

**ODIN USA A SEK 30.05.2025**  
**Performance Report**  
**30.05.2025**



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)      | MSCI USA         |
| Fund structure         | UCITS            |
| Investment profile     | Actively managed |
| Minimum subscription   | 10 000 000 SEK   |
| Fund Size              | 14 212 mill SEK  |

Risk Statistics (3 Years) SEK

|                       | Portfolio Benchmark |       |
|-----------------------|---------------------|-------|
| Active Share          | 0,75                |       |
| Sharpe Ratio          | 0,49                | 0,75  |
| Standard Deviation *) | 14,65               | 16,68 |
| Alpha                 | -2,62               |       |
| Beta                  | 0,82                |       |
| Tracking Error        | 6,17                |       |
| Information Ratio     | -0,86               |       |
| Risk Level            | 6 (av 7)            |       |

\*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

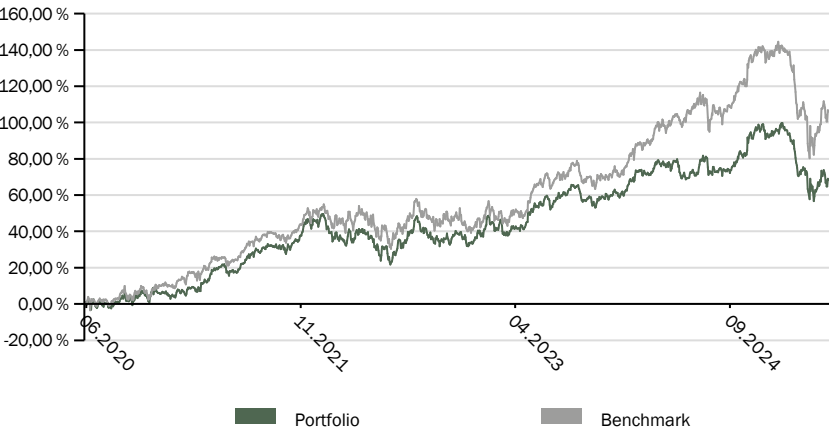
|         |         |
|---------|---------|
| >500    | 62,22 % |
| 100-500 | 21,36 % |
| 20-100  | 10,51 % |
| <20     | 1,27 %  |

Historical Return % (SEK)

|                        | MTD  | YTD    | 1 Y   | 3 Y   | 5 Y    | 10 Y | Since inception |
|------------------------|------|--------|-------|-------|--------|------|-----------------|
| Portfolio, annualised  | 2,64 | -12,21 | -0,64 | 8,70  | 10,97  | -    | 13,27           |
| Benchmark, annualised  | 5,97 | -12,23 | 3,41  | 13,20 | 15,55  | -    | 14,77           |
| Portfolio, accumulated | -    | -      | -     | 28,47 | 68,49  | -    | 190,92          |
| Benchmark,             | -    | -      | -     | 45,14 | 106,37 | -    | 225,65          |

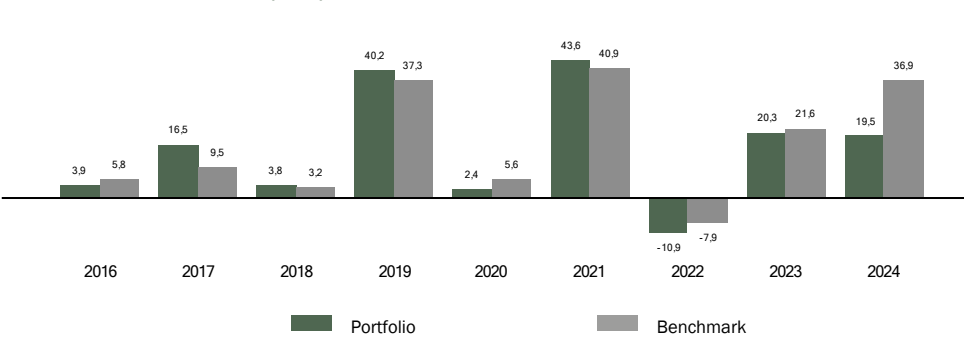
\* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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 |
|----------------------|------------|
| Microsoft Corp       | 8,18 %     |
| Alphabet C           | 4,91 %     |
| Amazon.com           | 4,30 %     |
| Meta Platforms A     | 3,75 %     |
| Otis Worldwide Corp  | 3,59 %     |
| Apple Inc.           | 3,47 %     |
| Roper Technologies   | 3,36 %     |
| AutoZone Inc         | 3,08 %     |
| Booking Holdings     | 2,90 %     |
| Berkshire Hathaway B | 2,85 %     |

