

ODIN USA A SEK 28.11.2025
Performance Report
28.11.2025



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	19 067 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,75	
Sharpe Ratio	0,51	0,96
Standard Deviation *)	13,14	15,40
Alpha	-3,99	
Beta	0,78	
Tracking Error	6,45	
Information Ratio	-1,24	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	68,28 %
100-500	21,44 %
20-100	8,33 %
<20	0,92 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	0,59	-7,88	-10,08	8,32	10,67	-	13,07
Benchmark, annualised	-0,64	0,16	-1,32	15,49	16,32	-	15,55
Portfolio, accumulated	-	-	-	27,11	66,12	-	205,27
Benchmark,	-	-	-	54,05	113,19	-	271,63

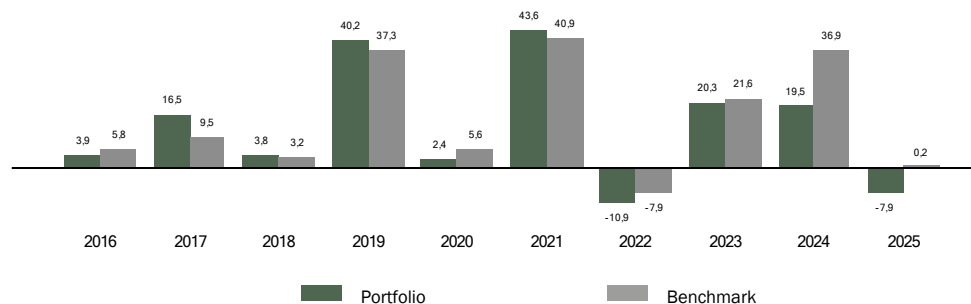
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	28.11.2025
Microsoft Corp	8,30 %
Alphabet C	7,42 %
Amazon.com	5,95 %
Berkshire Hathaway B	5,34 %
Apple Inc.	4,54 %
S&P Global Inc	3,69 %
Otis Worldwide Corp	3,52 %
Amphenol Corp	3,46 %
Copart	3,40 %
Thermo Fisher Scientific	3,14 %

