

ODIN USA A SEK 29.08.2025
Performance Report
29.08.2025





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	16 923 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,74	
Sharpe Ratio	0,47	0,86
Standard Deviation *)	13,56	16,12
Alpha	-3,74	
Beta	0,78	
Tracking Error	6,25	
Information Ratio	-1,18	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

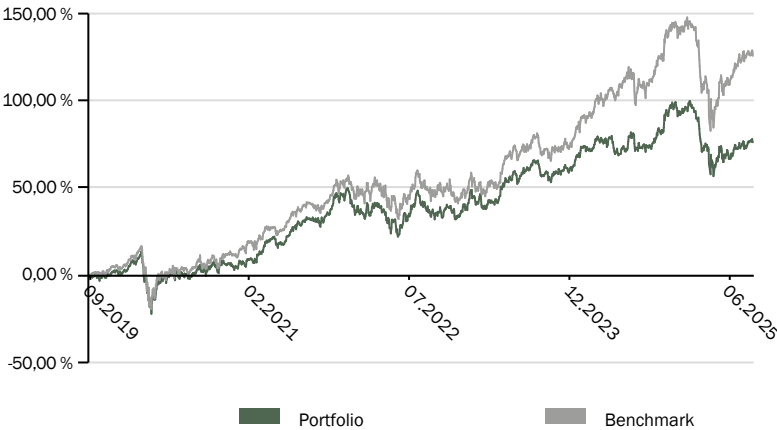
>500	62,55 %
100-500	23,38 %
20-100	9,63 %
<20	1,02 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-0,17	-8,20	0,88	7,97	11,25	-	13,44
Benchmark, annualised	-1,14	-5,23	6,99	14,56	15,92	-	15,31
Portfolio, accumulated	-	-	-	25,85	70,59	-	204,21
Benchmark,	-	-	-	50,36	109,52	-	251,63

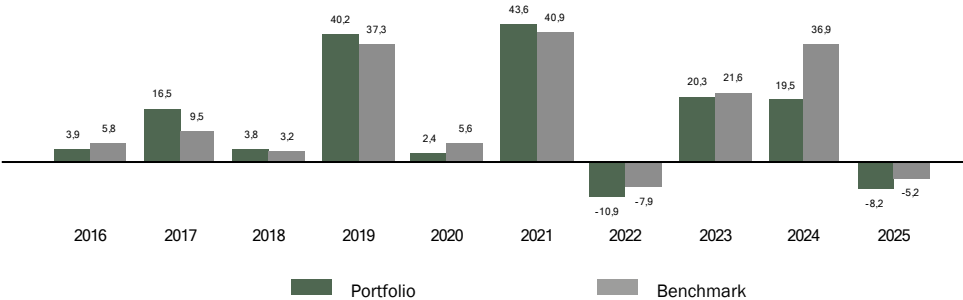
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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:

