

ODIN Global A SEK 31.12.2025
Performance Report
31.12.2025



Fund facts

Portfolio Manager	Harald Nissen
Manager Since	01.07.2015
Portfolio Manager	Håvard Opland
Manager Since	01.09.2016
Fund inception date	12.11.1999
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 World
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	20 312 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,87	
Sharpe Ratio	0,41	1,21
Standard Deviation *)	12,79	12,60
Alpha	-7,52	
Beta	0,90	
Tracking Error	6,13	
Information Ratio	-1,64	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	57,90 %
100-500	18,29 %
20-100	16,36 %
<20	6,32 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-1,74	-10,85	-10,85	6,84	8,00	10,57	7,32
Benchmark, annualised	-1,47	1,20	1,20	16,12	14,51	12,91	6,99
Portfolio, accumulated	-	-	-	21,89	46,98	172,96	531,73
Benchmark,	-	-	-	56,37	96,99	236,70	483,24

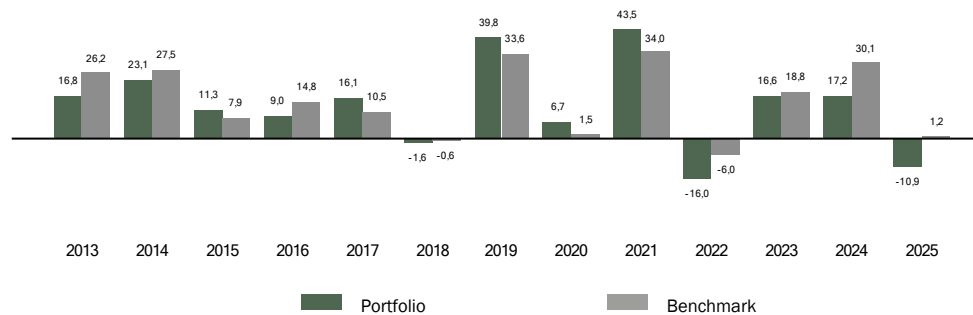
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	31.12.2025
Thermo Fisher Scientific	5,46 %
Visa A	5,15 %
Alphabet C	4,55 %
Roche Holding	4,27 %
Microsoft Corp	3,88 %
S&P Global Inc	3,82 %
IMCD Group	3,75 %
Taiwan Semiconductor ADR	3,71 %
Corpay Inc	3,63 %
Edwards Lifesciences Corp	3,55 %

Geographic Allocation

	31.12.2025	
	Portfolio	Index
USA	52,70 %	71,91 %
United Kingdom	18,39 %	3,70 %
Switzerland	4,29 %	2,38 %
Canada	4,29 %	3,42 %
Netherlands	3,75 %	1,23 %
Taiwan	3,71 %	0,00 %
Denmark	3,25 %	0,47 %
Sweden	3,09 %	0,91 %
Italy	2,80 %	0,81 %
Germany	2,70 %	2,40 %

