

ODIN USA A SEK 31.07.2025
Performance Report
31.07.2025



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	16 556 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,74	
Sharpe Ratio	0,48	0,88
Standard Deviation *)	13,56	16,08
Alpha	-3,96	
Beta	0,78	
Tracking Error	6,20	
Information Ratio	-1,24	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	63,19 %
100-500	21,39 %
20-100	11,14 %
<20	1,28 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	2,71	-8,05	-2,43	8,02	12,52	-	13,59
Benchmark, annualised	4,73	-4,14	5,86	14,88	17,52	-	15,62
Portfolio, accumulated	-	-	-	26,11	80,53	-	204,73
Benchmark,	-	-	-	51,79	124,46	-	255,68

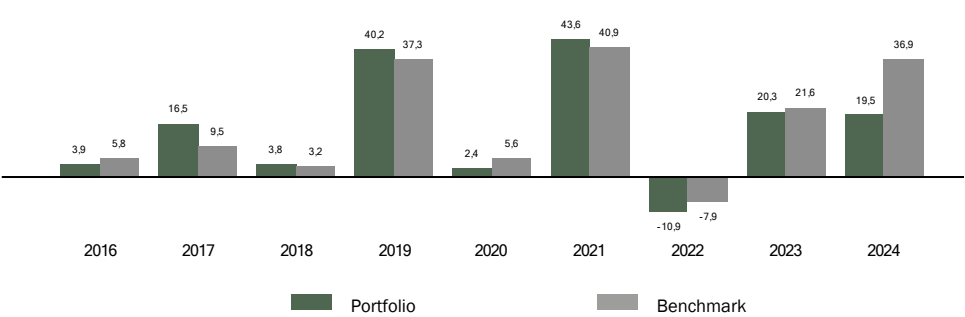
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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:

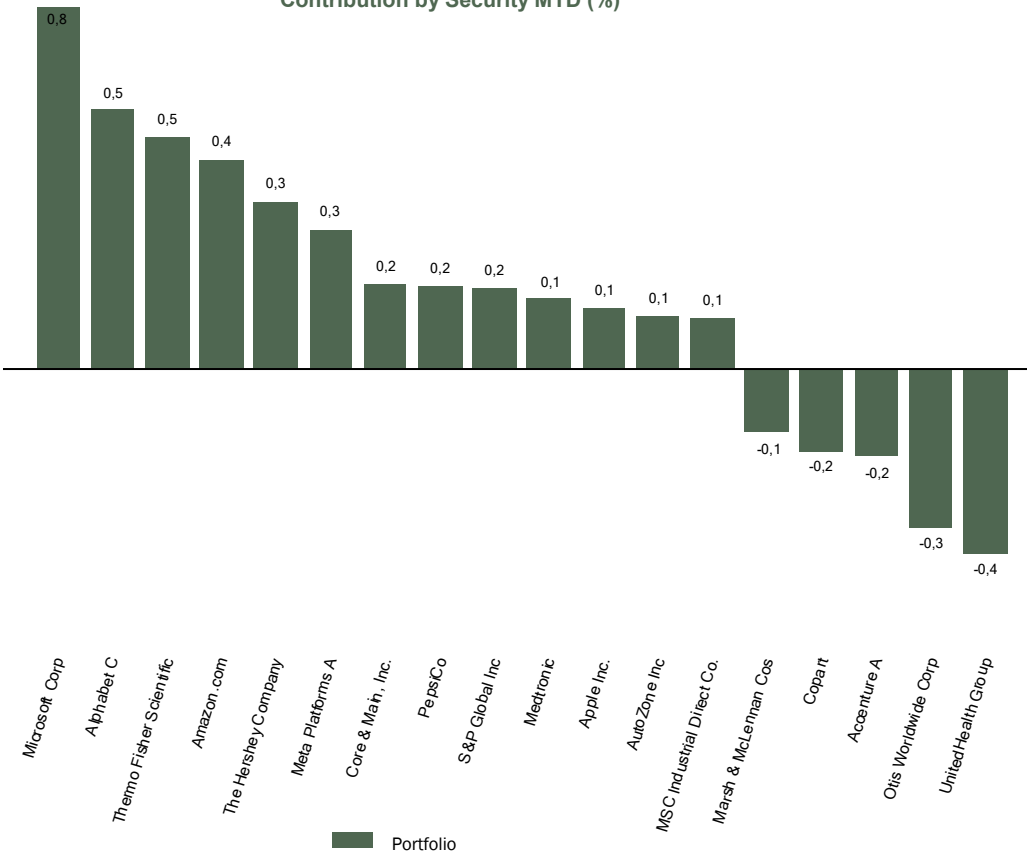


Top 10 holdings	31.07.2025	Geographic Allocation		31.07.2025	Sector Allocation		31.07.2025
			Portfolio	Index		Portfolio	Index
Microsoft Corp	7,60 %	USA	96,61 %	100,00 %	Information technology	20,86 %	33,82 %
Alphabet C	5,28 %				Financials	19,22 %	13,55 %
Amazon.com	5,18 %				Industrials	14,04 %	8,83 %
Apple Inc.	3,85 %				Consumer discretionary	13,25 %	10,55 %
Meta Platforms A	3,64 %				Health care	11,47 %	8,86 %
Berkshire Hathaway B	3,25 %				Telecommunication services	10,97 %	9,89 %
Thermo Fisher Scientific	3,11 %				Consumer staples	5,29 %	5,12 %
Copart	2,95 %				Materials	1,51 %	1,93 %
AutoZone Inc	2,93 %						
Otis Worldwide Corp	2,90 %						

Top Contributors last month (SEK)

Microsoft Corp	0,76 %
Alphabet C	0,54 %
Thermo Fisher Scientific	0,48 %
Amazon.com	0,44 %
The Hershey Company	0,35 %
Meta Platforms A	0,29 %
Core & Main, Inc.	0,18 %
PepsiCo	0,17 %
S&P Global Inc	0,17 %
Medtronic	0,15 %

Contribution by Security MTD (%)



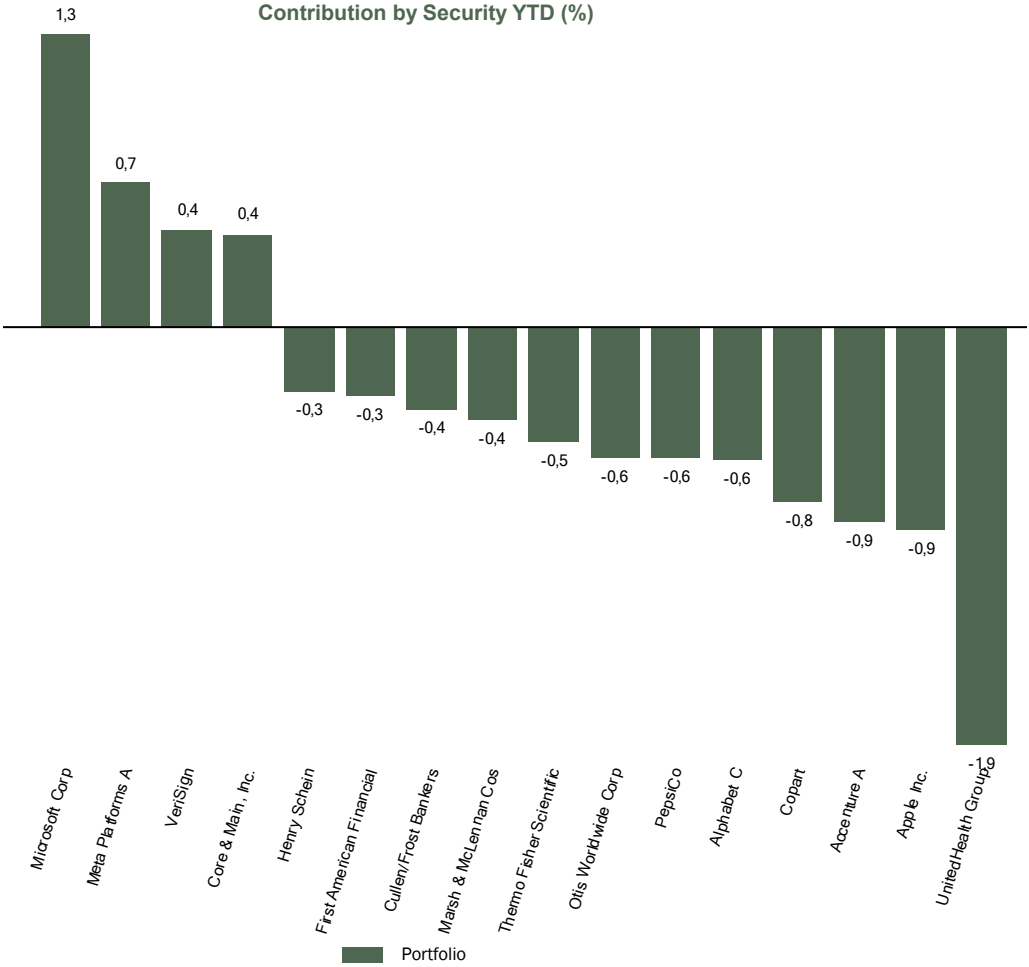
Bottom Contributors last month (SEK)

