

ODIN Global A SEK 30.05.2025
Performance Report
30.05.2025



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)	MSCI World
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	22 763 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,89	
Sharpe Ratio	0,39	0,78
Standard Deviation *)	15,66	14,65
Alpha	-4,50	
Beta	0,96	
Tracking Error	6,76	
Information Ratio	-0,79	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

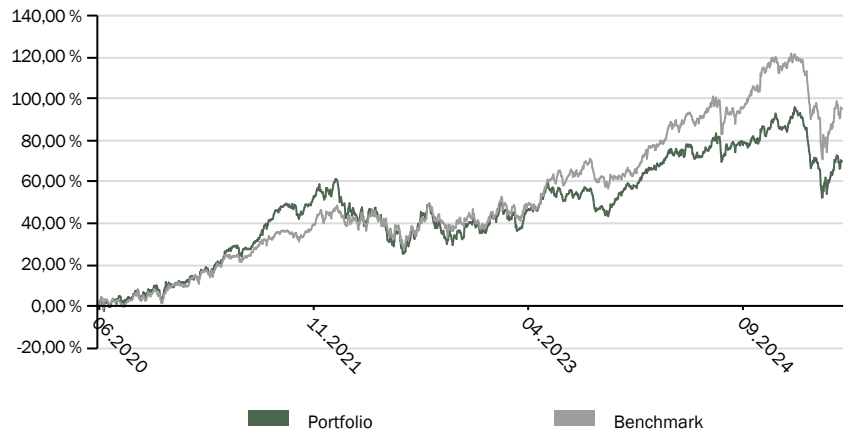
>500	50,54 %
100-500	23,44 %
20-100	16,57 %
<20	5,50 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	4,81	-8,30	-0,75	7,64	11,16	10,24	7,61
Benchmark, annualised	5,48	-8,62	3,59	12,18	14,29	11,07	6,73
Portfolio, accumulated	-	-	-	24,75	69,92	165,23	549,82
Benchmark,	-	-	-	41,24	95,30	185,79	426,63

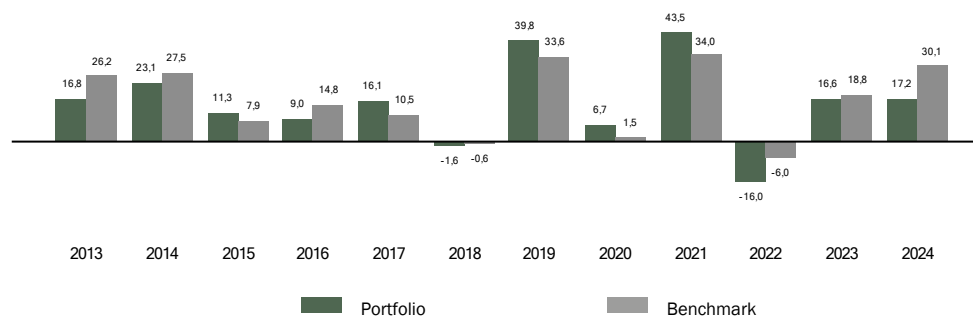
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	30.05.2025
Visa A	5,40 %
Beazley	4,72 %
Constellation Software	4,31 %
Alphabet C	3,90 %
IMCD Group	3,86 %
Diploma	3,84 %
Microsoft Corp	3,72 %
Novo Nordisk B	3,63 %
HDFC Bank - ADR	3,52 %
Wolters Kluwer	3,38 %

Geographic Allocation

	30.05.2025	
	Portfolio	Index
USA	45,32 %	71,46 %
United Kingdom	21,70 %	3,80 %
Netherlands	7,24 %	1,16 %
Canada	5,66 %	3,21 %
Denmark	3,63 %	0,60 %
Germany	3,14 %	2,63 %
Switzerland	2,99 %	2,46 %
Sweden	2,56 %	0,92 %
Taiwan	2,01 %	0,00 %
Italy	1,88 %	0,80 %

