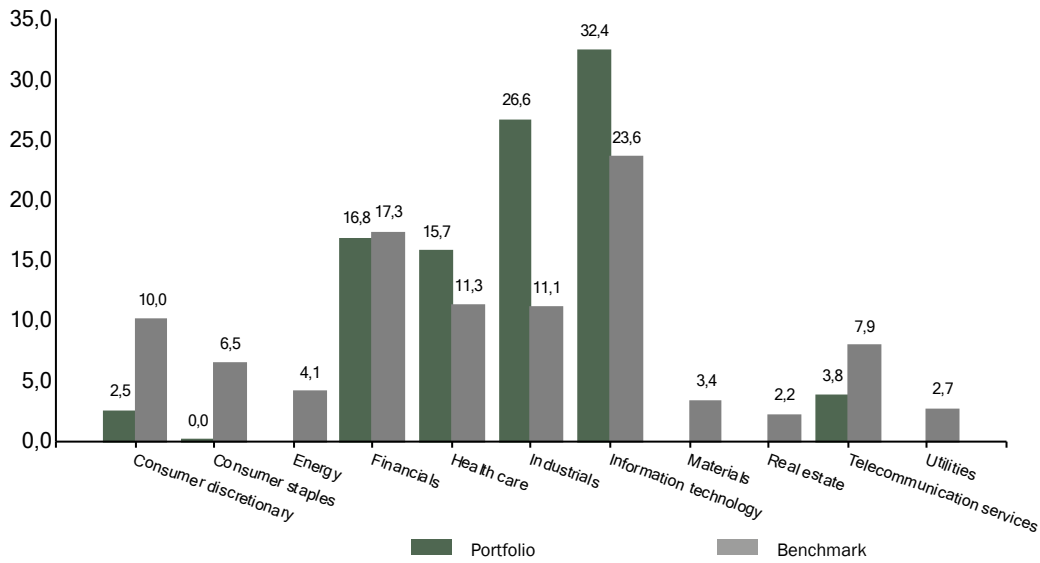
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Information technology	32,37 %	23,56 %	8,81 %	0,53 %	-0,37 %	1,67 %	-0,23 %	1,44 %
Materials	0,00 %	3,36 %	-3,36 %	0,00 %	-0,33 %	0,00 %	0,37 %	0,37 %
Financials	16,81 %	17,34 %	-0,53 %	2,56 %	2,15 %	0,30 %	-0,05 %	0,25 %
Energy	0,00 %	4,12 %	-4,12 %	0,00 %	-0,06 %	0,00 %	0,14 %	0,14 %
Real estate	0,00 %	2,18 %	-2,18 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Consumer discretionary	2,50 %	10,05 %	-7,54 %	-0,66 %	-0,30 %	-0,69 %	0,40 %	-0,30 %
Utilities	0,00 %	2,69 %	-2,69 %	0,00 %	0,34 %	0,00 %	-0,30 %	-0,30 %
Telecommunication services	3,80 %	7,91 %	-4,11 %	-0,01 %	0,34 %	-0,31 %	-0,11 %	-0,42 %
Consumer staples	0,01 %	6,47 %	-6,46 %	-0,96 %	0,13 %	-1,04 %	-0,09 %	-1,13 %
Health care	15,71 %	11,25 %	4,46 %	-2,70 %	-0,73 %	-1,87 %	-0,01 %	-1,88 %
Industrials	26,62 %	11,06 %	15,56 %	-3,35 %	-0,08 %	-3,72 %	-0,42 %	-4,14 %

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
Germany	3,02 %	2,50 %	0,52 %	1,15 %	0,21 %	0,60 %	0,20 %	0,80 %
Japan	0,00 %	5,41 %	-5,41 %	0,00 %	-0,45 %	0,00 %	0,61 %	0,61 %
Switzerland	3,34 %	2,49 %	0,86 %	0,78 %	0,12 %	0,62 %	-0,05 %	0,57 %
Canada	5,29 %	3,10 %	2,19 %	0,41 %	0,12 %	0,18 %	0,22 %	0,41 %
Australia	0,00 %	1,65 %	-1,65 %	0,00 %	-0,11 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %
Ireland	0,01 %	0,08 %	-0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Portugal	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
China	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Finland	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Norway	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Austria	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Belgium	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Israel	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Hong Kong	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	0,04 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Singapore	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Taiwan	1,82 %	0,00 %	1,82 %	-0,10 %	0,00 %	0,00 %	-0,08 %	-0,08 %
Spain	0,00 %	0,78 %	-0,78 %	0,00 %	0,10 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
France	1,62 %	2,86 %	-1,24 %	-0,50 %	-0,16 %	-0,40 %	-0,02 %	-0,41 %
Sweden	2,77 %	0,92 %	1,84 %	-0,11 %	-0,01 %	-0,15 %	-0,28 %	-0,42 %
Italy	1,88 %	0,77 %	1,12 %	-0,66 %	0,07 %	-0,86 %	0,31 %	-0,55 %
Denmark	3,16 %	0,60 %	2,56 %	-1,23 %	-0,33 %	-0,37 %	-0,18 %	-0,55 %
United Kingdom	22,31 %	3,81 %	18,51 %	0,63 %	0,33 %	-1,71 %	0,77 %	-0,94 %
Netherlands	7,40 %	1,09 %	6,31 %	-1,59 %	-0,22 %	-0,28 %	-1,22 %	-1,51 %
USA	45,19 %	71,99 %	-26,80 %	-3,37 %	1,23 %	-3,43 %	-0,25 %	-3,67 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