Geographic Allocation

|     | 30.05.2025 |          |
|-----|------------|----------|
|     | Portfolio  | Index    |
| USA | 97,53 %    | 100,00 % |

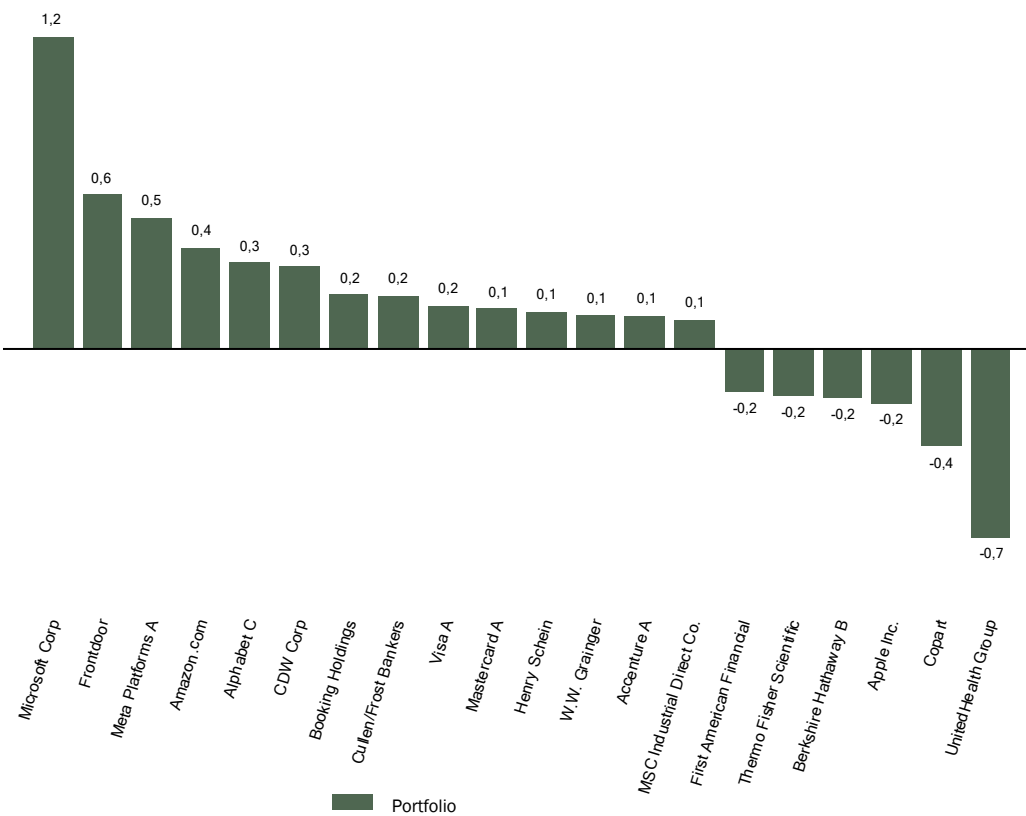
Sector Allocation

|                            | 30.05.2025 |         |
|----------------------------|------------|---------|
|                            | Portfolio  | Index   |
| Information technology     | 22,52 %    | 31,43 % |
| Financials                 | 19,16 %    | 13,97 % |
| Industrials                | 14,60 %    | 8,96 %  |
| Consumer discretionary     | 13,18 %    | 10,80 % |
| Health care                | 11,61 %    | 9,69 %  |
| Telecommunication services | 10,79 %    | 9,63 %  |
| Consumer staples           | 4,72 %     | 5,78 %  |
| Materials                  | 0,96 %     | 2,07 %  |

Top Contributors last month (SEK)

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Microsoft Corp       | 1,17 % |
| Frontdoor            | 0,58 % |
| Meta Platforms A     | 0,49 % |
| Amazon.com           | 0,38 % |
| Alphabet C           | 0,32 % |
| CDW Corp             | 0,31 % |
| Booking Holdings     | 0,20 % |
| Cullen/Frost Bankers | 0,20 % |
| Visa A               | 0,16 % |
| Mastercard A         | 0,15 % |

Contribution by Security MTD (%)