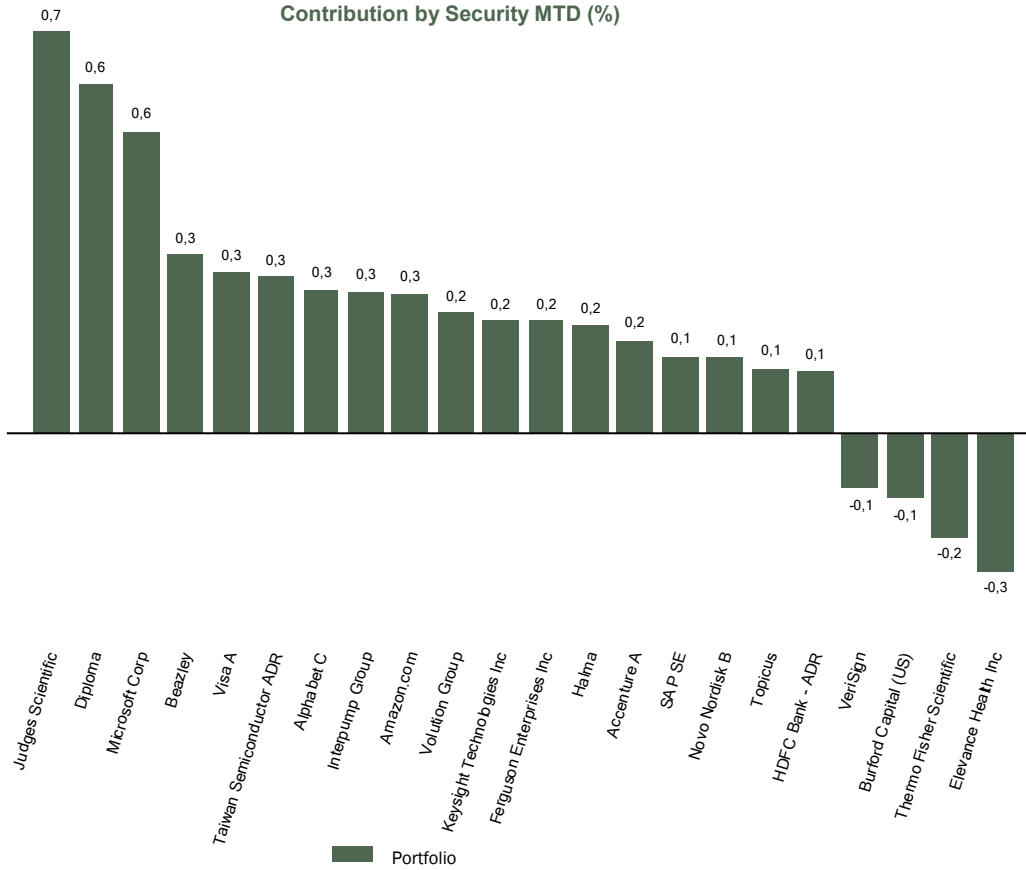
Sector Allocation

	30.05.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	30,69 %	24,92 %
Industrials	26,13 %	11,48 %
Financials	18,14 %	17,19 %
Health care	14,81 %	9,84 %
Telecommunication services	3,90 %	8,24 %
Consumer discretionary	2,46 %	10,41 %
Consumer staples	0,01 %	6,37 %

Top Contributors last month (SEK)

Judges Scientific	0,74 %
Diploma	0,65 %
Microsoft Corp	0,56 %
Beazley	0,33 %
Visa A	0,30 %
Taiwan Semiconductor ADR	0,29 %
Alphabet C	0,26 %
Interpump Group	0,26 %
Amazon.com	0,26 %
Volution Group	0,22 %

Contribution by Security MTD (%)



