

**ODIN USA C 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       |
| C-Class inception date | 31.10.2016       |
| Management fee         | 1,50 %           |
| Annual fee (Last year) | 1,50 %           |
| Sub/redemption fee     | 0 %              |
| Performance fee        | -                |
| Benchmark (Index)      | MSCI USA         |
| Fund structure         | UCITS            |
| Investment profile     | Actively managed |
| Minimum subscription   | 3 000 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)

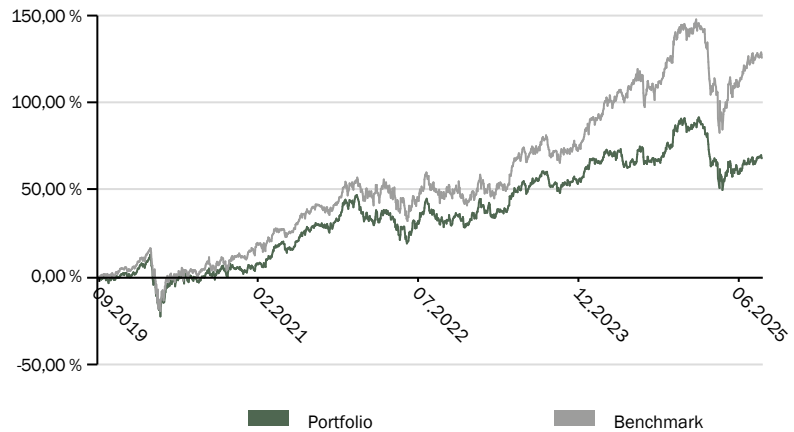
|         |         |
|---------|---------|
| >500    | 62,55 % |
| 100-500 | 23,38 % |
| 20-100  | 9,63 %  |
| <20     | 1,02 %  |

## Historical Return % (SEK)

|                        | MTD   | YTD   | 1 Y  | 3 Y   | 5 Y    | 10 Y | Since inception |
|------------------------|-------|-------|------|-------|--------|------|-----------------|
| Portfolio, annualised  | -0,23 | -8,65 | 0,13 | 7,16  | 10,43  | -    | 12,39           |
| Benchmark, annualised  | -1,14 | -5,23 | 6,99 | 14,56 | 15,92  | -    | 15,31           |
| Portfolio, accumulated | -     | -     | -    | 23,06 | 64,35  | -    | 180,45          |
| Benchmark,             | -     | -     | -    | 50,36 | 109,52 | -    | 251,63          |

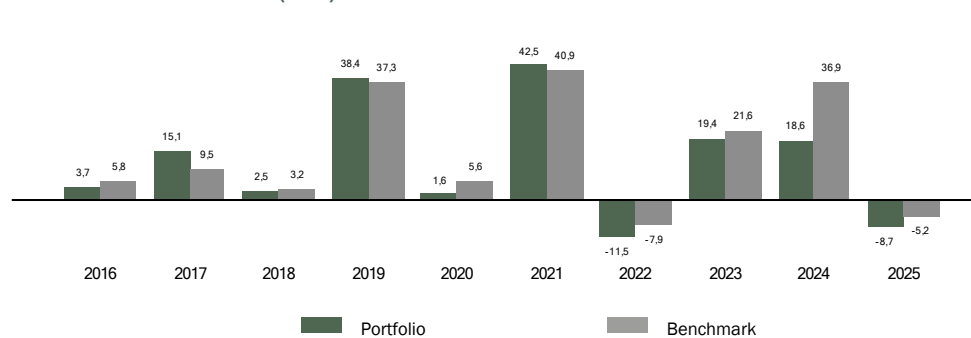
\* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

## 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 |
|----------------------|------------|
| Microsoft Corp       | 6,37 %     |
| Alphabet C           | 5,22 %     |
| Amazon.com           | 5,08 %     |
| Berkshire Hathaway B | 4,60 %     |
| Apple Inc.           | 4,29 %     |
| Otis Worldwide Corp  | 3,83 %     |
| Copart               | 3,17 %     |
| AutoZone Inc         | 3,14 %     |
| Meta Platforms A     | 3,13 %     |
| S&P Global Inc       | 3,00 %     |

## Geographic Allocation

|     | 29.08.2025       |
|-----|------------------|
|     | Portfolio Index  |
| USA | 96,55 % 100,00 % |