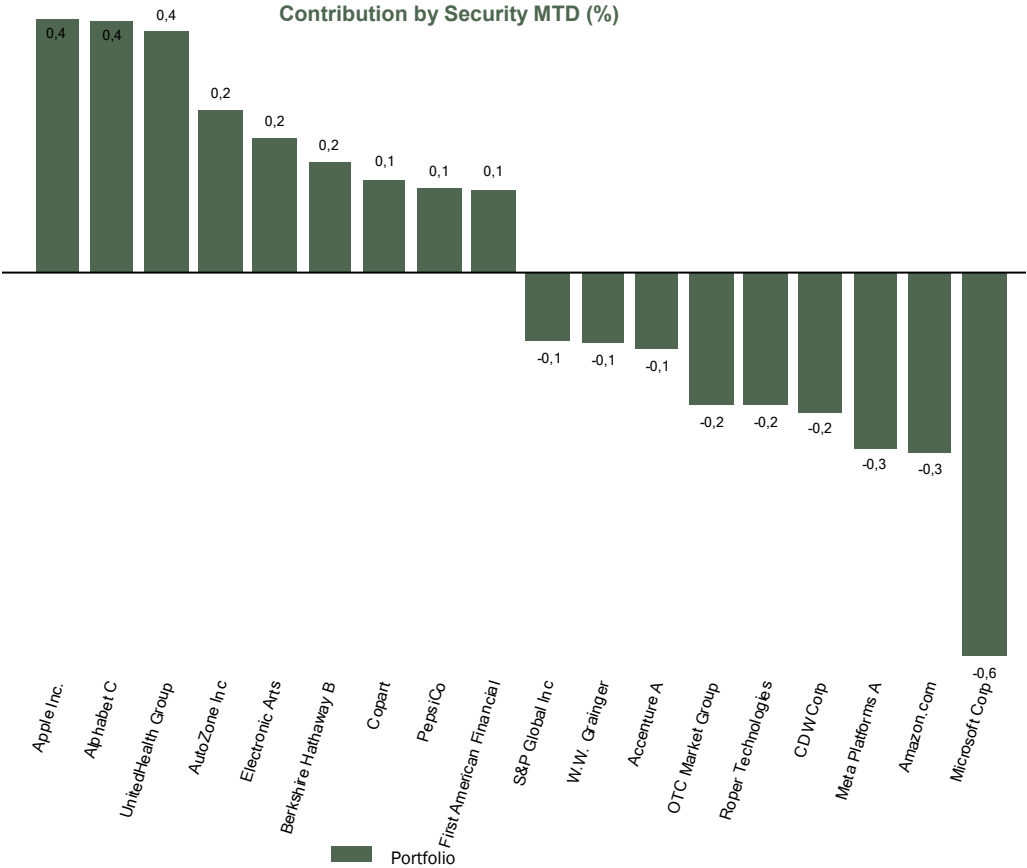


Top 10 holdings		29.08.2025		Geographic Allocation		29.08.2025		Sector Allocation		29.08.2025	
						Portfolio	Index			Portfolio	Index
Microsoft Corp	6,37 %			USA		96,55 %	100,00 %	Financials		21,27 %	13,76 %
Alphabet C	5,22 %							Information technology		19,51 %	33,27 %
Amazon.com	5,08 %							Industrials		14,56 %	8,65 %
Berkshire Hathaway B	4,60 %							Consumer discretionary		13,28 %	10,71 %
Apple Inc.	4,29 %							Telecommunication services		10,72 %	10,02 %
Otis Worldwide Corp	3,83 %							Health care		9,71 %	9,12 %
Copart	3,17 %							Consumer staples		5,26 %	5,06 %
AutoZone Inc	3,14 %							Materials		2,25 %	2,00 %
Meta Platforms A	3,13 %										
S&P Global Inc	3,00 %										

Top Contributors last month (SEK)

Apple Inc.	0,37 %
Alphabet C	0,37 %
UnitedHealth Group	0,35 %
AutoZone Inc	0,24 %
Electronic Arts	0,20 %
Berkshire Hathaway B	0,16 %
Copart	0,14 %
PepsiCo	0,12 %
First American Financial	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



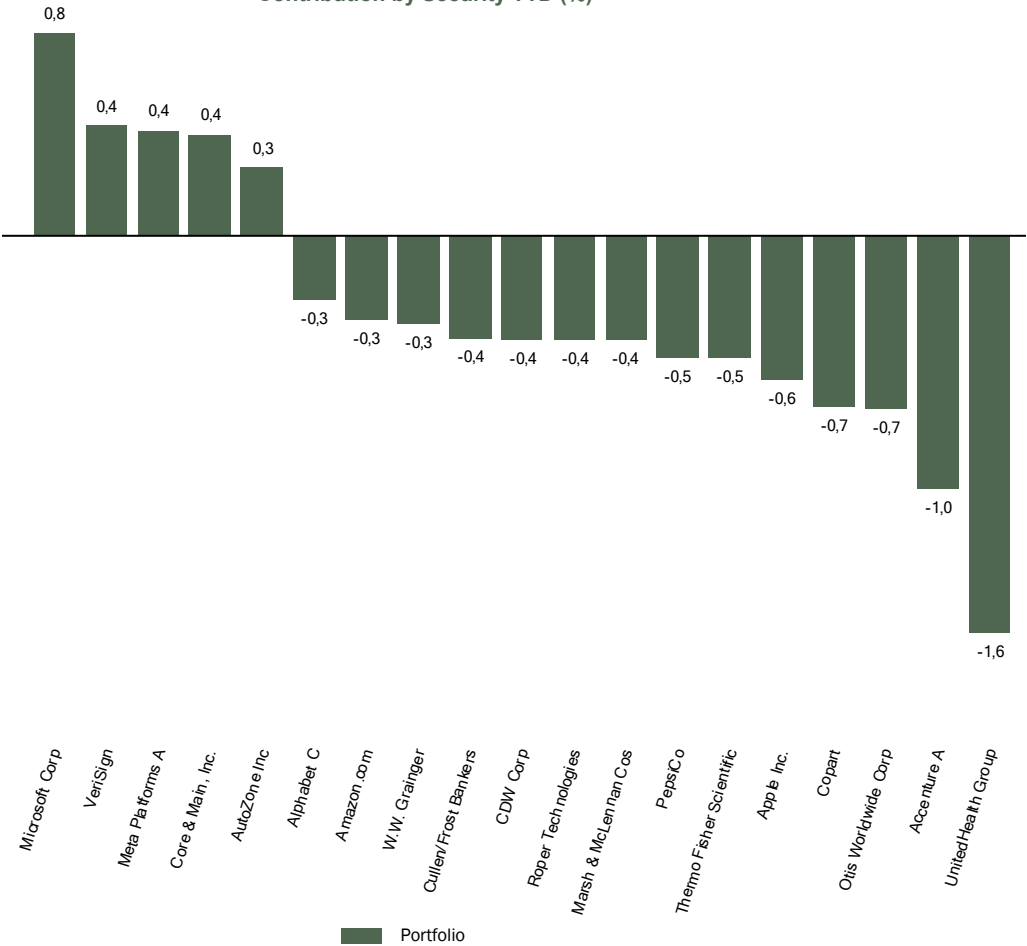
Bottom Contributors last month (SEK)