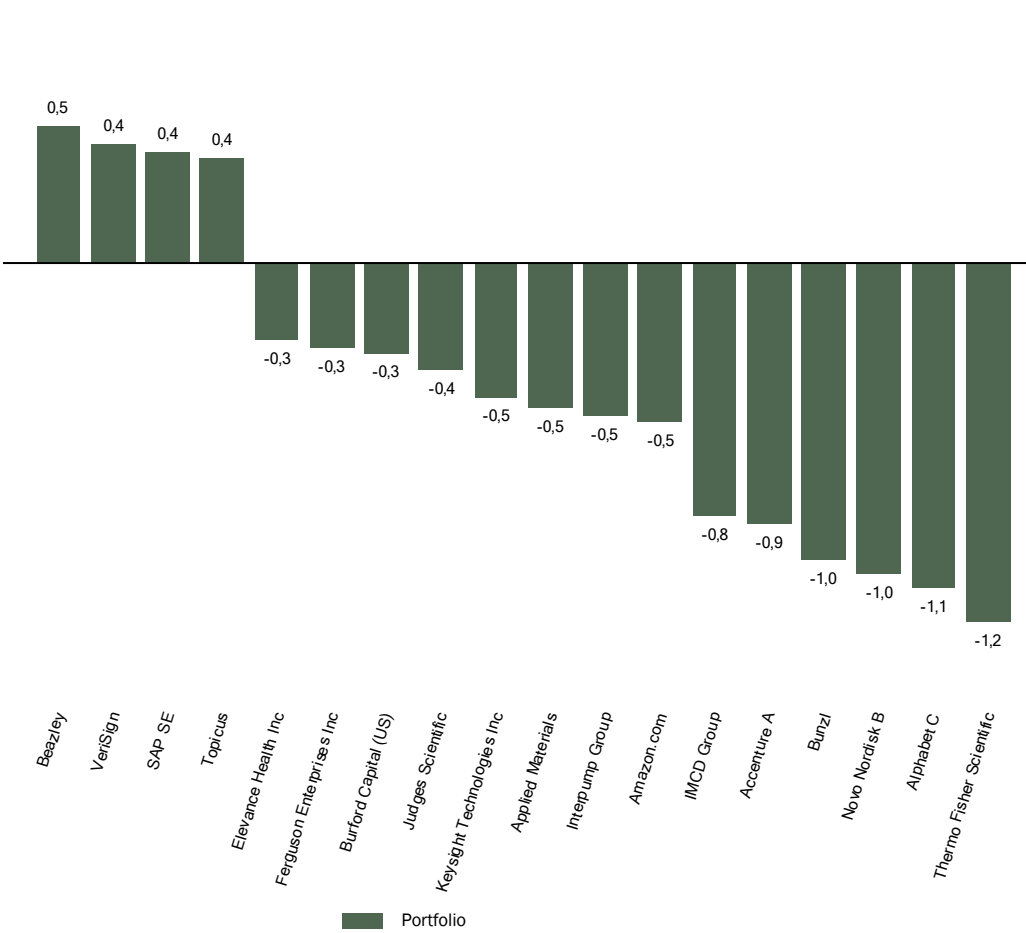
Bottom Contributors last month (SEK)

Elevance Health Inc	-0,26 %
Thermo Fisher Scientific	-0,19 %
Burford Capital (US)	-0,12 %
VeriSign	-0,10 %
Roche Holding	-0,06 %
Corpay Inc	-0,05 %

Top Contributors YTD (SEK)

Beazley	0,46 %
VeriSign	0,40 %
SAP SE	0,37 %
Topicus	0,35 %
Diploma	0,14 %
HDFC Bank - ADR	0,13 %
Taiwan Semiconductor ADR	0,11 %
Volution Group	0,11 %
Constellation Software	0,08 %
Lifco	0,07 %

Contribution by Security YTD (%)

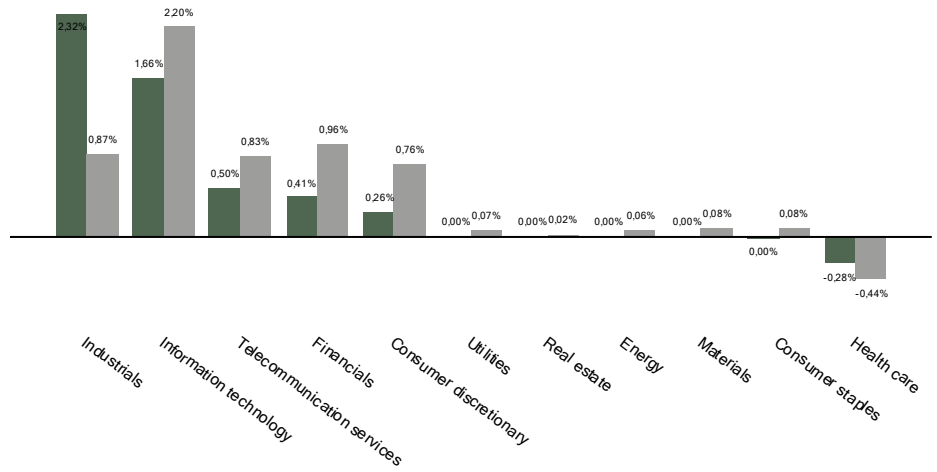


Bottom Contributors YTD (SEK)