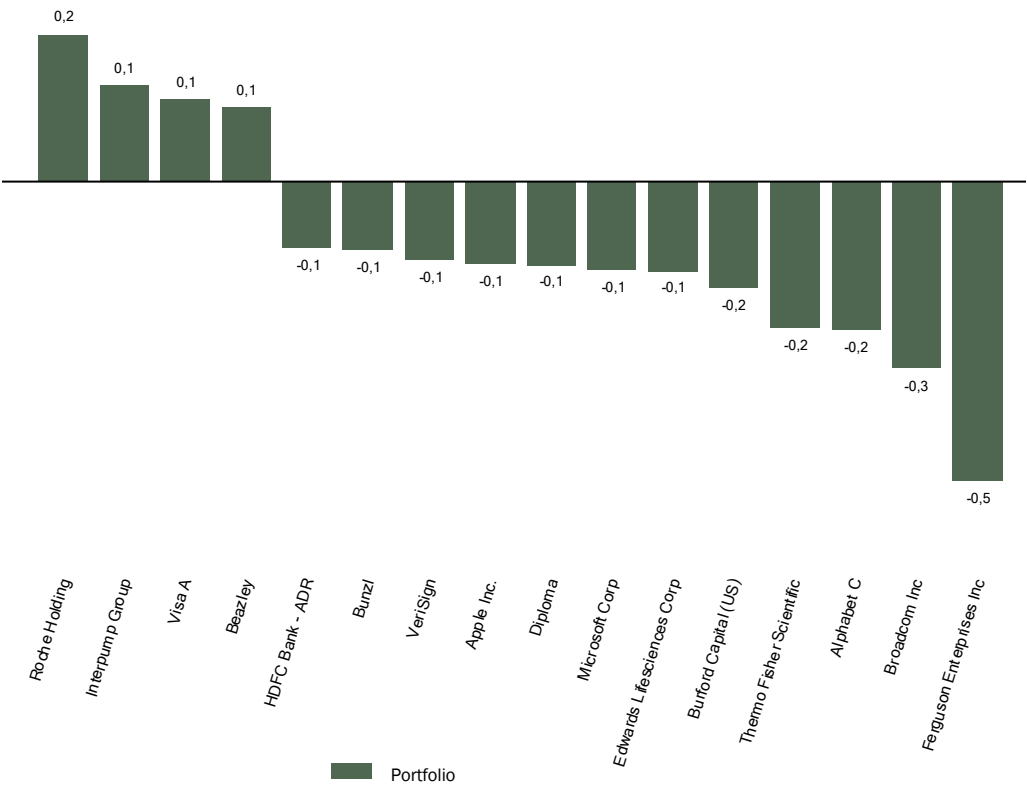
Sector Allocation

	31.12.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	28,74 %	27,09 %
Industrials	25,44 %	11,08 %
Financials	21,23 %	17,05 %
Health care	16,53 %	9,77 %
Telecommunication services	4,55 %	8,78 %
Consumer discretionary	2,46 %	10,02 %
Consumer staples	0,01 %	5,26 %

Top Contributors last month (SEK)

Roche Holding	0,22 %
Interpump Group	0,15 %
Visa A	0,12 %
Beazley	0,11 %

Contribution by Security MTD (%)



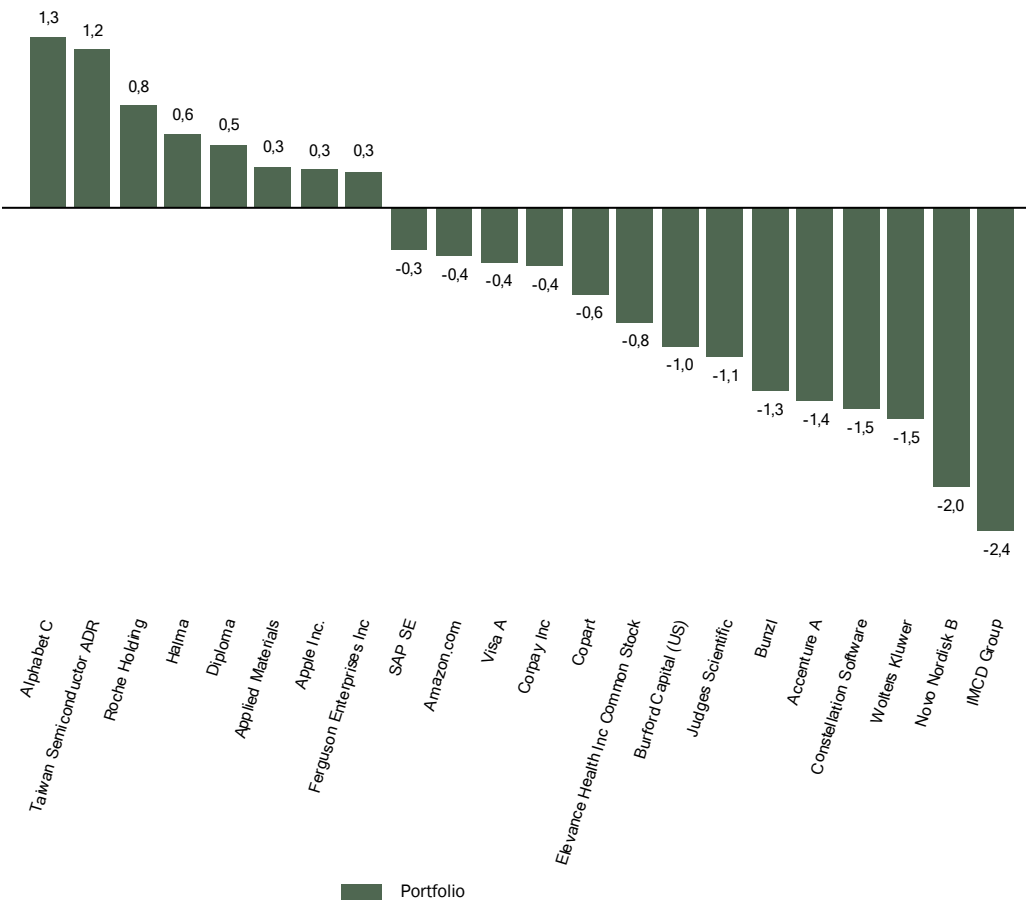
Bottom Contributors last month (SEK)