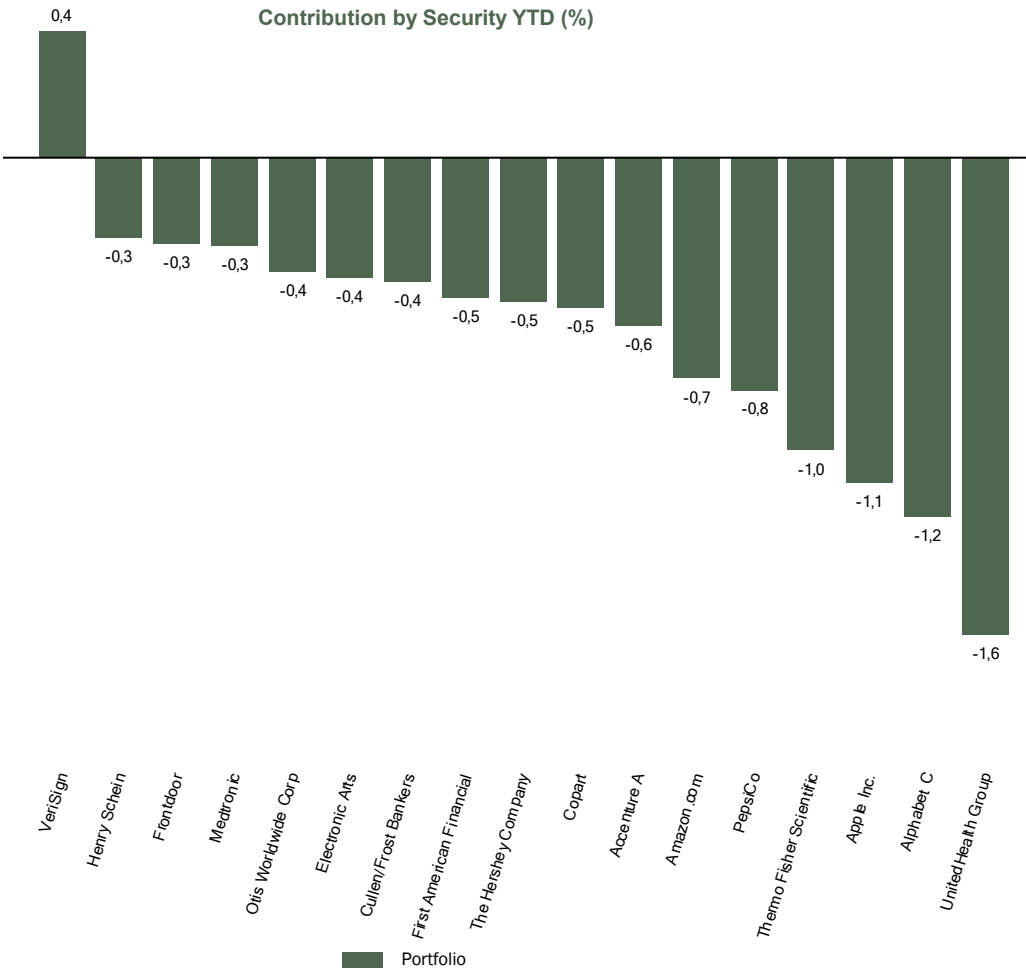
Bottom Contributors last month (SEK)

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| UnitedHealth Group       | -0,71 % |
| Copart                   | -0,36 % |
| Apple Inc.               | -0,20 % |
| Berkshire Hathaway B     | -0,18 % |
| Thermo Fisher Scientific | -0,17 % |
| First American Financial | -0,16 % |
| The Hershey Company      | -0,09 % |
| PepsiCo                  | -0,08 % |
| VeriSign                 | -0,08 % |
| Medtronic                | -0,07 % |

Top Contributors YTD (SEK)

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| VeriSign                  | 0,42 %  |
| Microsoft Corp            | 0,08 %  |
| Core & Main, Inc.         | 0,07 %  |
| Corpay Inc                | 0,01 %  |
| Visa A                    | 0,00 %  |
| Floor & Decor Holdings    | -0,01 % |
| AutoZone Inc              | -0,02 % |
| MSC Industrial Direct Co. | -0,04 % |
| Etsy Inc                  | -0,04 % |
| Booking Holdings          | -0,07 % |

Contribution by Security YTD (%)