Thermo Fisher Scientific	-1,20 %
Alphabet C	-1,09 %
Novo Nordisk B	-1,05 %
Bunzl	-1,00 %
Accenture A	-0,88 %
IMCD Group	-0,85 %
Amazon.com	-0,53 %
Interpump Group	-0,51 %
Applied Materials	-0,49 %
Keysight Technologies Inc	-0,45 %

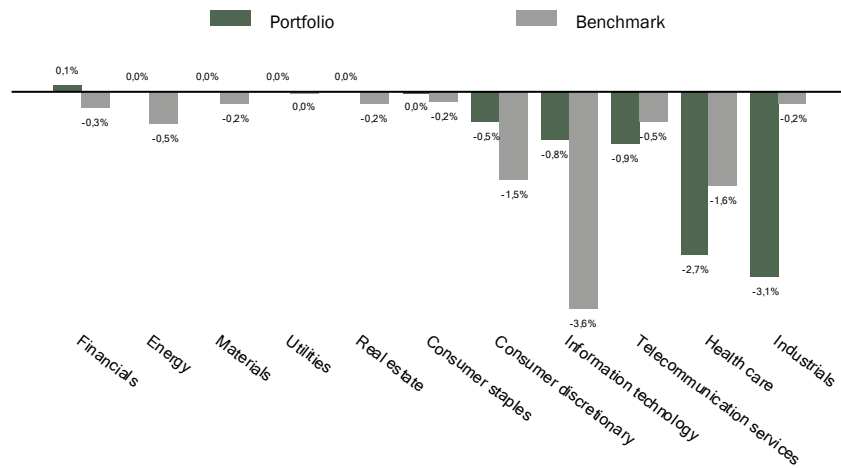
MTD - Contribution by Sector

Industrials	2,32 %
Information technology	1,66 %
Telecommunication services	0,50 %
Financials	0,41 %
Consumer discretionary	0,26 %
Consumer staples	0,00 %
Health care	-0,28 %



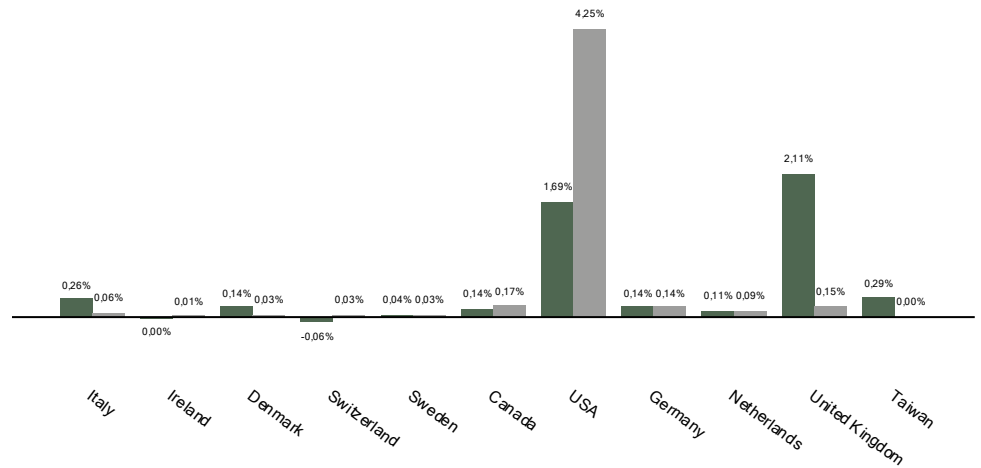
YTD - Contribution by Sector

Financials	0,09 %
Consumer staples	0,00 %
Consumer discretionary	-0,51 %
Information technology	-0,83 %
Telecommunication services	-0,87 %
Health care	-2,72 %
Industrials	-3,10 %