Microsoft Corp	-0,57 %
Amazon.com	-0,27 %
Meta Platforms A	-0,26 %
CDW Corp	-0,21 %
Roper Technologies	-0,20 %
OTC Market Group	-0,20 %
Accenture A	-0,11 %
W.W. Grainger	-0,11 %
S&P Global Inc	-0,10 %
The Hershey Company	-0,10 %

Top Contributors YTD (SEK)

Microsoft Corp	0,80 %
VeriSign	0,43 %
Meta Platforms A	0,41 %
Core & Main, Inc.	0,40 %
AutoZone Inc	0,27 %
MSC Industrial Direct Co.	0,15 %
Floor & Decor Holdings	0,07 %
Synopsys Inc	0,03 %
Eagle Materials	0,02 %
Carlisle Companies, Inc.	-0,03 %

Contribution by Security YTD (%)

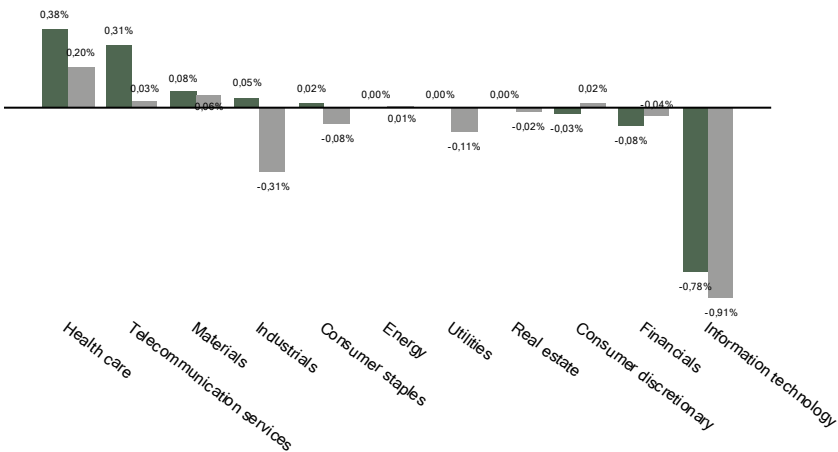


Bottom Contributors YTD (SEK)

UnitedHealth Group	-1,56 %
Accenture A	-1,00 %
Otis Worldwide Corp	-0,68 %
Copart	-0,67 %
Apple Inc.	-0,56 %
Thermo Fisher Scientific	-0,48 %
PepsiCo	-0,48 %
Marsh & McLennan Cos	-0,41 %
Roper Technologies	-0,41 %
CDW Corp	-0,41 %