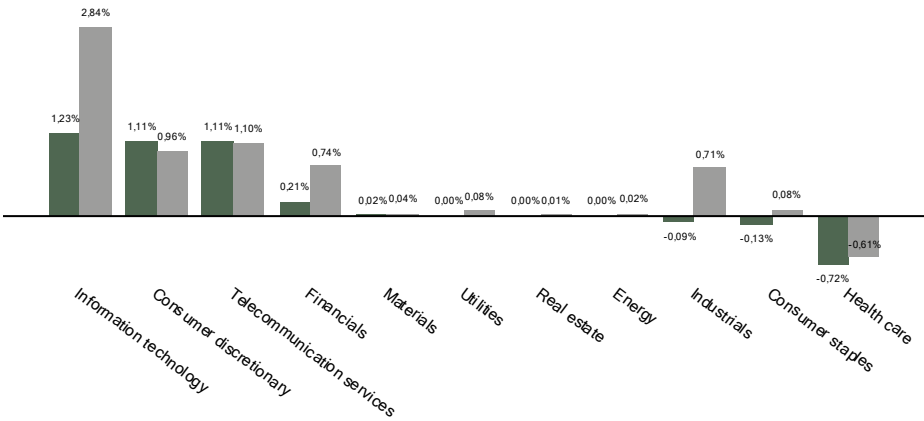


Bottom Contributors YTD (SEK)

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| UnitedHealth Group       | -1,56 % |
| Alphabet C               | -1,17 % |
| Apple Inc.               | -1,06 % |
| Thermo Fisher Scientific | -0,95 % |
| PepsiCo                  | -0,76 % |
| Amazon.com               | -0,72 % |
| Accenture A              | -0,55 % |
| Copart                   | -0,49 % |
| The Hershey Company      | -0,47 % |
| First American Financial | -0,46 % |

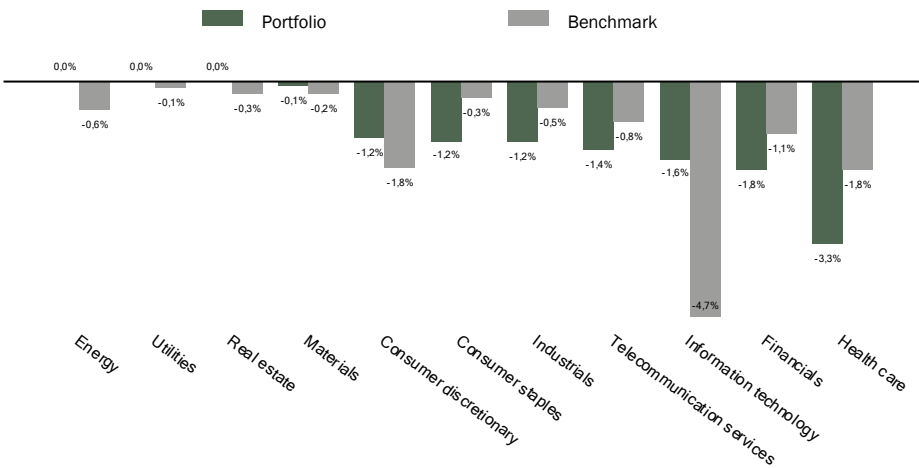
MTD - Contribution by Sector

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Information technology     | 1,23 %  |
| Consumer discretionary     | 1,11 %  |
| Telecommunication services | 1,11 %  |
| Financials                 | 0,21 %  |
| Materials                  | 0,02 %  |
| Industrials                | -0,09 % |
| Consumer staples           | -0,13 % |
| Health care                | -0,72 % |



YTD - Contribution by Sector

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Materials                  | -0,09 % |
| Consumer discretionary     | -1,15 % |
| Consumer staples           | -1,20 % |
| Industrials                | -1,21 % |
| Telecommunication services | -1,37 % |
| Information technology     | -1,56 % |
| Financials                 | -1,79 % |
| Health care                | -3,27 % |