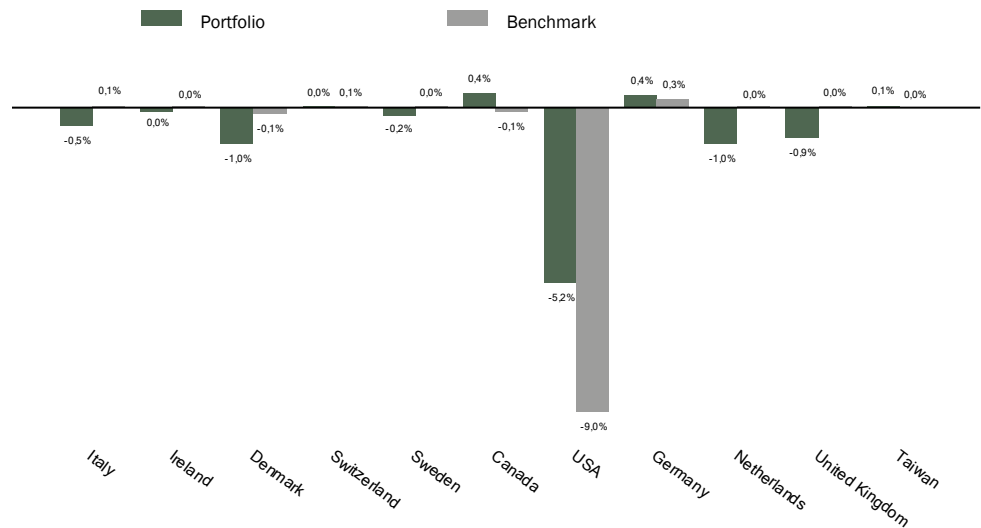
MTD - Contribution by Country

United Kingdom	2,11 %
USA	1,69 %
Taiwan	0,29 %
Italy	0,26 %
Germany	0,14 %
Denmark	0,14 %
Canada	0,14 %
Netherlands	0,11 %
Sweden	0,04 %
Ireland	0,00 %



