

ODIN USA A SEK 31.03.2025
Performance Report
31.03.2025



Fund facts

Portfolio Manager	Robin Øvrebø
Manager Since	14.08.2020
Portfolio Manager	Harald Nissen
Manager Since	31.10.2016
Fund inception date	31.10.2016
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)	MSEGUSUN
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	12 311 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,76	
Sharpe Ratio	0,38	0,62
Standard Deviation *)	14,61	16,44
Alpha	-2,36	
Beta	0,81	
Tracking Error	6,56	
Information Ratio	-0,69	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

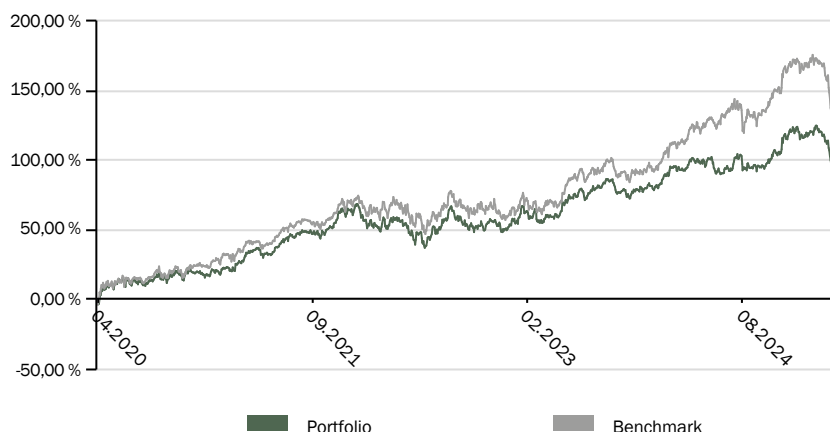
>500	62,46 %
100-500	20,97 %
20-100	11,12 %
<20	1,45 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-8,92	-9,65	-3,16	7,18	14,27	-	13,92
Benchmark, annualised	-11,93	-13,27	1,83	10,93	18,07	-	14,90
Portfolio, accumulated	-	-	-	23,12	95,03	-	199,42
Benchmark,	-	-	-	36,51	129,72	-	221,77

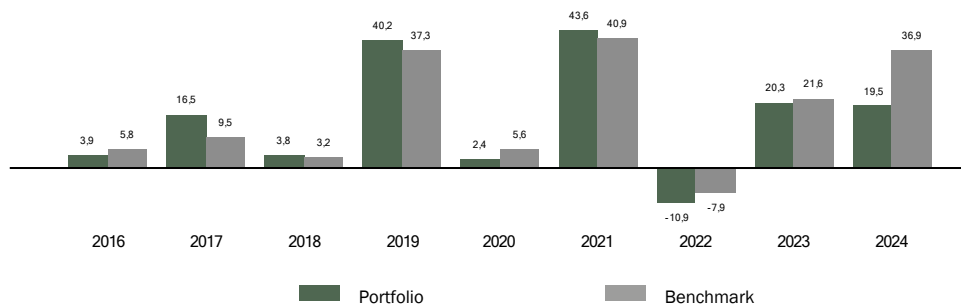
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	31.03.2025
Microsoft Corp	5,64 %
Alphabet C	4,73 %
Otis Worldwide Corp	3,96 %
Berkshire Hathaway B	3,73 %
Amazon.com	3,59 %
Visa A	3,53 %
Roper Technologies	3,35 %
VeriSign	3,33 %
AutoZone Inc	3,31 %
Medtronic	3,14 %