## Security attribution analysis

| Security                       | Sector                 | PF Weight | BM Weight | Active Weight | Contrib PF | Contrib | Allocation | Sum Attribution |
|--------------------------------|------------------------|-----------|-----------|---------------|------------|---------|------------|-----------------|
| Frontdoor                      | Consumer               | 2,21 %    | 0,00 %    | 2,21 %        | 1,42 %     | 0,00 %  | 1,15 %     | 1,15 %          |
| VeriSign                       | Information Technology | 2,21 %    | 0,05 %    | 2,17 %        | 1,02 %     | 0,01 %  | 1,10 %     | 1,14 %          |
| Booking Holdings               | Consumer               | 2,90 %    | 0,35 %    | 2,55 %        | 1,03 %     | 0,09 %  | 0,66 %     | 0,72 %          |
| Microsoft Corp                 | Information Technology | 8,18 %    | 6,27 %    | 1,91 %        | 0,43 %     | 0,14 %  | 0,50 %     | 0,58 %          |
| Visa A                         | Financials             | 2,69 %    | 1,22 %    | 1,47 %        | 0,73 %     | 0,20 %  | 0,46 %     | 0,50 %          |
| AutoZone Inc                   | Consumer               | 3,08 %    | 0,12 %    | 2,96 %        | -0,01 %    | 0,02 %  | 0,42 %     | 0,42 %          |
| Apple Inc.                     | Information Technology | 3,47 %    | 5,83 %    | -2,36 %       | -0,59 %    | -1,98 % | 0,41 %     | 0,42 %          |
| Cullen/Frost Bankers           | Financials             | 2,22 %    | 0,00 %    | 2,22 %        | 0,41 %     | 0,00 %  | 0,34 %     | 0,34 %          |
| Merck & CO                     | Health Care            | 0,00 %    | 0,38 %    | -0,38 %       | 0,00 %     | -0,28 % | 0,32 %     | 0,32 %          |
| LILLY (ELI) & CO               | Health Care            | 0,00 %    | 1,15 %    | -1,15 %       | 0,00 %     | -0,25 % | 0,31 %     | 0,31 %          |
| Alphabet Inc Class A           | Communication          | 0,00 %    | 1,94 %    | -1,94 %       | 0,00 %     | -0,21 % | 0,27 %     | 0,27 %          |
| Broadridge Financial Solutions | Industrials            | 2,62 %    | 0,05 %    | 2,57 %        | 0,39 %     | 0,00 %  | 0,25 %     | 0,33 %          |
| EXXON MOBIL CORP               | Energy                 | 0,00 %    | 0,87 %    | -0,87 %       | 0,00 %     | -0,20 % | 0,25 %     | 0,25 %          |
| Mastercard A                   | Financials             | 2,33 %    | 0,93 %    | 1,40 %        | 0,57 %     | 0,14 %  | 0,24 %     | 0,29 %          |
| ADVANCED MICRO DEVICES         | Information Technology | 0,00 %    | 0,35 %    | -0,35 %       | 0,00 %     | -0,20 % | 0,24 %     | 0,24 %          |
| Berkshire Hathaway B           | Financials             | 2,85 %    | 1,29 %    | 1,55 %        | 0,41 %     | 0,15 %  | 0,22 %     | 0,26 %          |
| QUALCOMM                       | Information Technology | 0,00 %    | 0,31 %    | -0,31 %       | 0,00 %     | -0,17 % | 0,19 %     | 0,19 %          |
| CHEVRON CORP                   | Energy                 | 0,00 %    | 0,45 %    | -0,45 %       | 0,00 %     | -0,14 % | 0,15 %     | 0,15 %          |
| Applied Materials              | Information Technology | 0,00 %    | 0,25 %    | -0,25 %       | 0,00 %     | -0,12 % | 0,14 %     | 0,14 %          |
| S&P Global Inc                 | Financials             | 2,49 %    | 0,31 %    | 2,17 %        | 0,28 %     | 0,03 %  | 0,13 %     | 0,17 %          |
| REGENERON PHARMACEUTICAL       | Health Care            | 0,00 %    | 0,10 %    | -0,10 %       | 0,00 %     | -0,11 % | 0,13 %     | 0,13 %          |
| INTEL CORP                     | Information Technology | 0,00 %    | 0,16 %    | -0,16 %       | 0,00 %     | -0,12 % | 0,13 %     | 0,13 %          |
| W.W. Grainger                  | Industrials            | 2,17 %    | 0,09 %    | 2,08 %        | 0,36 %     | 0,01 %  | 0,13 %     | 0,18 %          |
| Danaher Corp                   | Health Care            | 0,00 %    | 0,24 %    | -0,24 %       | 0,00 %     | -0,10 % | 0,12 %     | 0,12 %          |
| CONOCOPHILLIPS                 | Energy                 | 0,00 %    | 0,21 %    | -0,21 %       | 0,00 %     | -0,10 % | 0,11 %     | 0,11 %          |
| NIKE INC B                     | Consumer               | 0,00 %    | 0,14 %    | -0,14 %       | 0,00 %     | -0,10 % | 0,10 %     | 0,10 %          |
| MICRON TECHNOLOGY              | Information Technology | 0,00 %    | 0,20 %    | -0,20 %       | 0,00 %     | -0,09 % | 0,10 %     | 0,10 %          |
| Elevance Health Inc            | Health Care            | 0,00 %    | 0,17 %    | -0,17 %       | 0,00 %     | -0,09 % | 0,10 %     | 0,10 %          |
| Meta Platforms A               | Communication          | 3,75 %    | 2,72 %    | 1,02 %        | 0,75 %     | 0,56 %  | 0,08 %     | 0,14 %          |