YTD - Contribution by Country

Canada	0,43 %
Germany	0,37 %
Taiwan	0,11 %
Switzerland	0,02 %
Ireland	0,00 %
Austria	0,00 %
France	-0,04 %
Sweden	-0,18 %
Italy	-0,51 %
United Kingdom	-0,88 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
SAP SE	Information Technology	3,14 %	0,43 %	2,70 %	1,81 %	0,14 %	1,44 %	1,44 %
Beazley	Financials	4,72 %	0,00 %	4,72 %	1,37 %	0,00 %	1,26 %	1,25 %
VeriSign	Information Technology	2,69 %	0,03 %	2,65 %	0,99 %	0,01 %	0,96 %	1,00 %
Apple Inc.	Information Technology	0,00 %	4,16 %	-4,16 %	0,00 %	-1,43 %	0,85 %	0,85 %
Visa A	Financials	5,40 %	0,87 %	4,53 %	1,04 %	0,14 %	0,80 %	0,85 %
Volusion Group	Industrials	2,81 %	0,00 %	2,81 %	0,90 %	0,00 %	0,73 %	0,73 %
Halma	Information Technology	3,22 %	0,02 %	3,20 %	0,72 %	0,00 %	0,64 %	0,61 %
Constellation Software	Information Technology	4,31 %	0,10 %	4,21 %	0,85 %	0,02 %	0,59 %	0,68 %
Intercontinental Exchange	Financials	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,61 %	0,03 %	0,56 %	0,56 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,52 %	0,00 %	3,52 %	0,64 %	0,00 %	0,48 %	0,48 %
Roche Holding	Health Care	2,97 %	0,31 %	2,66 %	0,56 %	0,04 %	0,37 %	0,39 %
Topicus	Information Technology	1,36 %	0,00 %	1,36 %	0,41 %	0,00 %	0,35 %	0,35 %
UnitedHealth Group	Health Care	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	-0,31 %	0,33 %	0,33 %
Diploma	Industrials	3,84 %	0,00 %	3,84 %	0,42 %	0,00 %	0,29 %	0,29 %
Merck & CO	Health Care	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,20 %	0,23 %	0,23 %
LILLY (ELI) & CO	Health Care	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	-0,18 %	0,21 %	0,21 %
Alphabet Inc Class A	Communication	0,00 %	1,38 %	-1,38 %	0,00 %	-0,14 %	0,19 %	0,19 %
Asml Holding	Information Technology	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,16 %	0,18 %	0,18 %
ADVANCED MICRO DEVICES	Information Technology	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,15 %	0,18 %	0,18 %
EXXON MOBIL CORP	Energy	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	-0,14 %	0,18 %	0,18 %
QUALCOMM	Information Technology	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
PepsiCo	Consumer Staples	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
CHEVRON CORP	Energy	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Keysight Technologies Inc	Information Technology	2,66 %	0,04 %	2,63 %	0,06 %	0,00 %	0,09 %	0,11 %
Microsoft Corp	Information Technology	3,72 %	4,48 %	-0,76 %	0,20 %	0,11 %	0,06 %	0,13 %
WAL-MART STORES	Consumer Staples	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
GE Vernova Inc	Industrials	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Corpay Inc	Financials	2,24 %	0,03 %	2,21 %	-0,04 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
Roper Technologies	Information Technology	2,65 %	0,08 %	2,56 %	-0,05 %	0,00 %	-0,14 %	-0,12 %
PHILIP MORRIS INT	Consumer Staples	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	-0,15 %
JPMorgan CHASE & CO	Financials	0,00 %	1,02 %	-1,02 %	0,00 %	0,18 %	-0,15 %	-0,15 %
Applied Materials	Information Technology	1,93 %	0,18 %	1,76 %	-0,51 %	-0,08 %	-0,21 %	-0,21 %
Dassault Systemes	Information Technology	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	-0,27 %	-0,01 %	-0,28 %	-0,28 %
NETFLIX	Communication	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	0,30 %	-0,29 %	-0,29 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	-0,30 %
Meta Platforms A	Communication	0,00 %	1,95 %	-1,95 %	0,00 %	0,42 %	-0,38 %	-0,38 %
Interpump Group	Industrials	1,88 %	0,00 %	1,88 %	-0,57 %	0,00 %	-0,39 %	-0,39 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	4,56 %	-4,56 %	0,00 %	0,66 %	-0,42 %	-0,42 %
Alphabet C	Communication	3,90 %	1,19 %	2,71 %	-0,33 %	-0,12 %	-0,42 %	-0,37 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	1,49 %	-1,49 %	0,00 %	0,35 %	-0,47 %	-0,47 %
TESLA MOTORS	Consumer	0,00 %	1,38 %	-1,38 %	0,00 %	0,56 %	-0,55 %	-0,55 %
DCC (GB)	Industrials	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	-0,07 %	0,00 %	-0,57 %	-0,58 %
Burford Capital (US)	Financials	2,27 %	0,00 %	2,27 %	-0,49 %	0,00 %	-0,61 %	-0,61 %
Novo Nordisk B	Health Care	3,63 %	0,31 %	3,32 %	-1,33 %	-0,33 %	-0,64 %	-0,64 %
Bunzl	Industrials	2,15 %	0,01 %	2,14 %	-0,52 %	0,00 %	-0,65 %	-0,67 %
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	2,78 %	0,06 %	2,71 %	-0,59 %	-0,01 %	-0,71 %	-0,73 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	2,56 %	0,03 %	2,53 %	-0,63 %	-0,01 %	-0,75 %	-0,72 %
Dollar General Corp	Consumer Staples	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	-0,69 %	-0,02 %	-0,90 %	-0,83 %
IMCD Group	Industrials	3,86 %	0,01 %	3,85 %	-0,77 %	0,00 %	-0,95 %	-0,96 %
Elevance Health Inc	Health Care	2,44 %	0,12 %	2,32 %	-1,13 %	-0,06 %	-1,27 %	-1,21 %
Judges Scientific	Industrials	2,68 %	0,00 %	2,68 %	-1,24 %	0,00 %	-1,41 %	-1,41 %
Thermo Fisher Scientific	Health Care	2,99 %	0,21 %	2,78 %	-1,40 %	-0,12 %	-1,45 %	-1,43 %