Geographic Allocation

	31.03.2025	
	Portfolio	Index
USA	97,23 %	100,00 %

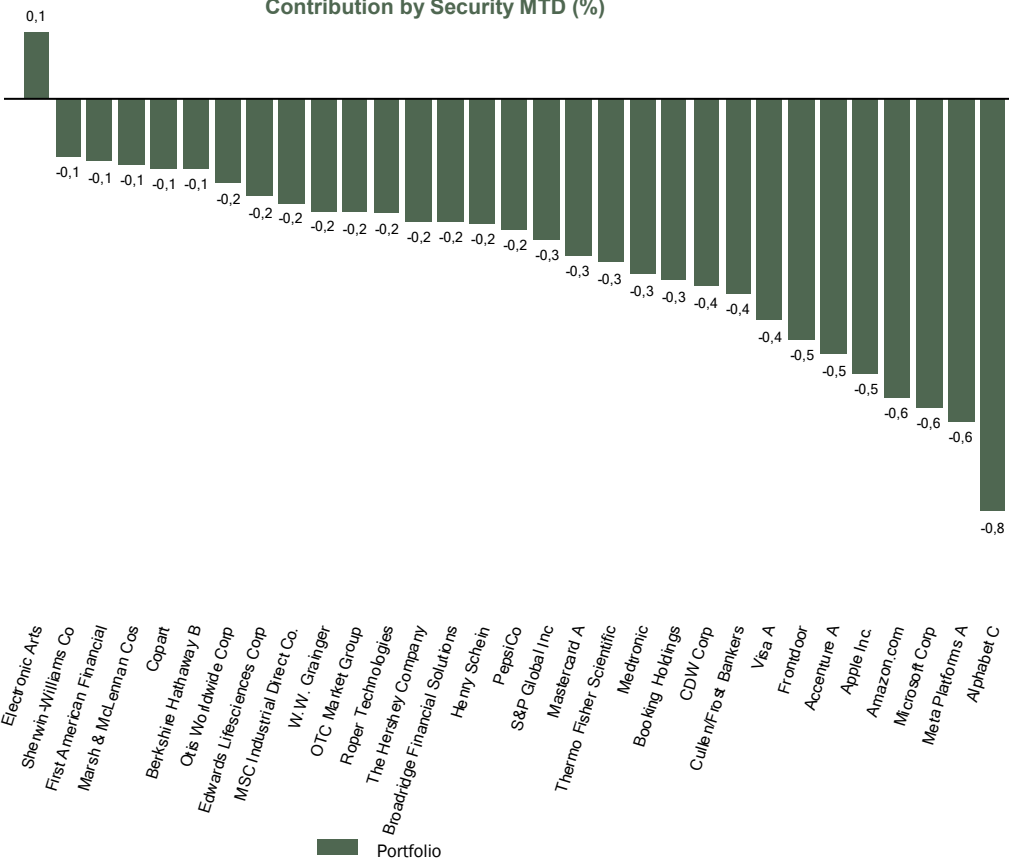
Sector Allocation

	31.03.2025	
	Portfolio	Index
Financials	21,02 %	14,34 %
Information technology	19,56 %	29,49 %
Industrials	14,61 %	8,71 %
Health care	13,67 %	11,23 %
Consumer discretionary	11,10 %	10,41 %
Telecommunication services	10,55 %	9,21 %
Consumer staples	5,84 %	5,94 %
Materials	0,88 %	2,17 %

Top Contributors last month (SEK)

Electronic Arts	0,13 %
-----------------	--------

Contribution by Security MTD (%)