Ferguson Enterprises Inc	-0,46 %
Broadcom Inc	-0,29 %
Alphabet C	-0,23 %
Thermo Fisher Scientific	-0,22 %
Burford Capital (US)	-0,16 %
Edwards Lifesciences Corp	-0,14 %
Microsoft Corp	-0,14 %
Diploma	-0,13 %
Apple Inc.	-0,13 %
VeriSign	-0,12 %

Top Contributors YTD (SEK)

Alphabet C	1,26 %
Taiwan Semiconductor ADR	1,17 %
Roche Holding	0,76 %
Halma	0,55 %
Diploma	0,47 %
Applied Materials	0,31 %
Apple Inc.	0,29 %
Ferguson Enterprises Inc	0,28 %
Broadcom Inc	0,20 %
Keysight Technologies Inc	0,18 %

Contribution by Security YTD (%)

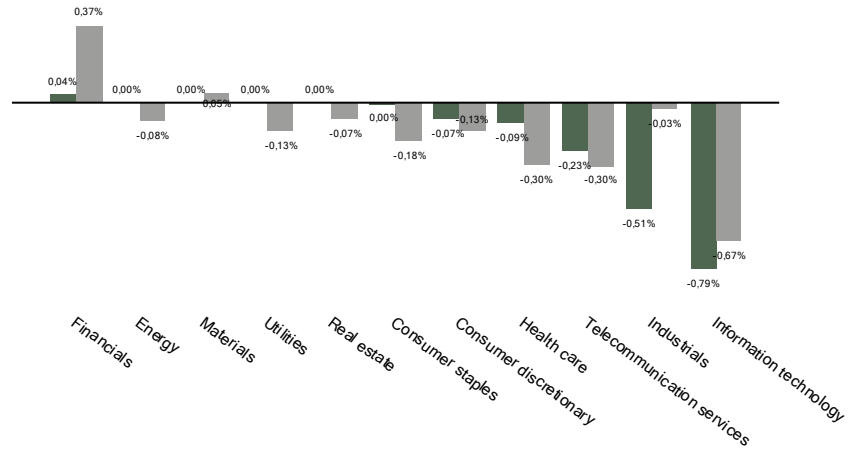


Bottom Contributors YTD (SEK)

IMCD Group	-2,38 %
Novo Nordisk B	-2,05 %
Wolters Kluwer	-1,54 %
Constellation Software	-1,48 %
Accenture A	-1,42 %
Bunzl	-1,34 %
Judges Scientific	-1,09 %
Burford Capital (US)	-1,02 %
Elevance Health Inc Common	-0,84 %
Copart	-0,63 %