Geographic Allocation

	28.11.2025	
	Portfolio	Index
USA	99,03 %	100,00 %

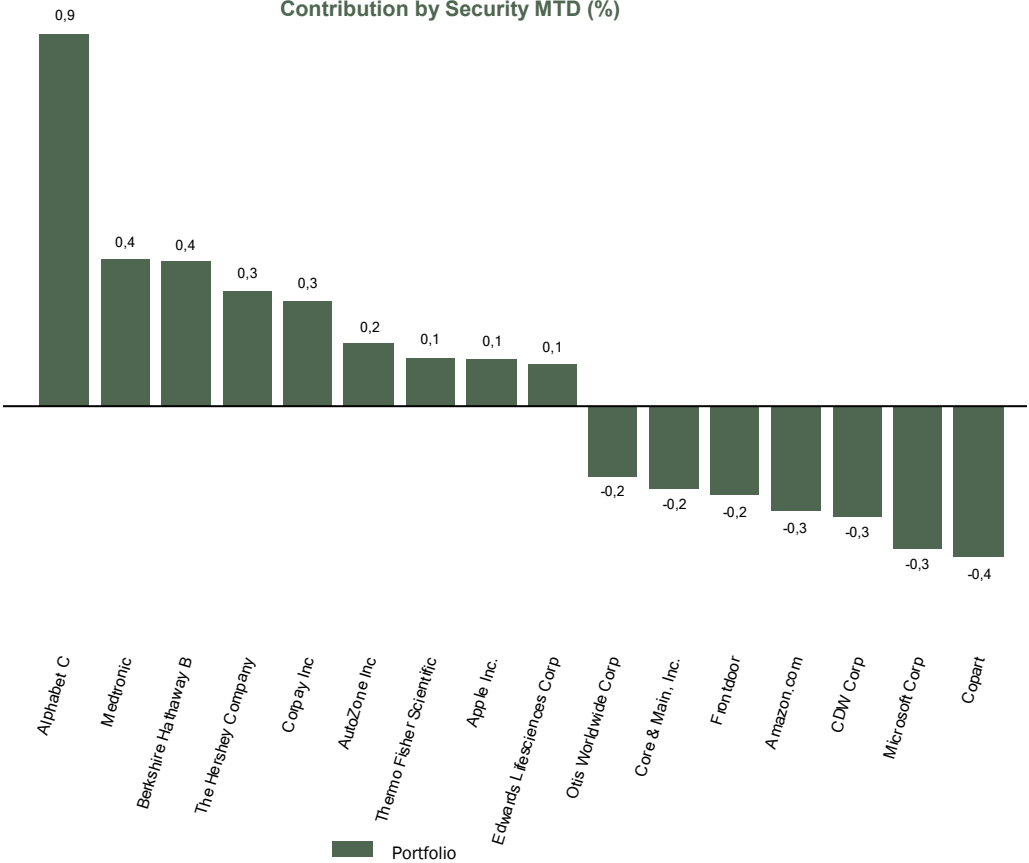
Sector Allocation

	28.11.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	26,21 %	34,34 %
Financials	20,75 %	12,81 %
Industrials	14,96 %	8,29 %
Consumer discretionary	12,14 %	10,30 %
Health care	9,80 %	9,85 %
Telecommunication services	8,97 %	10,77 %
Consumer staples	4,49 %	4,73 %
Materials	1,71 %	1,82 %

Top Contributors last month (SEK)

Alphabet C	0,91 %
Medtronic	0,36 %
Berkshire Hathaway B	0,35 %
The Hershey Company	0,28 %
Corpay Inc	0,26 %
AutoZone Inc	0,15 %
Thermo Fisher Scientific	0,12 %
Apple Inc.	0,12 %
Edwards Lifesciences Corp	0,10 %

Contribution by Security MTD (%)



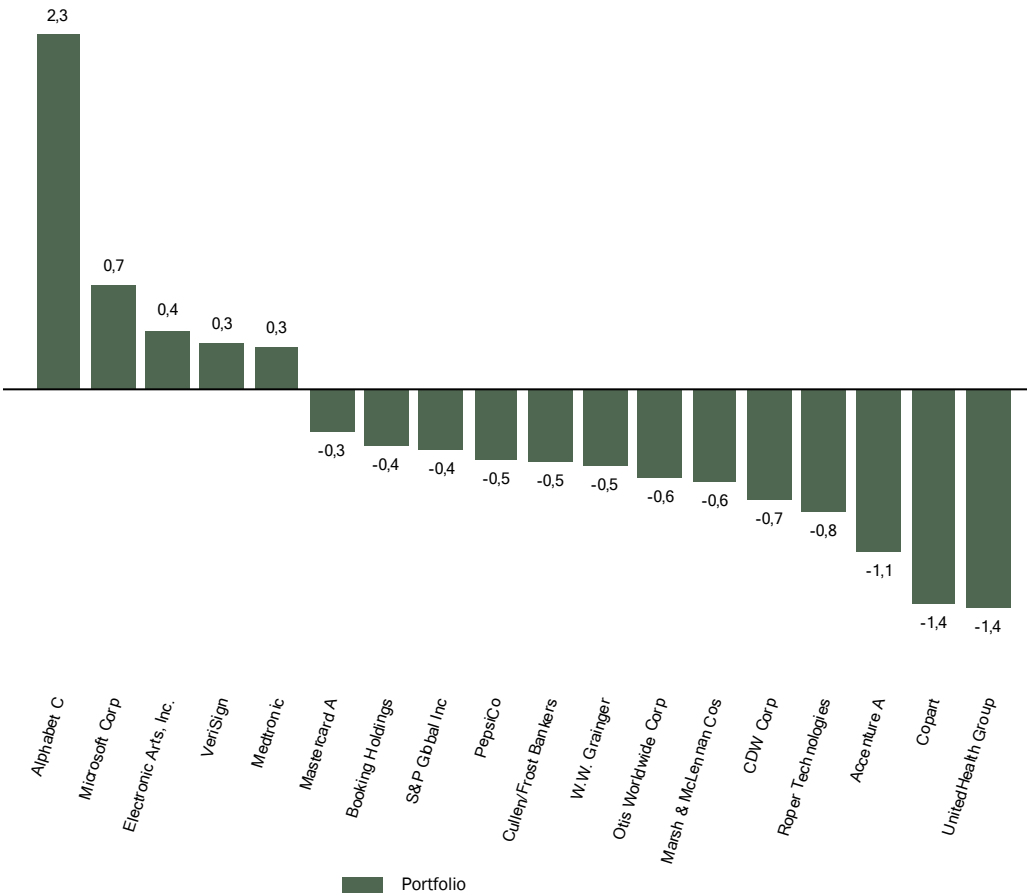
Bottom Contributors last month (SEK)