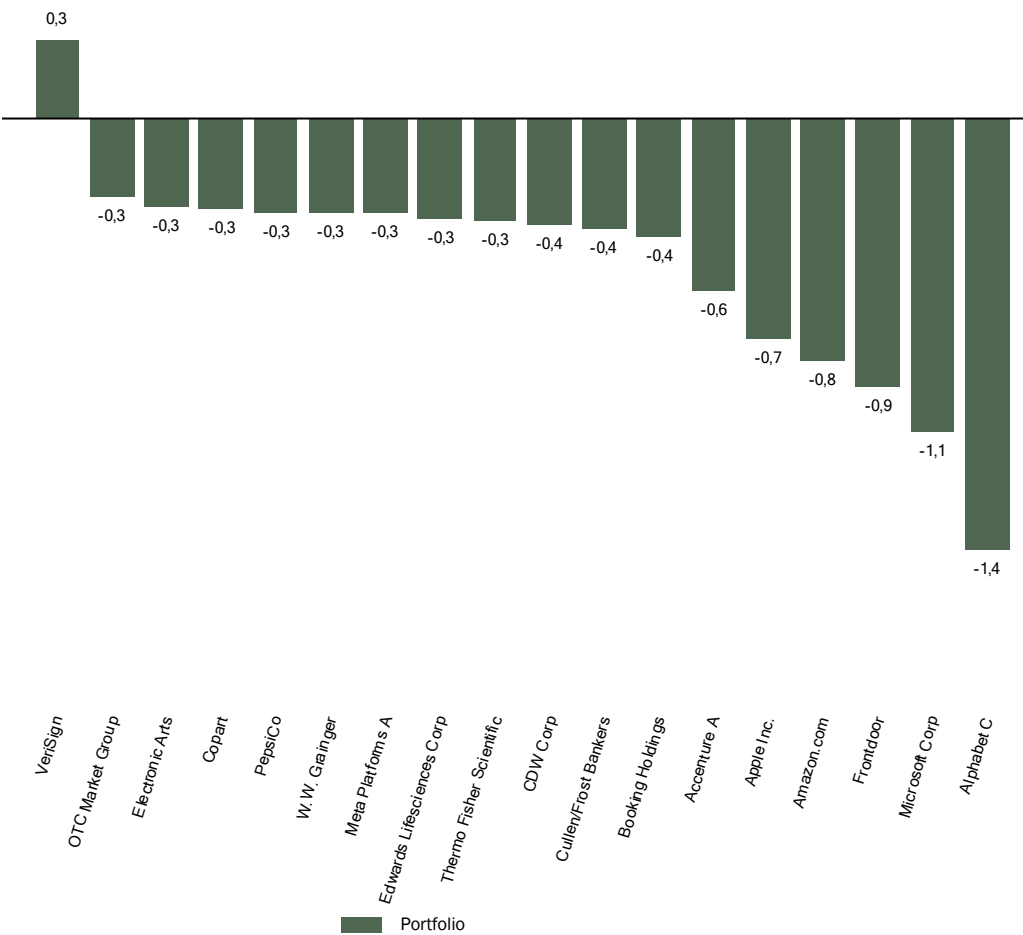
Bottom Contributors last month (SEK)

Alphabet C	-0,79 %
Meta Platforms A	-0,62 %
Microsoft Corp	-0,59 %
Amazon.com	-0,57 %
Apple Inc.	-0,52 %
Accenture A	-0,49 %
Frontdoor	-0,46 %
Visa A	-0,42 %
Cullen/Frost Bankers	-0,37 %
CDW Corp	-0,36 %

Top Contributors YTD (SEK)

VeriSign	0,27 %
Berkshire Hathaway B	0,17 %
AutoZone Inc	0,16 %
Marsh & McLennan Cos	0,09 %
Roper Technologies	0,04 %
Otis Worldwide Corp	0,01 %
Medtronic	-0,01 %
Visa A	-0,03 %
Etsy Inc	-0,04 %
First American Financial	-0,07 %

Contribution by Security YTD (%)

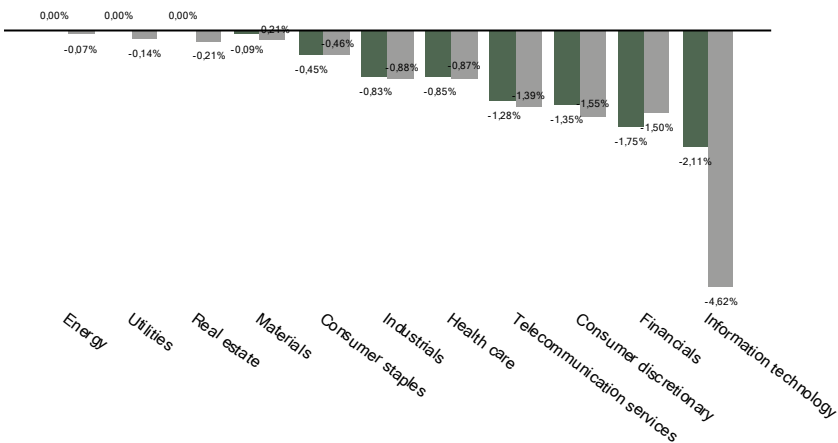


Bottom Contributors YTD (SEK)

Alphabet C	-1,45 %
Microsoft Corp	-1,05 %
Frontdoor	-0,90 %
Amazon.com	-0,82 %
Apple Inc.	-0,75 %
Accenture A	-0,58 %
Booking Holdings	-0,40 %
Cullen/Frost Bankers	-0,37 %
CDW Corp	-0,36 %
Thermo Fisher Scientific	-0,34 %