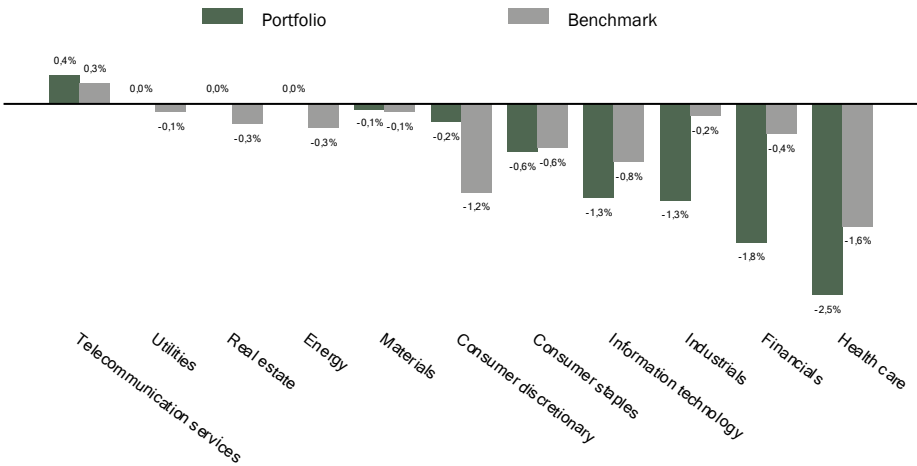
MTD - Contribution by Sector

Health care	0,38 %
Telecommunication services	0,31 %
Materials	0,08 %
Industrials	0,05 %
Consumer staples	0,02 %
Consumer discretionary	-0,03 %
Financials	-0,08 %
Information technology	-0,78 %



YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	0,38 %
Materials	-0,06 %
Consumer discretionary	-0,23 %
Consumer staples	-0,64 %
Information technology	-1,26 %
Industrials	-1,27 %
Financials	-1,85 %
Health care	-2,54 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
VeriSign	Information Technology	1,55 %	0,04 %	1,51 %	0,94 %	0,01 %	1,01 %	1,01 %
Booking Holdings	Consumer	2,51 %	0,32 %	2,18 %	0,90 %	0,09 %	0,58 %	0,57 %
LILLY (ELI) & CO	Health Care	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	-0,47 %	0,55 %	0,55 %
AutoZone Inc	Consumer	3,14 %	0,12 %	3,02 %	0,29 %	0,02 %	0,53 %	0,52 %
Visa A	Financials	2,26 %	1,07 %	1,19 %	0,63 %	0,15 %	0,47 %	0,47 %
Alphabet C	Communication	5,22 %	1,86 %	3,36 %	0,88 %	0,32 %	0,43 %	0,46 %
Microsoft Corp	Information Technology	6,37 %	6,35 %	0,03 %	1,19 %	0,84 %	0,35 %	0,39 %
Apple Inc.	Information Technology	4,29 %	6,15 %	-1,86 %	-0,04 %	-1,22 %	0,29 %	0,30 %
Frontdoor	Consumer	1,61 %	0,00 %	1,61 %	0,62 %	0,00 %	0,28 %	0,28 %
Core & Main, Inc.	Industrials	2,25 %	0,00 %	2,25 %	0,42 %	0,00 %	0,26 %	0,26 %
Broadridge Financial Solutions	Industrials	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,33 %	0,01 %	0,26 %	0,26 %
ADOBE	Information Technology	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,23 %	0,25 %	0,25 %
Merck & CO	Health Care	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,20 %	0,24 %	0,24 %
Procter & Gamble	Consumer Staples	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	-0,13 %	0,17 %	0,17 %
Meta Platforms A	Communication	3,13 %	2,85 %	0,28 %	1,00 %	0,72 %	0,17 %	0,17 %
EXXON MOBIL CORP	Energy	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	-0,08 %	0,16 %	0,16 %
REGENERON PHARMACEUTICAL	Health Care	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	0,00 %	-0,14 %	0,15 %	0,15 %
Mastercard A	Financials	2,34 %	0,90 %	1,44 %	0,37 %	0,10 %	0,14 %	0,13 %
Elevance Health Inc	Health Care	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,12 %	0,14 %	0,14 %
Danaher Corp	Health Care	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,09 %	0,12 %	0,12 %
COCA-COLA CO	Consumer Staples	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,06 %	0,10 %	0,10 %
Applied Materials	Information Technology	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,07 %	0,10 %	0,10 %
Dollar General Corp	Consumer Staples	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	-0,03 %	0,01 %	-0,08 %	-0,12 %
WELLS FARGO & CO	Financials	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,13 %	-0,10 %	-0,10 %
OTC Market Group	Financials	1,01 %	0,00 %	1,01 %	0,09 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
AppLovin Corporation Class A	Information Technology	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
First American Financial	Financials	1,89 %	0,00 %	1,89 %	0,01 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
GENERAL ELECTRIC CO	Industrials	0,00 %	0,52 %	-0,52 %	0,00 %	0,18 %	-0,15 %	-0,15 %
Medtronic	Health Care	2,44 %	0,21 %	2,23 %	-0,09 %	0,00 %	-0,17 %	-0,16 %
W.W. Grainger	Industrials	2,24 %	0,08 %	2,16 %	0,07 %	0,00 %	-0,19 %	-0,15 %
Oracle Corp	Information Technology	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,24 %	-0,19 %	-0,19 %
S&P Global Inc	Financials	3,00 %	0,31 %	2,70 %	-0,02 %	-0,01 %	-0,19 %	-0,18 %
GE Vernova Inc	Industrials	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,22 %	-0,20 %	-0,20 %
Amazon.com	Consumer	5,08 %	3,88 %	1,19 %	0,20 %	0,61 %	-0,20 %	-0,20 %
JPMorgan Case & CO	Financials	0,00 %	1,49 %	-1,49 %	0,00 %	0,32 %	-0,24 %	-0,24 %
Corpay Inc	Financials	2,03 %	0,04 %	1,99 %	-0,04 %	0,00 %	-0,25 %	-0,25 %
Alphabet Inc Class A	Communication	0,00 %	2,20 %	-2,20 %	0,00 %	0,38 %	-0,27 %	-0,27 %
NETFLIX	Communication	0,00 %	0,91 %	-0,91 %	0,00 %	0,38 %	-0,32 %	-0,32 %
TESLA MOTORS	Consumer	0,00 %	1,72 %	-1,72 %	0,00 %	0,53 %	-0,44 %	-0,44 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,47 %	-0,45 %	-0,45 %
Roper Technologies	Information Technology	2,48 %	0,10 %	2,38 %	-0,39 %	-0,02 %	-0,47 %	-0,47 %
Marsh & McLennan Cos	Financials	1,88 %	0,18 %	1,70 %	-0,40 %	-0,04 %	-0,47 %	-0,46 %
Copart	Industrials	3,17 %	0,08 %	3,09 %	-0,27 %	-0,01 %	-0,48 %	-0,48 %
PepsiCo	Consumer Staples	2,75 %	0,36 %	2,39 %	-0,68 %	-0,10 %	-0,54 %	-0,51 %
The Hershey Company	Consumer Staples	2,51 %	0,05 %	2,46 %	-0,39 %	-0,01 %	-0,62 %	-0,59 %
Otis Worldwide Corp	Industrials	3,83 %	0,06 %	3,77 %	-0,43 %	-0,01 %	-0,68 %	-0,65 %
Thermo Fisher Scientific	Health Care	2,82 %	0,33 %	2,49 %	-0,73 %	-0,13 %	-0,78 %	-0,78 %
Accenture A	Information Technology	1,86 %	0,29 %	1,57 %	-0,69 %	-0,13 %	-0,79 %	-0,79 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	2,36 %	-2,36 %	0,00 %	0,93 %	-1,01 %	-1,01 %
CDW Corp	Information Technology	2,32 %	0,04 %	2,28 %	-0,84 %	-0,02 %	-1,16 %	-1,13 %
UnitedHealth Group	Health Care	2,06 %	0,50 %	1,57 %	-1,80 %	-0,59 %	-1,39 %	-1,38 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	7,54 %	-7,54 %	0,00 %	2,28 %	-1,70 %	-1,70 %