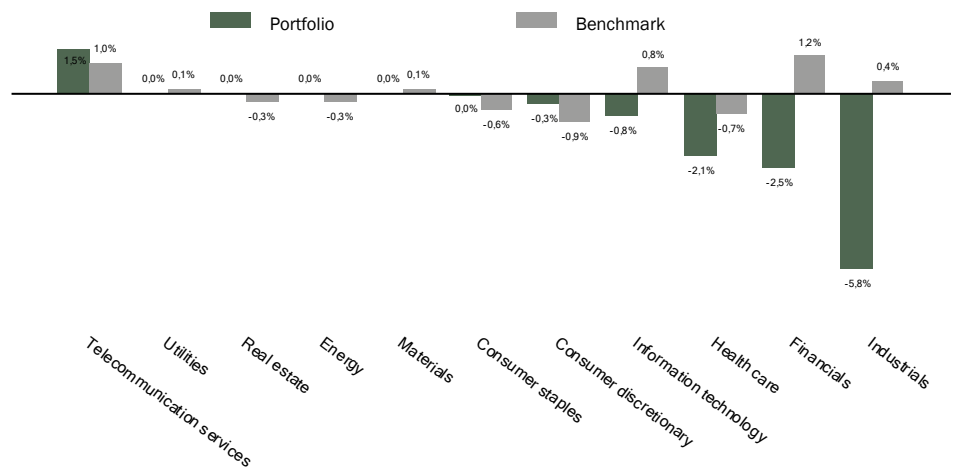
MTD - Contribution by Sector

Financials	0,04 %
Consumer staples	0,00 %
Consumer discretionary	-0,07 %
Health care	-0,09 %
Telecommunication services	-0,23 %
Industrials	-0,51 %
Information technology	-0,79 %



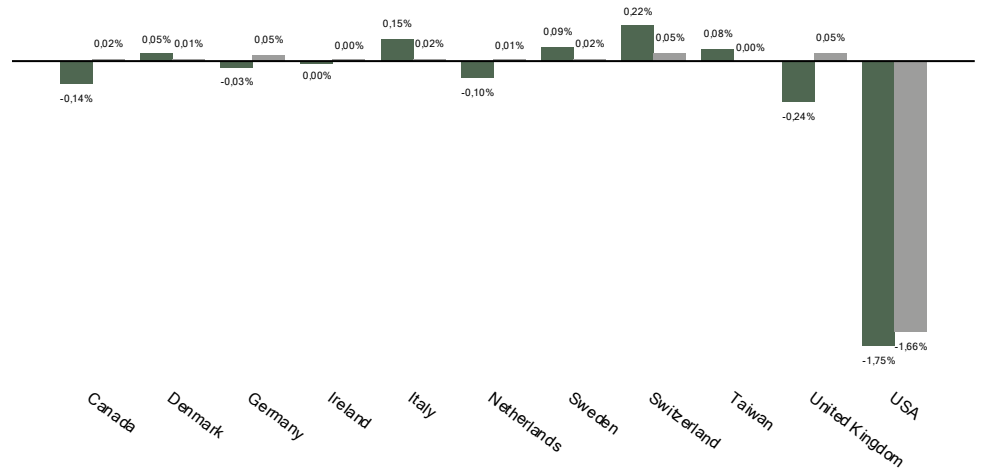
YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	1,47 %
Consumer staples	0,00 %
Consumer discretionary	-0,33 %
Information technology	-0,79 %
Health care	-2,12 %
Financials	-2,49 %
Industrials	-5,85 %