Copart	-0,37 %
Microsoft Corp	-0,34 %
CDW Corp	-0,27 %
Amazon.com	-0,25 %
Frontdoor	-0,21 %
Core & Main, Inc.	-0,20 %
Otis Worldwide Corp	-0,17 %
Booking Holdings	-0,09 %
UnitedHealth Group	-0,09 %
W.W. Grainger	-0,09 %

Top Contributors YTD (SEK)

Alphabet C	2,31 %
Microsoft Corp	0,67 %
Electronic Arts, Inc.	0,38 %
VeriSign	0,29 %
Medtronic	0,26 %
Apple Inc.	0,23 %
Amphenol Corp	0,19 %
AutoZone Inc	0,19 %
Thermo Fisher Scientific	0,08 %
MSC Industrial Direct Co.	0,08 %

Contribution by Security YTD (%)

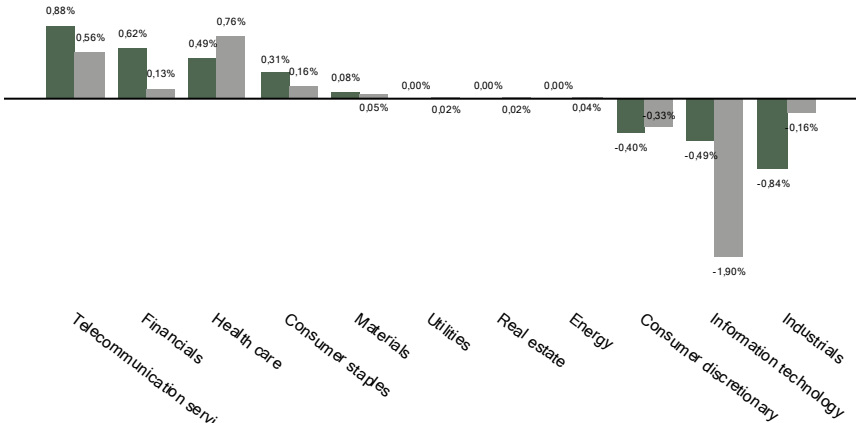


Bottom Contributors YTD (SEK)

UnitedHealth Group	-1,44 %
Copart	-1,41 %
Accenture A	-1,06 %
Roper Technologies	-0,81 %
CDW Corp	-0,72 %
Marsh & McLennan Cos	-0,61 %
Otis Worldwide Corp	-0,58 %
W.W. Grainger	-0,50 %
Cullen/Frost Bankers	-0,48 %
PepsiCo	-0,47 %

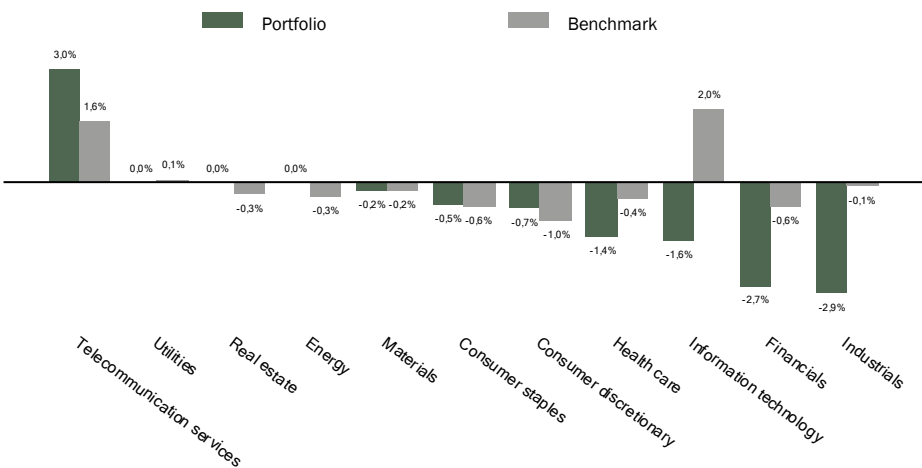
MTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	0,88 %
Financials	0,62 %
Health care	0,49 %
Consumer staples	0,31 %
Materials	0,08 %
Consumer discretionary	-0,40 %
Information technology	-0,49 %
Industrials	-0,84 %



YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	3,04 %
Materials	-0,17 %
Consumer staples	-0,54 %
Consumer discretionary	-0,70 %
Health care	-1,42 %
Information technology	-1,56 %
Financials	-2,75 %
Industrials	-2,92 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Alphabet C	Communication	7,42 %	2,62 %	4,79 %	2,93 %	1,04 %	1,95 %	1,95 %
VeriSign	Information Technology	1,92 %	0,04 %	1,88 %	0,57 %	0,01 %	0,80 %	0,80 %
AutoZone Inc	Consumer	2,10 %	0,11 %	1,99 %	0,19 %	0,01 %	0,29 %	0,30 %
Electronic Arts, Inc.	Communication	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,06 %	0,01 %	0,25 %	0,25 %
Medtronic	Health Care	2,23 %	0,23 %	2,01 %	0,10 %	0,01 %	0,24 %	0,24 %
Apple Inc.	Information Technology	4,54 %	6,93 %	-2,39 %	0,45 %	-0,15 %	0,22 %	0,22 %
SALESFORCE.COM	Information Technology	0,00 %	0,37 %	-0,37 %	0,00 %	-0,25 %	0,22 %	0,22 %
Procter & Gamble	Consumer Staples	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	-0,25 %	0,21 %	0,21 %
HOME DEPOT INC	Consumer	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	-0,24 %	0,21 %	0,21 %
Microsoft Corp	Information Technology	8,30 %	5,82 %	2,48 %	0,69 %	0,12 %	0,19 %	0,21 %
ADOBE	Information Technology	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,22 %	0,19 %	0,19 %
Fiserv, Inc.	Financials	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,20 %	0,17 %	0,17 %
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	2,39 %	0,09 %	2,30 %	0,09 %	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Broadridge Financial Solutions	Industrials	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	-0,17 %	-0,01 %	0,14 %	0,14 %
Visa A	Financials	2,37 %	0,95 %	1,41 %	-0,16 %	-0,10 %	0,14 %	0,14 %
COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	-0,18 %	0,14 %	0,14 %
COMCAST CORP A (NEW)	Communication	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,15 %	0,13 %	0,13 %
SERVICENOW	Information Technology	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,13 %	0,13 %	0,13 %
Meta Platforms A	Communication	1,55 %	2,36 %	-0,80 %	0,15 %	-0,05 %	0,12 %	0,11 %
EXXON MOBIL CORP	Energy	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	-0,14 %	0,11 %	0,11 %
Linde New	Materials	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,07 %	0,11 %	0,11 %
MicroStrategy Inc.	Information Technology	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
OTC Market Group	Financials	0,92 %	0,00 %	0,92 %	-0,21 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
JPMorgan Case & CO	Financials	0,00 %	1,44 %	-1,44 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
LAM RESEARCH CORP	Information Technology	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	0,16 %	-0,15 %	-0,15 %
Mastercard A	Financials	2,61 %	0,79 %	1,82 %	-0,27 %	-0,09 %	-0,15 %	-0,15 %
GENERAL ELECTRIC CO	Industrials	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,17 %	-0,16 %	-0,16 %
ADVANCED MICRO DEVICES	Information Technology	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	0,17 %	-0,16 %	-0,16 %
Sherwin-Williams Co	Materials	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,22 %	-0,05 %	-0,19 %	-0,19 %
Synopsys Inc	Information Technology	1,03 %	0,13 %	0,90 %	-0,20 %	-0,07 %	-0,19 %	-0,19 %
LILLY (ELI) & CO	Health Care	0,00 %	1,45 %	-1,45 %	0,00 %	0,18 %	-0,20 %	-0,20 %
MICRON TECHNOLOGY	Information Technology	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	0,24 %	-0,22 %	-0,22 %
TESLA MOTORS	Consumer	0,00 %	2,04 %	-2,04 %	0,00 %	0,27 %	-0,23 %	-0,23 %
Floor & Decor Holdings	Consumer	0,67 %	0,00 %	0,67 %	-0,13 %	-0,01 %	-0,28 %	-0,28 %
Carlisle Companies, Inc.	Industrials	1,01 %	0,02 %	0,99 %	-0,22 %	-0,02 %	-0,28 %	-0,28 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	0,35 %	-0,30 %	-0,30 %
Frontdoor	Consumer	0,99 %	0,00 %	0,99 %	-0,32 %	0,00 %	-0,30 %	-0,30 %
Booking Holdings	Consumer	2,42 %	0,27 %	2,16 %	-0,47 %	-0,06 %	-0,41 %	-0,41 %
Core & Main, Inc.	Industrials	2,43 %	0,00 %	2,43 %	-0,17 %	0,00 %	-0,43 %	-0,43 %
S&P Global Inc	Financials	3,69 %	0,26 %	3,43 %	-0,47 %	-0,06 %	-0,44 %	-0,44 %
PepsiCo	Consumer Staples	2,25 %	0,34 %	1,91 %	-0,65 %	-0,10 %	-0,45 %	-0,42 %
Corpay Inc	Financials	2,22 %	0,03 %	2,19 %	-0,22 %	-0,02 %	-0,49 %	-0,50 %
Cullen/Frost Bankers	Financials	2,03 %	0,00 %	2,03 %	-0,56 %	0,00 %	-0,51 %	-0,51 %
Marsh & McLennan Cos	Financials	1,57 %	0,15 %	1,42 %	-0,81 %	-0,08 %	-0,58 %	-0,57 %
CDW Corp	Information Technology	2,36 %	0,03 %	2,33 %	-0,71 %	-0,01 %	-0,75 %	-0,74 %
W.W. Grainger	Industrials	2,10 %	0,07 %	2,03 %	-0,76 %	-0,03 %	-0,75 %	-0,75 %
Otis Worldwide Corp	Industrials	3,52 %	0,06 %	3,46 %	-0,91 %	-0,02 %	-0,77 %	-0,76 %
Roper Technologies	Information Technology	2,69 %	0,08 %	2,61 %	-0,97 %	-0,04 %	-0,81 %	-0,81 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	7,21 %	-7,21 %	0,00 %	0,99 %	-0,82 %	-0,82 %
Accenture A	Information Technology	1,90 %	0,26 %	1,64 %	-1,10 %	-0,19 %	-0,83 %	-0,83 %
UnitedHealth Group	Health Care	2,04 %	0,50 %	1,54 %	-1,88 %	-0,64 %	-1,17 %	-1,16 %
Alphabet Inc Class A	Communication	0,00 %	3,12 %	-3,12 %	0,00 %	1,24 %	-1,18 %	-1,18 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	3,03 %	-3,03 %	0,00 %	1,73 %	-1,58 %	-1,58 %
Copart	Industrials	3,40 %	0,06 %	3,34 %	-1,62 %	-0,05 %	-1,61 %	-1,61 %