UnitedHealth Group	-0,39 %
Otis Worldwide Corp	-0,33 %
Accenture A	-0,18 %
Copart	-0,17 %
Marsh & McLennan Cos	-0,13 %
Henry Schein	-0,10 %
VeriSign	-0,09 %
Carlisle Companies, Inc.	-0,08 %
Booking Holdings	-0,08 %
Electronic Arts	-0,05 %

Top Contributors YTD (SEK)

Microsoft Corp	1,34 %
Meta Platforms A	0,66 %
VeriSign	0,45 %
Core & Main, Inc.	0,43 %
MSC Industrial Direct Co.	0,13 %
Synopsys Inc	0,07 %
Floor & Decor Holdings	0,04 %
AutoZone Inc	0,04 %
Eagle Materials	0,02 %
Corpay Inc	0,01 %

Contribution by Security YTD (%)

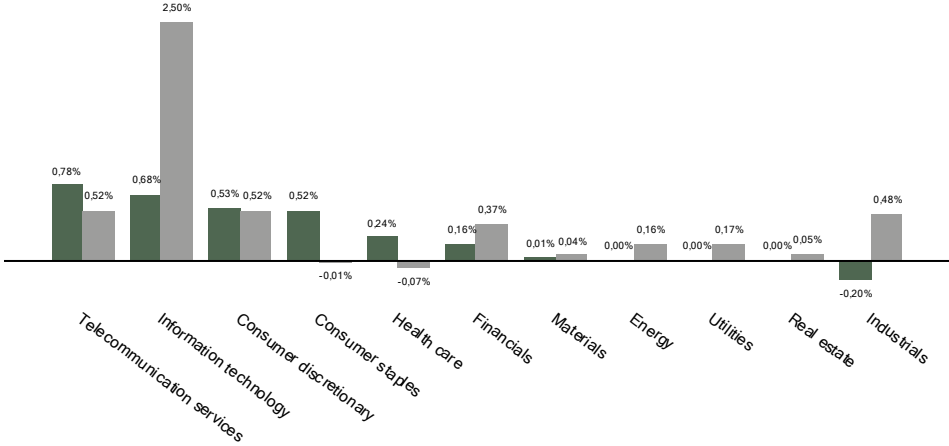


Bottom Contributors YTD (SEK)

UnitedHealth Group	-1,90 %
Apple Inc.	-0,92 %
Accenture A	-0,89 %
Copart	-0,80 %
Alphabet C	-0,61 %
PepsiCo	-0,60 %
Otis Worldwide Corp	-0,60 %
Thermo Fisher Scientific	-0,52 %
Marsh & McLennan Cos	-0,42 %
Cullen/Frost Bankers	-0,37 %

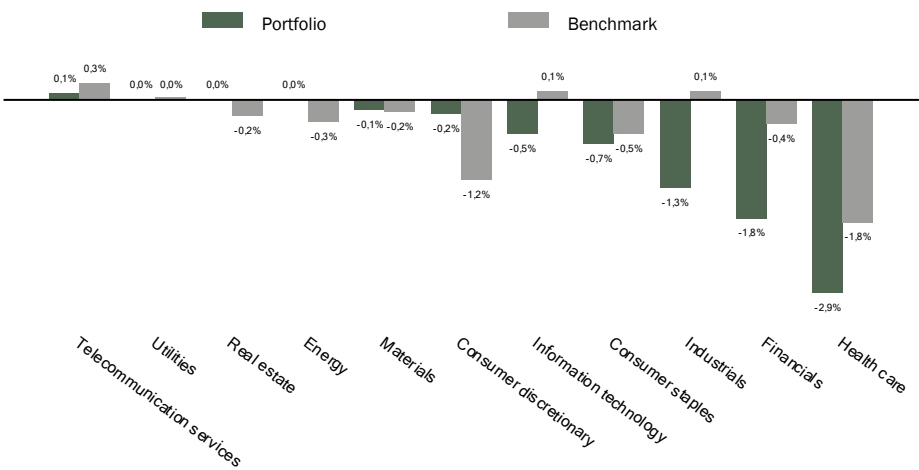
MTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	0,78 %
Information technology	0,68 %
Consumer discretionary	0,53 %
Consumer staples	0,52 %
Health care	0,24 %
Financials	0,16 %
Materials	0,01 %
Industrials	-0,20 %



YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	0,08 %
Materials	-0,14 %
Consumer discretionary	-0,20 %
Information technology	-0,51 %
Consumer staples	-0,66 %
Industrials	-1,32 %
Financials	-1,77 %
Health care	-2,91 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
VeriSign	Information Technology	1,58 %	0,04 %	1,54 %	0,81 %	0,01 %	0,91 %	0,90 %
Frontdoor	Consumer	1,76 %	0,00 %	1,76 %	1,07 %	0,00 %	0,82 %	0,82 %
Booking Holdings	Consumer	2,56 %	0,33 %	2,24 %	0,96 %	0,10 %	0,64 %	0,64 %
Visa A	Financials	1,96 %	1,08 %	0,88 %	0,64 %	0,16 %	0,49 %	0,50 %
Microsoft Corp	Information Technology	7,60 %	6,81 %	0,78 %	1,58 %	1,06 %	0,46 %	0,48 %
Apple Inc.	Information Technology	3,85 %	5,64 %	-1,79 %	-0,45 %	-1,72 %	0,45 %	0,45 %
LILLY (ELI) & CO	Health Care	0,00 %	1,08 %	-1,08 %	0,00 %	-0,23 %	0,29 %	0,29 %
Core & Main, Inc.	Industrials	2,30 %	0,00 %	2,30 %	0,44 %	0,00 %	0,27 %	0,27 %
AutoZone Inc	Consumer	2,93 %	0,11 %	2,82 %	0,05 %	0,01 %	0,25 %	0,25 %
Merck & CO	Health Care	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,22 %	0,24 %	0,24 %
ADOBE	Information Technology	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,22 %	0,23 %	0,23 %
Meta Platforms A	Communication	3,64 %	3,06 %	0,58 %	1,36 %	1,06 %	0,20 %	0,20 %
EXXON MOBIL CORP	Energy	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	-0,14 %	0,19 %	0,19 %
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	2,42 %	0,08 %	2,33 %	0,30 %	0,01 %	0,19 %	0,17 %
Procter & Gamble	Consumer Staples	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	-0,12 %	0,15 %	0,15 %
Elevance Health Inc	Health Care	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
Danaher Corp	Health Care	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,12 %	0,14 %	0,14 %
Mastercard A	Financials	2,02 %	0,83 %	1,19 %	0,34 %	0,08 %	0,14 %	0,16 %
REGENERON PHARMACEUTICAL	Health Care	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
QUALCOMM	Information Technology	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,11 %	0,13 %	0,13 %
INTEL CORP	Information Technology	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
PFIZER	Health Care	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,10 %	0,12 %	0,12 %
Carlisle Companies, Inc.	Industrials	0,72 %	0,03 %	0,69 %	-0,08 %	-0,01 %	-0,10 %	-0,10 %
MicroStrategy Inc.	Information Technology	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,13 %	-0,10 %	-0,10 %
Sherwin-Williams Co	Materials	0,88 %	0,14 %	0,73 %	-0,16 %	-0,02 %	-0,12 %	-0,13 %
Cullen/Frost Bankers	Financials	2,34 %	0,00 %	2,34 %	0,00 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
W.W. Grainger	Industrials	1,97 %	0,09 %	1,88 %	0,05 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
GENERAL ELECTRIC CO	Industrials	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	0,18 %	-0,15 %	-0,15 %
TESLA MOTORS	Consumer	0,00 %	1,61 %	-1,61 %	0,00 %	0,28 %	-0,21 %	-0,21 %
First American Financial	Financials	1,81 %	0,00 %	1,81 %	-0,09 %	0,00 %	-0,21 %	-0,21 %
Corpay Inc	Financials	2,12 %	0,04 %	2,08 %	0,01 %	0,00 %	-0,22 %	-0,23 %
GE Vernova Inc	Industrials	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	0,26 %	-0,23 %	-0,23 %
JPMorgan Case & CO	Financials	0,00 %	1,50 %	-1,50 %	0,00 %	0,36 %	-0,28 %	-0,28 %
Oracle Corp	Information Technology	0,00 %	0,77 %	-0,77 %	0,00 %	0,34 %	-0,28 %	-0,28 %
Roper Technologies	Information Technology	2,69 %	0,11 %	2,58 %	-0,29 %	-0,01 %	-0,31 %	-0,33 %
NETFLIX	Communication	0,00 %	0,90 %	-0,90 %	0,00 %	0,41 %	-0,34 %	-0,34 %
Electronic Arts	Communication	2,05 %	0,07 %	1,98 %	-0,22 %	0,00 %	-0,36 %	-0,33 %
Henry Schein	Health Care	1,74 %	0,00 %	1,74 %	-0,30 %	0,00 %	-0,42 %	-0,42 %
MSC Industrial Direct Co.	Industrials	2,00 %	0,00 %	2,00 %	-0,25 %	0,00 %	-0,45 %	-0,45 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,51 %	-0,47 %	-0,47 %
Marsh & McLennan Cos	Financials	1,89 %	0,18 %	1,71 %	-0,48 %	-0,05 %	-0,49 %	-0,50 %
Dollar General Corp	Consumer Staples	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	-0,53 %	-0,01 %	-0,60 %	-0,56 %
PepsiCo	Consumer Staples	2,65 %	0,34 %	2,31 %	-0,80 %	-0,14 %	-0,66 %	-0,63 %
Copart	Industrials	2,95 %	0,08 %	2,87 %	-0,48 %	-0,02 %	-0,67 %	-0,66 %
Accenture A	Information Technology	1,99 %	0,30 %	1,68 %	-0,62 %	-0,12 %	-0,67 %	-0,68 %
Otis Worldwide Corp	Industrials	2,90 %	0,06 %	2,84 %	-0,52 %	-0,01 %	-0,69 %	-0,69 %
The Hershey Company	Consumer Staples	2,64 %	0,05 %	2,59 %	-0,51 %	-0,01 %	-0,71 %	-0,64 %
Thermo Fisher Scientific	Health Care	3,11 %	0,32 %	2,79 %	-0,91 %	-0,16 %	-0,88 %	-0,90 %
CDW Corp	Information Technology	2,55 %	0,04 %	2,51 %	-0,70 %	-0,02 %	-0,92 %	-0,95 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	2,37 %	-2,37 %	0,00 %	0,97 %	-1,00 %	-1,00 %
UnitedHealth Group	Health Care	1,73 %	0,41 %	1,32 %	-2,15 %	-0,70 %	-1,65 %	-1,60 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	7,85 %	-7,85 %	0,00 %	2,52 %	-1,96 %	-1,96 %