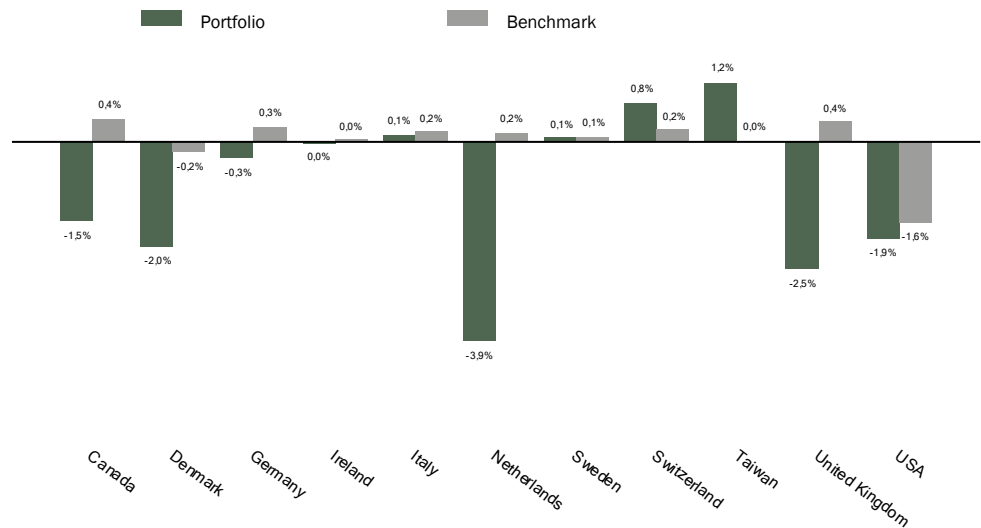
MTD - Contribution by Country

Switzerland	0,22 %
Italy	0,15 %
Sweden	0,09 %
Taiwan	0,08 %
Denmark	0,05 %
Ireland	0,00 %
Germany	-0,03 %
Netherlands	-0,10 %
Canada	-0,14 %
United Kingdom	-0,24 %



YTD - Contribution by Country

Taiwan	1,17 %
Switzerland	0,76 %
Italy	0,14 %
Sweden	0,08 %
Ireland	0,00 %
Austria	0,00 %
France	-0,04 %
Germany	-0,31 %
Canada	-1,54 %
USA	-1,91 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	3,71 %	0,00 %	3,71 %	1,17 %	0,00 %	0,91 %	0,91 %
Alphabet C	Communication	4,55 %	1,85 %	2,70 %	1,26 %	0,52 %	0,77 %	0,78 %
Apple Inc.	Information Technology	2,64 %	4,87 %	-2,22 %	0,29 %	-0,65 %	0,75 %	0,75 %
Roche Holding	Health Care	4,27 %	0,35 %	3,92 %	0,76 %	0,07 %	0,74 %	0,74 %
Halma	Information Technology	3,29 %	0,02 %	3,27 %	0,55 %	0,00 %	0,49 %	0,49 %
Diploma	Industrials	3,26 %	0,00 %	3,26 %	0,47 %	0,00 %	0,43 %	0,43 %
UnitedHealth Group	Health Care	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,34 %	0,29 %	0,29 %
Dassault Systemes	Information Technology	0,00 %	0,02 %	-0,02 %	-0,04 %	-0,01 %	0,25 %	0,25 %
Applied Materials	Information Technology	0,96 %	0,25 %	0,71 %	0,31 %	0,06 %	0,22 %	0,23 %
VeriSign	Information Technology	2,02 %	0,02 %	1,99 %	0,14 %	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Ferguson Enterprises Inc	Industrials	2,99 %	0,05 %	2,94 %	0,28 %	0,00 %	0,21 %	0,22 %
Keysight Technologies Inc	Information Technology	3,51 %	0,04 %	3,47 %	0,18 %	0,00 %	0,18 %	0,18 %
Procter & Gamble	Consumer Staples	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,17 %	0,15 %	0,15 %
Broadcom Inc	Information Technology	1,74 %	0,00 %	1,74 %	0,20 %	0,00 %	0,15 %	0,15 %
SALESFORCE.COM	Information Technology	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	-0,16 %	0,15 %	0,15 %
HOME DEPOT INC	Consumer	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	-0,15 %	0,14 %	0,14 %
Interpump Group	Industrials	2,80 %	0,00 %	2,80 %	0,15 %	0,00 %	0,13 %	0,13 %
COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,14 %	0,12 %	0,12 %
SERVICENOW	Information Technology	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
Fiserv, Inc.	Financials	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	0,00 %	-0,13 %	0,12 %	0,12 %
Meta Platforms A	Communication	0,00 %	1,73 %	-1,73 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Asml Holding	Information Technology	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Banco Santander SA Reg Shs	Financials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
JPMorgan Case & CO	Financials	0,00 %	1,07 %	-1,07 %	0,00 %	0,14 %	-0,12 %	-0,12 %
LAM RESEARCH CORP	Information Technology	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,14 %	-0,12 %	-0,12 %
ADVANCED MICRO DEVICES	Information Technology	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
LILLY (ELI) & CO	Health Care	0,00 %	1,04 %	-1,04 %	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,13 %
GENERAL ELECTRIC CO	Industrials	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,15 %	-0,13 %	-0,13 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,49 %	0,00 %	3,49 %	-0,06 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	0,25 %	-0,21 %	-0,21 %
Beazley	Financials	3,40 %	0,00 %	3,40 %	-0,23 %	0,00 %	-0,22 %	-0,22 %
MICRON TECHNOLOGY	Information Technology	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,26 %	-0,24 %	-0,24 %
S&P Global Inc	Financials	3,82 %	0,20 %	3,63 %	-0,20 %	-0,03 %	-0,24 %	-0,25 %
SAP SE	Information Technology	2,70 %	0,31 %	2,39 %	-0,31 %	-0,06 %	-0,28 %	-0,29 %
Visa A	Financials	5,15 %	0,72 %	4,43 %	-0,39 %	-0,07 %	-0,30 %	-0,30 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	1,87 %	-1,87 %	0,00 %	0,44 %	-0,34 %	-0,34 %
Alphabet Inc Class A	Communication	0,00 %	2,20 %	-2,20 %	0,00 %	0,62 %	-0,56 %	-0,56 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	5,47 %	-5,47 %	0,00 %	0,94 %	-0,72 %	-0,72 %
Elevance Health Inc Common Stock	Health Care	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,84 %	-0,03 %	-0,73 %	-0,72 %
Corpay Inc	Financials	3,63 %	0,02 %	3,61 %	-0,42 %	-0,01 %	-0,77 %	-0,78 %
Copart	Industrials	2,84 %	0,04 %	2,79 %	-0,63 %	-0,03 %	-0,81 %	-0,81 %
Burford Capital (US)	Financials	1,73 %	0,00 %	1,73 %	-1,02 %	0,00 %	-1,01 %	-1,01 %
Judges Scientific	Industrials	2,05 %	0,00 %	2,05 %	-1,09 %	0,00 %	-1,03 %	-1,03 %
Accenture A	Information Technology	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	-1,42 %	-0,12 %	-1,14 %	-1,15 %
Bunzl	Industrials	2,11 %	0,01 %	2,10 %	-1,34 %	-0,01 %	-1,24 %	-1,24 %
Constellation Software	Information Technology	3,26 %	0,06 %	3,20 %	-1,48 %	-0,03 %	-1,47 %	-1,47 %
Wolters Kluwer	Industrials	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	-1,54 %	-0,03 %	-1,54 %	-1,54 %
Novo Nordisk B	Health Care	3,25 %	0,20 %	3,05 %	-2,05 %	-0,21 %	-1,90 %	-1,89 %
IMCD Group	Industrials	3,75 %	0,01 %	3,74 %	-2,38 %	-0,01 %	-2,38 %	-2,38 %