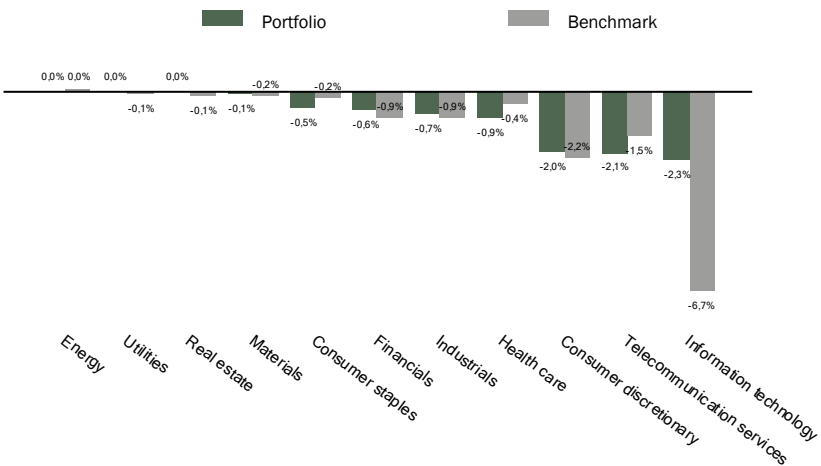
MTD - Contribution by Sector

Materials	-0.09 %
Consumer staples	-0.45 %
Industrials	-0.83 %
Health care	-0.85 %
Telecommunication services	-1.28 %
Consumer discretionary	-1.35 %
Financials	-1.75 %
Information technology	-2.11 %



YTD - Contribution by Sector

Materials	-0.08 %
Consumer staples	-0.54 %
Financials	-0.61 %
Industrials	-0.74 %
Health care	-0.89 %
Consumer discretionary	-2.02 %
Telecommunication services	-2.07 %
Information technology	-2.32 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
VeriSign	Information Technology	3,33 %	0,04 %	3,29 %	0,83 %	0,01 %	0,96 %	0,92 %
Frontdoor	Consumer	1,81 %	0,00 %	1,81 %	0,99 %	0,00 %	0,77 %	0,77 %
AutoZone Inc	Consumer	3,31 %	0,13 %	3,17 %	0,17 %	0,01 %	0,65 %	0,61 %
Booking Holdings	Consumer	2,49 %	0,31 %	2,18 %	0,69 %	0,05 %	0,45 %	0,47 %
Visa A	Financials	3,53 %	1,24 %	2,30 %	0,58 %	0,17 %	0,44 %	0,38 %
Microsoft Corp	Information Technology	5,64 %	5,41 %	0,23 %	-0,87 %	-1,00 %	0,42 %	0,50 %
Berkshire Hathaway B	Financials	3,73 %	1,45 %	2,29 %	0,62 %	0,27 %	0,37 %	0,35 %
Broadridge Financial Solutions	Industrials	3,08 %	0,06 %	3,02 %	0,33 %	0,01 %	0,33 %	0,28 %
ADVANCED MICRO DEVICES	Information Technology	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,26 %	0,29 %	0,29 %
Marsh & McLennan Cos	Financials	2,86 %	0,24 %	2,61 %	0,34 %	0,03 %	0,27 %	0,26 %
MERCK & CO	Health Care	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,24 %	0,26 %	0,26 %
S&P Global Inc	Financials	2,49 %	0,33 %	2,16 %	0,33 %	0,04 %	0,24 %	0,24 %
INTEL CORP	Information Technology	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,21 %	0,21 %	0,21 %
Cullen/Frost Bankers	Financials	2,32 %	0,00 %	2,32 %	0,24 %	0,00 %	0,19 %	0,19 %
ADOBE	Information Technology	0,00 %	0,34 %	-0,34 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
Applied Materials	Information Technology	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
Walt Disney Co	Communication	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Amazon.com	Consumer	3,59 %	3,67 %	-0,09 %	-0,32 %	-0,06 %	0,11 %	0,15 %
First American Financial	Financials	2,19 %	0,00 %	2,19 %	0,23 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
SALESFORCE.COM	Information Technology	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
Apple Inc.	Information Technology	3,03 %	6,81 %	-3,79 %	-0,24 %	-1,01 %	-0,08 %	-0,14 %
GENERAL ELECTRIC CO	Industrials	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
WAL-MART STORES	Consumer Staples	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	-0,12 %
Intercontinental Exchange	Financials	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,01 %	0,03 %	-0,13 %	-0,12 %
Otis Worldwide Corp	Industrials	3,96 %	0,08 %	3,87 %	-0,03 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	1,52 %	-1,52 %	0,00 %	-0,14 %	-0,15 %	-0,15 %
COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	0,00 %	0,86 %	-0,86 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
AT&T Inc	Communication	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
Copart	Industrials	2,43 %	0,10 %	2,33 %	-0,17 %	-0,01 %	-0,18 %	-0,24 %
Sherwin-Williams Co	Materials	0,87 %	0,17 %	0,70 %	-0,27 %	-0,01 %	-0,19 %	-0,20 %
PepsiCo	Consumer Staples	3,00 %	0,42 %	2,58 %	-0,51 %	-0,08 %	-0,19 %	-0,17 %
W.W. Grainger	Industrials	1,99 %	0,09 %	1,90 %	-0,08 %	-0,01 %	-0,19 %	-0,20 %
JPMORGAN CHASE & CO	Financials	0,00 %	1,41 %	-1,41 %	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	-0,20 %
PHILIP MORRIS INT	Consumer Staples	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,19 %	-0,20 %	-0,20 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,21 %	-0,23 %	-0,23 %
NETFLIX	Communication	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	0,23 %	-0,25 %	-0,25 %
Accenture A	Information Technology	2,02 %	0,40 %	1,62 %	-0,24 %	-0,06 %	-0,26 %	-0,29 %
TESLA MOTORS	Consumer	0,00 %	1,53 %	-1,53 %	0,00 %	0,33 %	-0,36 %	-0,36 %
Henry Schein	Health Care	2,08 %	0,00 %	2,08 %	-0,32 %	0,00 %	-0,43 %	-0,40 %
Thermo Fisher Scientific	Health Care	2,66 %	0,39 %	2,27 %	-0,49 %	-0,09 %	-0,48 %	-0,44 %
OTC Market Group	Financials	1,45 %	0,00 %	1,45 %	-0,41 %	0,00 %	-0,64 %	-0,64 %
The Hershey Company	Consumer Staples	2,85 %	0,05 %	2,80 %	-0,54 %	-0,01 %	-0,69 %	-0,67 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	5,41 %	-5,41 %	0,00 %	0,99 %	-0,72 %	-0,72 %
MSC Industrial Direct Co.	Industrials	1,98 %	0,00 %	1,98 %	-0,76 %	0,00 %	-0,94 %	-0,94 %
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	2,60 %	0,09 %	2,51 %	-0,99 %	-0,03 %	-1,05 %	-1,07 %
Dollar General Corp	Consumer Staples	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	-0,95 %	-0,03 %	-1,11 %	-1,06 %
CDW Corp	Information Technology	2,21 %	0,04 %	2,17 %	-1,27 %	-0,03 %	-1,41 %	-1,36 %