| AppLovin Corporation Class A   | Information Technology | 0,00 %    | 0,16 %    | -0,16 %       | 0,00 %     | 0,10 %  | -0,10 %    | -0,10 %         |
| SERVICENOW                     | Information Technology | 0,00 %    | 0,40 %    | -0,40 %       | 0,00 %     | 0,12 %  | -0,11 %    | -0,11 %         |
| COSTCO WHOLESALE CORP          | Consumer Staples       | 0,00 %    | 0,89 %    | -0,89 %       | 0,00 %     | 0,12 %  | -0,11 %    | -0,11 %         |
| MicroStrategy Inc.             | Information Technology | 0,00 %    | 0,16 %    | -0,16 %       | 0,00 %     | 0,12 %  | -0,11 %    | -0,11 %         |
| First American Financial       | Financials             | 1,70 %    | 0,00 %    | 1,70 %        | 0,00 %     | 0,00 %  | -0,11 %    | -0,11 %         |
| AT&T Inc                       | Communication          | 0,00 %    | 0,38 %    | -0,38 %       | 0,00 %     | 0,11 %  | -0,11 %    | -0,11 %         |
| GENERAL ELECTRIC CO            | Industrials            | 0,00 %    | 0,51 %    | -0,51 %       | 0,00 %     | 0,14 %  | -0,13 %    | -0,13 %         |
| IBM CORP                       | Information Technology | 0,00 %    | 0,46 %    | -0,46 %       | 0,00 %     | 0,14 %  | -0,14 %    | -0,14 %         |
| WAL-MART STORES                | Consumer Staples       | 0,00 %    | 0,84 %    | -0,84 %       | 0,00 %     | 0,16 %  | -0,15 %    | -0,15 %         |
| GE Vernova Inc                 | Industrials            | 0,00 %    | 0,25 %    | -0,25 %       | 0,00 %     | 0,16 %  | -0,15 %    | -0,15 %         |
| Medtronic                      | Health Care            | 2,51 %    | 0,21 %    | 2,31 %        | -0,18 %    | -0,01 % | -0,19 %    | -0,18 %         |
| PHILIP MORRIS INT              | Consumer Staples       | 0,00 %    | 0,54 %    | -0,54 %       | 0,00 %     | 0,21 %  | -0,21 %    | -0,21 %         |
| JPMorgan CHASE & CO            | Financials             | 0,00 %    | 1,43 %    | -1,43 %       | 0,00 %     | 0,24 %  | -0,21 %    | -0,21 %         |
| Copart                         | Industrials            | 2,16 %    | 0,09 %    | 2,08 %        | -0,12 %    | -0,01 % | -0,27 %    | -0,22 %         |
| Henry Schein                   | Health Care            | 1,94 %    | 0,00 %    | 1,94 %        | -0,15 %    | 0,00 %  | -0,28 %    | -0,26 %         |
| Alphabet C                     | Communication          | 4,91 %    | 1,66 %    | 3,25 %        | -0,43 %    | -0,18 % | -0,37 %    | -0,30 %         |
| OTC Market Group               | Financials             | 1,27 %    | 0,00 %    | 1,27 %        | -0,12 %    | 0,00 %  | -0,38 %    | -0,38 %         |
| NETFLIX                        | Communication          | 0,00 %    | 1,00 %    | -1,00 %       | 0,00 %     | 0,42 %  | -0,41 %    | -0,41 %         |
| PALANTIR TECHNOLOGIES A        | Information Technology | 0,00 %    | 0,54 %    | -0,54 %       | 0,00 %     | 0,41 %  | -0,42 %    | -0,42 %         |
| MSC Industrial Direct Co.      | Industrials            | 1,94 %    | 0,00 %    | 1,94 %        | -0,19 %    | 0,00 %  | -0,43 %    | -0,43 %         |
| Otis Worldwide Corp            | Industrials            | 3,59 %    | 0,07 %    | 3,51 %        | -0,32 %    | -0,01 % | -0,58 %    | -0,47 %         |
| PepsiCo                        | Consumer Staples       | 2,30 %    | 0,35 %    | 1,95 %        | -0,99 %    | -0,15 % | -0,61 %    | -0,58 %         |
| Edwards Lifesciences Corp      | Health Care            | 2,62 %    | 0,09 %    | 2,53 %        | -0,53 %    | -0,02 % | -0,66 %    | -0,67 %         |
| NVIDIA                         | Information Technology | 0,00 %    | 6,39 %    | -6,39 %       | 0,00 %     | 1,11 %  | -0,72 %    | -0,72 %         |
| BROADCOM                       | Information Technology | 0,00 %    | 2,08 %    | -2,08 %       | 0,00 %     | 0,48 %  | -0,72 %    | -0,72 %         |
| TESLA MOTORS                   | Consumer               | 0,00 %    | 1,93 %    | -1,93 %       | 0,00 %     | 0,78 %  | -0,79 %    | -0,79 %         |
| CDW Corp                       | Information Technology | 2,81 %    | 0,05 %    | 2,76 %        | -0,61 %    | -0,02 % | -0,86 %    | -0,82 %         |
| Dollar General Corp            | Consumer Staples       | 0,00 %    | 0,04 %    | -0,04 %       | -0,67 %    | -0,02 % | -0,90 %    | -0,81 %         |
| UnitedHealth Group             | Health Care            | 1,84 %    | 0,54 %    | 1,31 %        | -1,30 %    | -0,43 % | -0,98 %    | -0,96 %         |
| Thermo Fisher Scientific       | Health Care            | 2,69 %    | 0,30 %    | 2,39 %        | -1,09 %    | -0,17 % | -1,02 %    | -1,01 %         |
| The Hershey Company            | Consumer Staples       | 2,42 %    | 0,05 %    | 2,37 %        | -0,80 %    | -0,01 % | -1,08 %    | -0,97 %         |