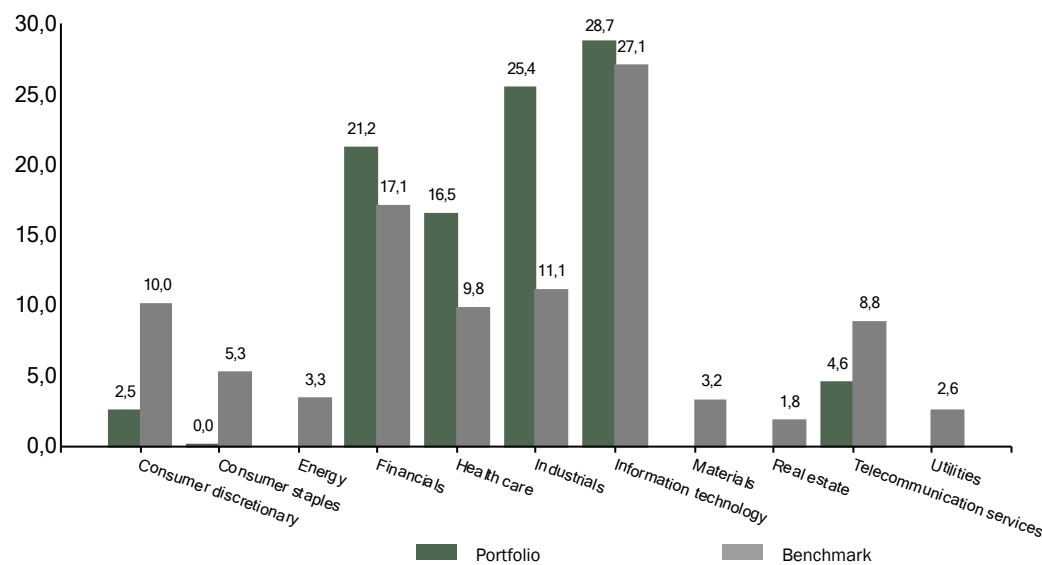
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Telecommunication services	4,55 %	8,78 %	-4,23 %	1,47 %	0,98 %	1,17 %	-0,50 %	0,67 %
Consumer staples	0,01 %	5,26 %	-5,25 %	0,00 %	-0,58 %	0,00 %	0,64 %	0,64 %
Consumer discretionary	2,46 %	10,02 %	-7,56 %	-0,33 %	-0,95 %	-0,08 %	0,70 %	0,62 %
Energy	0,00 %	3,34 %	-3,34 %	0,00 %	-0,26 %	0,00 %	0,24 %	0,24 %
Real estate	0,00 %	1,80 %	-1,80 %	0,00 %	-0,26 %	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Utilities	0,00 %	2,58 %	-2,58 %	0,00 %	0,10 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Materials	0,00 %	3,23 %	-3,23 %	0,00 %	0,14 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Information technology	28,74 %	27,09 %	1,66 %	-0,79 %	0,83 %	-1,87 %	0,21 %	-1,66 %
Health care	16,53 %	9,77 %	6,76 %	-2,12 %	-0,68 %	-1,73 %	-0,15 %	-1,88 %
Financials	21,23 %	17,05 %	4,17 %	-2,49 %	1,23 %	-3,78 %	-0,14 %	-3,92 %
Industrials	25,44 %	11,08 %	14,36 %	-5,85 %	0,39 %	-8,17 %	0,12 %	-8,05 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)