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
Telecommunication services	8,97 %	10,77 %	-1,80 %	3,41 %	2,05 %	1,66 %	0,11 %	1,77 %
Energy	0,00 %	2,84 %	-2,84 %	0,00 %	-0,63 %	0,00 %	0,51 %	0,51 %
Real estate	0,00 %	1,93 %	-1,93 %	0,00 %	-0,45 %	0,00 %	0,37 %	0,37 %
Consumer staples	4,49 %	4,73 %	-0,24 %	-0,80 %	-0,83 %	0,09 %	0,18 %	0,27 %
Utilities	0,00 %	2,33 %	-2,33 %	0,00 %	-0,09 %	0,00 %	0,06 %	0,06 %
Materials	1,71 %	1,82 %	-0,10 %	-0,22 %	-0,40 %	-0,06 %	0,07 %	0,02 %
Consumer discretionary	12,14 %	10,30 %	1,84 %	-0,73 %	-0,71 %	-0,28 %	0,01 %	-0,27 %
Health care	9,80 %	9,85 %	-0,05 %	-2,12 %	-0,93 %	-0,91 %	-0,11 %	-1,02 %
Financials	20,75 %	12,81 %	7,94 %	-3,41 %	-1,18 %	-1,97 %	-0,66 %	-2,63 %
Industrials	14,96 %	8,29 %	6,67 %	-4,07 %	-0,73 %	-3,02 %	-0,37 %	-3,38 %
Information technology	26,21 %	34,34 %	-8,13 %	-1,23 %	2,59 %	-2,64 %	-0,98 %	-3,62 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