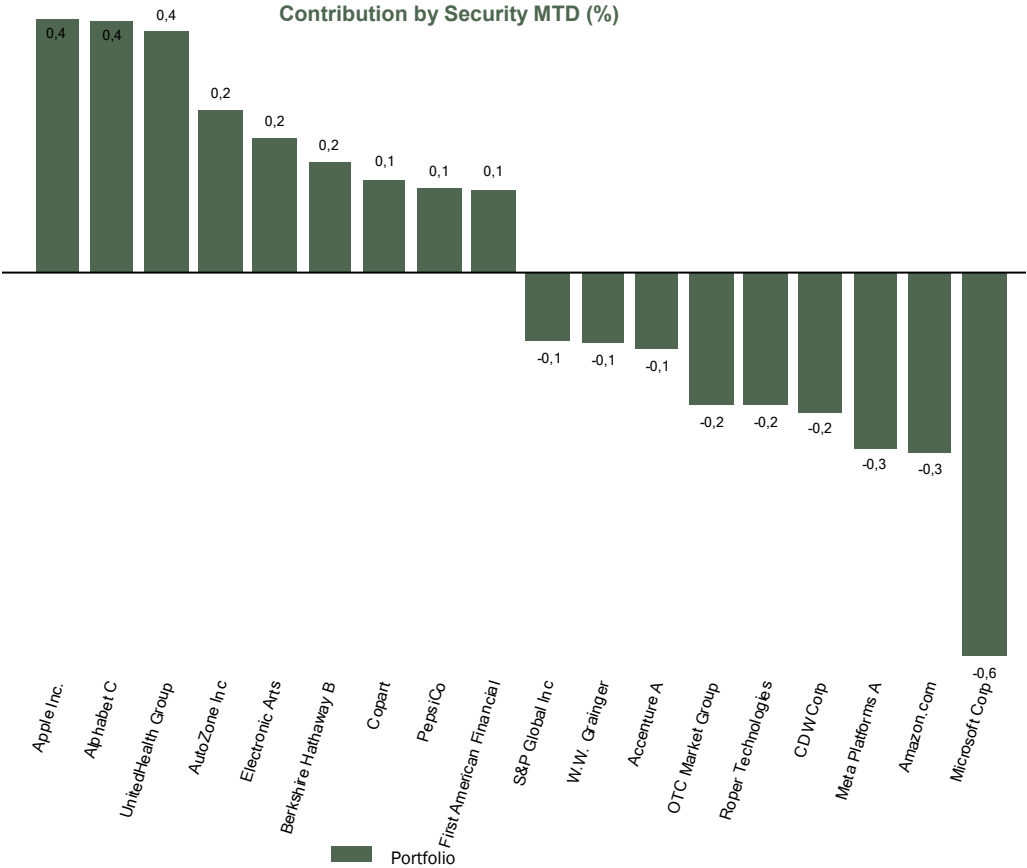
## Sector Allocation

|                            | 29.08.2025      |
|----------------------------|-----------------|
|                            | Portfolio Index |
| Financials                 | 21,27 % 13,76 % |
| Information technology     | 19,51 % 33,27 % |
| Industrials                | 14,56 % 8,65 %  |
| Consumer discretionary     | 13,28 % 10,71 % |
| Telecommunication services | 10,72 % 10,02 % |
| Health care                | 9,71 % 9,12 %   |
| Consumer staples           | 5,26 % 5,06 %   |
| Materials                  | 2,25 % 2,00 %   |

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 (%)