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
Consumer discretionary	11,10 %	10,41 %	0,70 %	1,12 %	0,01 %	1,46 %	0,00 %	1,46 %
Financials	21,02 %	14,34 %	6,68 %	2,42 %	1,49 %	-0,50 %	0,80 %	0,30 %
Energy	0,00 %	3,69 %	-3,69 %	0,00 %	-0,04 %	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Materials	0,88 %	2,17 %	-1,28 %	-0,25 %	-0,24 %	-0,11 %	0,22 %	0,11 %
Real estate	0,00 %	2,37 %	-2,37 %	0,00 %	0,07 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Telecommunication services	10,55 %	9,21 %	1,34 %	0,38 %	0,39 %	-0,24 %	0,11 %	-0,13 %
Utilities	0,00 %	2,45 %	-2,45 %	0,00 %	0,37 %	0,00 %	-0,32 %	-0,32 %
Industrials	14,61 %	8,71 %	5,89 %	-0,37 %	-0,16 %	-0,41 %	-0,32 %	-0,73 %
Information technology	19,56 %	29,49 %	-9,93 %	-1,70 %	0,01 %	-0,61 %	-0,32 %	-0,93 %
Health care	13,67 %	11,23 %	2,44 %	-2,13 %	-0,66 %	-1,41 %	-0,22 %	-1,64 %
Consumer staples	5,84 %	5,94 %	-0,10 %	-1,97 %	0,19 %	-2,12 %	0,01 %	-2,11 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