Country attribution analysis

Country	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Taiwan	3,71 %	0,00 %	3,71 %	1,17 %	0,00 %	0,00 %	0,93 %	0,93 %
Switzerland	4,29 %	2,38 %	1,92 %	0,76 %	0,23 %	0,44 %	0,08 %	0,52 %
France	0,00 %	2,61 %	-2,61 %	-0,04 %	0,14 %	0,00 %	0,32 %	0,32 %
Australia	0,00 %	1,57 %	-1,57 %	0,00 %	-0,08 %	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Norway	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Belgium	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,03 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Portugal	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
China	0,00 %	0,03 %	-0,03 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Israel	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,03 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Ireland	0,01 %	0,12 %	-0,11 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Singapore	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,04 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Austria	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	0,03 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Finland	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Hong Kong	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Italy	2,80 %	0,81 %	1,99 %	0,14 %	0,19 %	-0,44 %	0,29 %	-0,16 %
Spain	0,00 %	0,97 %	-0,97 %	0,00 %	0,34 %	0,00 %	-0,23 %	-0,23 %
Japan	0,00 %	5,45 %	-5,45 %	0,00 %	0,20 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
Sweden	3,09 %	0,91 %	2,17 %	0,08 %	0,09 %	-0,27 %	-0,02 %	-0,29 %
Germany	2,70 %	2,40 %	0,30 %	-0,31 %	0,29 %	-0,81 %	0,17 %	-0,64 %
USA	52,70 %	71,91 %	-19,21 %	-1,91 %	-1,57 %	-1,05 %	0,15 %	-0,91 %
Canada	4,29 %	3,42 %	0,88 %	-1,54 %	0,44 %	-2,18 %	0,15 %	-2,04 %
Denmark	3,25 %	0,47 %	2,77 %	-2,05 %	-0,20 %	-1,00 %	-1,15 %	-2,15 %
United Kingdom	18,39 %	3,70 %	14,69 %	-2,50 %	0,39 %	-4,61 %	1,08 %	-3,54 %
Netherlands	3,75 %	1,23 %	2,52 %	-3,92 %	0,16 %	-4,86 %	0,19 %	-4,68 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