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     | 13,18 %   | 10,80 %   | 2,38 %        | 1,96 %     | 1,04 %     | 1,21 %    | -0,01 %    | 1,20 %          |
| Energy                     | 0,00 %    | 3,04 %    | -3,04 %       | 0,00 %     | -0,65 %    | 0,00 %    | 0,78 %     | 0,78 %          |
| Materials                  | 0,96 %    | 2,07 %    | -1,11 %       | -0,04 %    | -0,27 %    | 0,10 %    | 0,28 %     | 0,38 %          |
| Information technology     | 22,52 %   | 31,43 %   | -8,91 %       | 0,30 %     | 1,48 %     | 0,45 %    | -0,41 %    | 0,03 %          |
| Real estate                | 0,00 %    | 2,22 %    | -2,22 %       | 0,00 %     | 0,04 %     | 0,00 %    | 0,02 %     | 0,02 %          |
| Telecommunication services | 10,79 %   | 9,63 %    | 1,15 %        | 0,76 %     | 0,88 %     | -0,16 %   | 0,13 %     | -0,02 %         |
| Utilities                  | 0,00 %    | 2,40 %    | -2,40 %       | 0,00 %     | 0,12 %     | 0,00 %    | -0,03 %    | -0,03 %         |
| Industrials                | 14,60 %   | 8,96 %    | 5,64 %        | 0,80 %     | 0,51 %     | -0,52 %   | 0,16 %     | -0,36 %         |
| Financials                 | 19,16 %   | 13,97 %   | 5,18 %        | 2,33 %     | 1,54 %     | -1,12 %   | 0,56 %     | -0,57 %         |
| Health care                | 11,61 %   | 9,69 %    | 1,92 %        | -3,54 %    | -1,68 %    | -1,68 %   | -0,39 %    | -2,07 %         |
| Consumer staples           | 4,72 %    | 5,78 %    | -1,06 %       | -2,42 %    | 0,06 %     | -2,44 %   | 0,16 %     | -2,28 %         |

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