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	13,28 %	10,71 %	2,56 %	2,07 %	1,42 %	0,64 %	0,01 %	0,65 %
Energy	0,00 %	3,04 %	-3,04 %	0,00 %	-0,21 %	0,00 %	0,43 %	0,43 %
Real estate	0,00 %	2,08 %	-2,08 %	0,00 %	-0,21 %	0,00 %	0,36 %	0,36 %
Telecommunication services	10,72 %	10,02 %	0,70 %	2,30 %	2,18 %	-0,06 %	0,33 %	0,28 %
Materials	2,25 %	2,00 %	0,24 %	-0,06 %	-0,15 %	-0,02 %	0,27 %	0,25 %
Utilities	0,00 %	2,28 %	-2,28 %	0,00 %	0,10 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %
Consumer staples	5,26 %	5,06 %	0,19 %	-1,07 %	-0,40 %	-0,64 %	0,23 %	-0,41 %
Health care	9,71 %	9,12 %	0,59 %	-2,74 %	-2,28 %	-0,11 %	-0,57 %	-0,67 %
Industrials	14,56 %	8,65 %	5,91 %	0,36 %	0,65 %	-1,07 %	0,08 %	-0,99 %
Financials	21,27 %	13,76 %	7,51 %	0,65 %	1,54 %	-2,39 %	0,29 %	-2,10 %
Information technology	19,51 %	33,27 %	-13,76 %	0,05 %	4,02 %	-2,16 %	-0,58 %	-2,74 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