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	13,25 %	10,55 %	2,70 %	2,23 %	0,90 %	1,24 %	0,02 %	1,26 %
Energy	0,00 %	3,02 %	-3,02 %	0,00 %	-0,46 %	0,00 %	0,62 %	0,62 %
Real estate	0,00 %	2,07 %	-2,07 %	0,00 %	-0,17 %	0,00 %	0,28 %	0,28 %
Materials	1,51 %	1,93 %	-0,42 %	-0,14 %	-0,28 %	-0,02 %	0,27 %	0,25 %
Utilities	0,00 %	2,37 %	-2,37 %	0,00 %	0,21 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Telecommunication services	10,97 %	9,89 %	1,08 %	1,43 %	1,83 %	-0,50 %	0,29 %	-0,21 %
Health care	11,47 %	8,86 %	2,61 %	-3,21 %	-2,43 %	-0,42 %	-0,57 %	-0,99 %
Consumer staples	5,29 %	5,12 %	0,17 %	-1,79 %	-0,29 %	-1,50 %	0,23 %	-1,27 %
Financials	19,22 %	13,55 %	5,67 %	0,47 %	1,48 %	-2,40 %	0,39 %	-2,02 %
Industrials	14,04 %	8,83 %	5,22 %	-0,95 %	0,77 %	-2,46 %	0,21 %	-2,26 %
Information technology	20,86 %	33,82 %	-12,96 %	0,26 %	3,93 %	-1,93 %	-0,65 %	-2,59 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