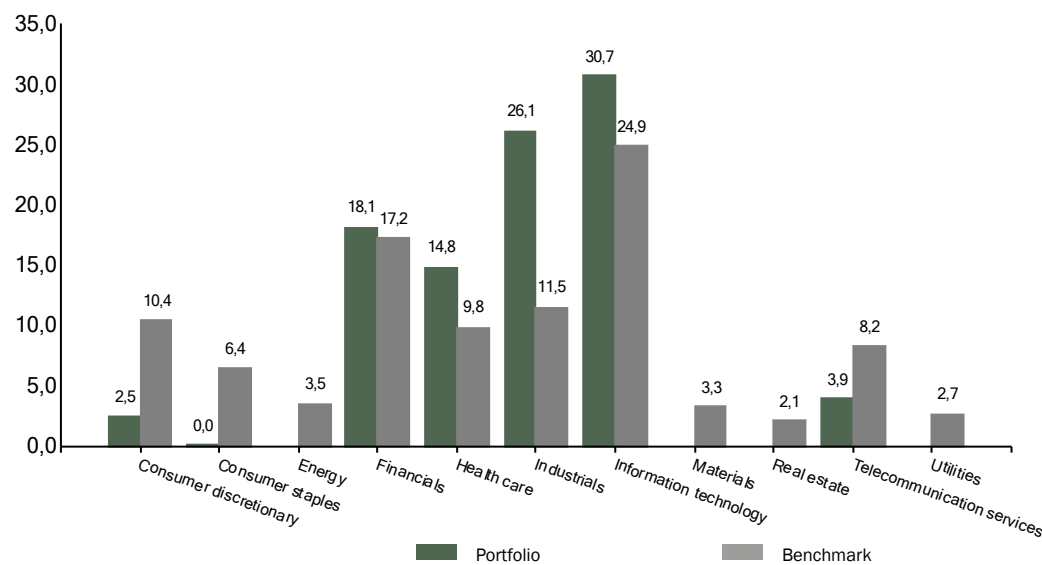
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Information technology	30,69 %	24,92 %	5,77 %	4,39 %	1,08 %	3,47 %	0,18 %	3,66 %
Energy	0,00 %	3,49 %	-3,49 %	0,00 %	-0,69 %	0,00 %	0,83 %	0,83 %
Materials	0,00 %	3,29 %	-3,29 %	0,00 %	-0,34 %	0,00 %	0,51 %	0,51 %
Financials	18,14 %	17,19 %	0,95 %	2,98 %	2,44 %	0,46 %	-0,17 %	0,29 %
Real estate	0,00 %	2,08 %	-2,08 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Utilities	0,00 %	2,67 %	-2,67 %	0,00 %	0,19 %	0,00 %	-0,10 %	-0,10 %
Consumer discretionary	2,46 %	10,41 %	-7,95 %	-0,35 %	0,68 %	-0,60 %	-0,12 %	-0,72 %
Consumer staples	0,01 %	6,37 %	-6,36 %	-0,69 %	0,14 %	-0,77 %	0,04 %	-0,72 %
Telecommunication services	3,90 %	8,24 %	-4,34 %	-0,10 %	0,82 %	-0,56 %	-0,33 %	-0,89 %
Health care	14,81 %	9,84 %	4,97 %	-3,89 %	-1,60 %	-1,94 %	-0,50 %	-2,44 %
Industrials	26,13 %	11,48 %	14,65 %	-2,31 %	0,80 %	-4,95 %	0,27 %	-4,69 %

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	3,14 %	2,63 %	0,51 %	1,81 %	0,45 %	0,99 %	0,23 %	1,22 %
Canada	5,66 %	3,21 %	2,45 %	1,25 %	0,31 %	0,68 %	0,21 %	0,89 %
Japan	0,00 %	5,56 %	-5,56 %	0,00 %	0,14 %	0,00 %	0,56 %	0,56 %
Switzerland	2,99 %	2,46 %	0,53 %	0,56 %	0,10 %	0,46 %	-0,12 %	0,34 %
Taiwan	2,01 %	0,00 %	2,01 %	0,11 %	0,00 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
Finland	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Norway	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Ireland	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	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 %
Australia	0,00 %	1,72 %	-1,72 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Belgium	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	0,03 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Austria	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
France	0,00 %	2,81 %	-2,81 %	-0,27 %	-0,11 %	-0,09 %	0,07 %	-0,02 %
Hong Kong	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,04 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Israel	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	0,04 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Singapore	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Spain	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	0,15 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
Italy	1,88 %	0,80 %	1,08 %	-0,57 %	0,12 %	-0,91 %	0,36 %	-0,55 %
Sweden	2,56 %	0,92 %	1,64 %	-0,26 %	0,00 %	-0,28 %	-0,38 %	-0,66 %
Denmark	3,63 %	0,60 %	3,03 %	-1,33 %	-0,35 %	-0,53 %	-0,25 %	-0,78 %
Netherlands	7,24 %	1,16 %	6,08 %	-0,59 %	-0,11 %	0,05 %	-1,02 %	-0,97 %
United Kingdom	21,70 %	3,80 %	17,90 %	1,10 %	0,21 %	-0,41 %	-0,57 %	-0,98 %
USA	45,32 %	71,46 %	-26,13 %	-1,81 %	2,48 %	-2,61 %	-0,45 %	-3,06 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