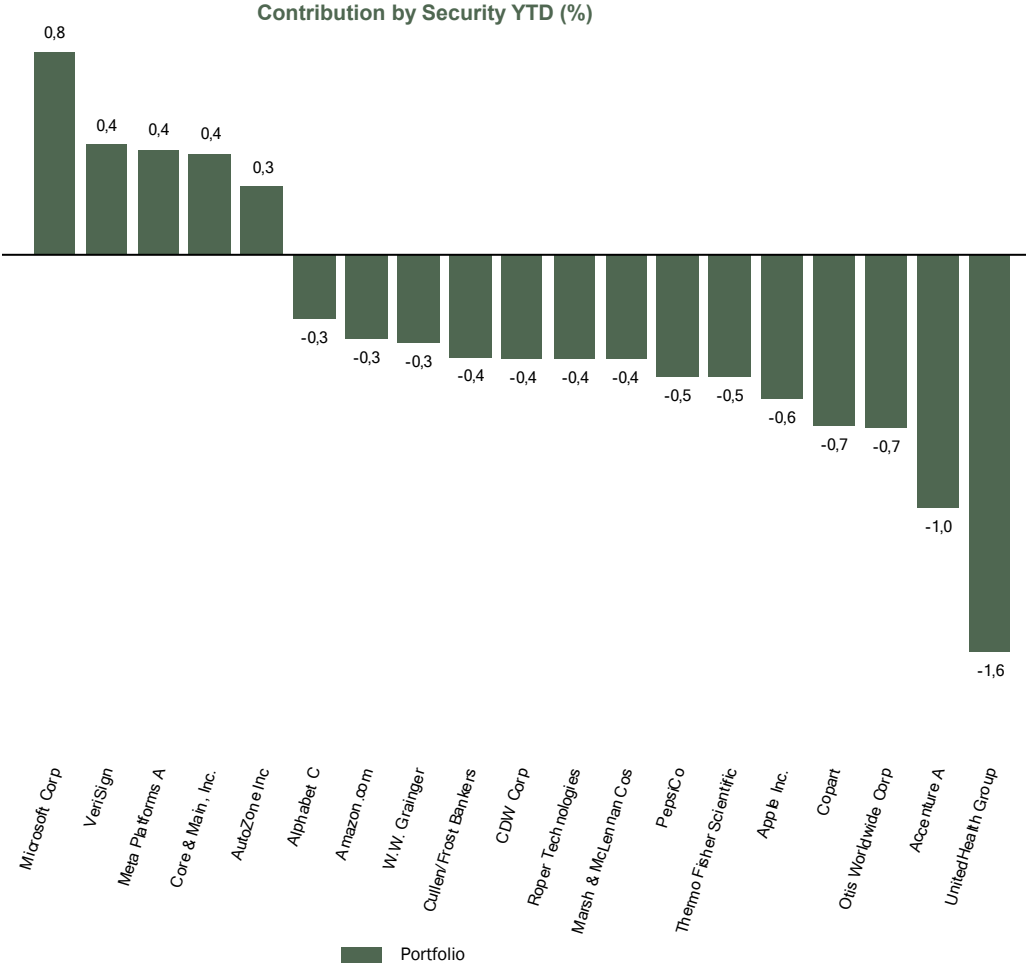
Bottom Contributors last month (SEK)

|                     |         |
|---------------------|---------|
| 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 (%)

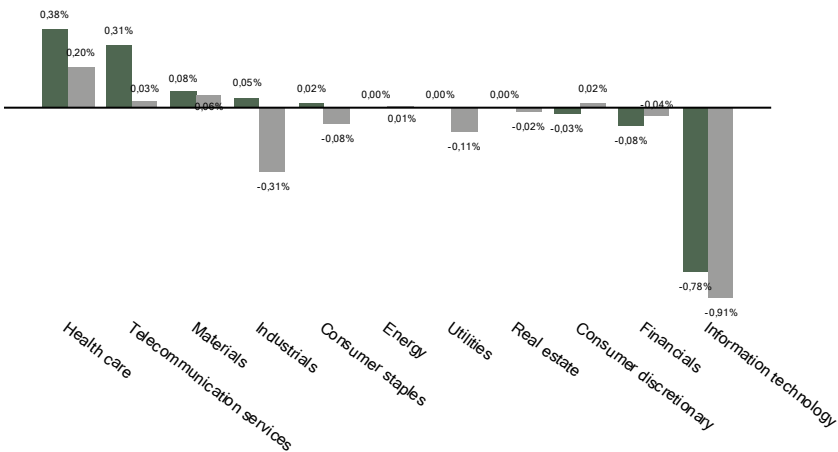


Bottom Contributors YTD (SEK)

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| 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 % |

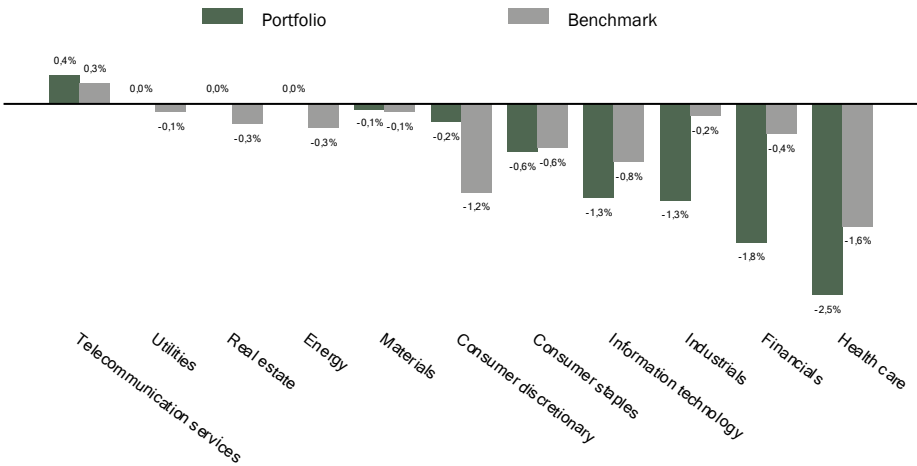
MTD - Contribution by Sector

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| 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 (%)

