

ODIN USA A SEK 31.12.2025
Performance Report
31.12.2025



ODIN USA A SEK - 31.12.2025



Fund facts

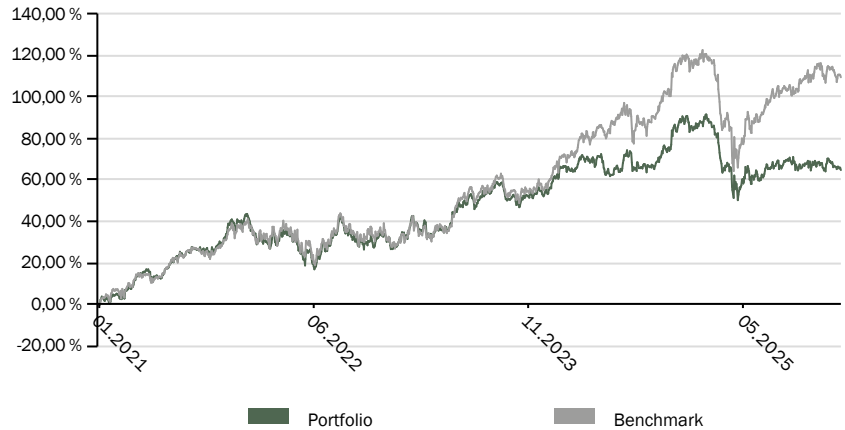
Portfolio Manager	Robin Øvrebø
Manager Since	14.08.2020
Portfolio Manager	Harald Nissen
Manager Since	31.10.2016
Fund inception date	31.10.2016
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	MSCI USA
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	18 551 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-2,77	-10,43	-10,43	8,81	10,49	-	12,61
Benchmark, annualised	-2,28	-2,12	-2,12	17,74	15,92	-	15,11
Portfolio, accumulated	-	-	-	28,73	64,72	-	196,83
Benchmark,	-	-	-	63,02	109,44	-	263,15

* 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.

Risk Statistics (3 Years) SEK

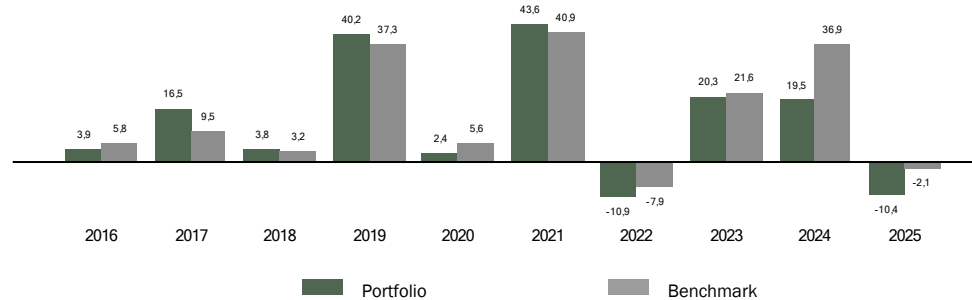
	Portfolio	Benchmark
Active Share	0,76	
Sharpe Ratio	0,55	1,16
Standard Deviation *)	13,01	14,57
Alpha	-5,67	
Beta	0,82	
Tracking Error	5,89	
Information Ratio	-1,65	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	67,21 %
100-500	21,18 %
20-100	9,87 %
<20	0,92 %

Calendar Year Returns % (SEK)



Signatory of:



Top 10 holdings

	31.12.2025
Microsoft Corp	8,19 %
Alphabet C	7,15 %
Amazon.com	5,91 %
Berkshire Hathaway B	4,88 %
Apple Inc.	3,89 %
S&P Global Inc	3,88 %
Otis Worldwide Corp	3,47 %
Copart	3,43 %
Amphenol Corp	3,34 %
Thermo Fisher Scientific	3,09 %

Geographic Allocation

	31.12.2025
	Portfolio Index
USA	99,15 % 100,00 %

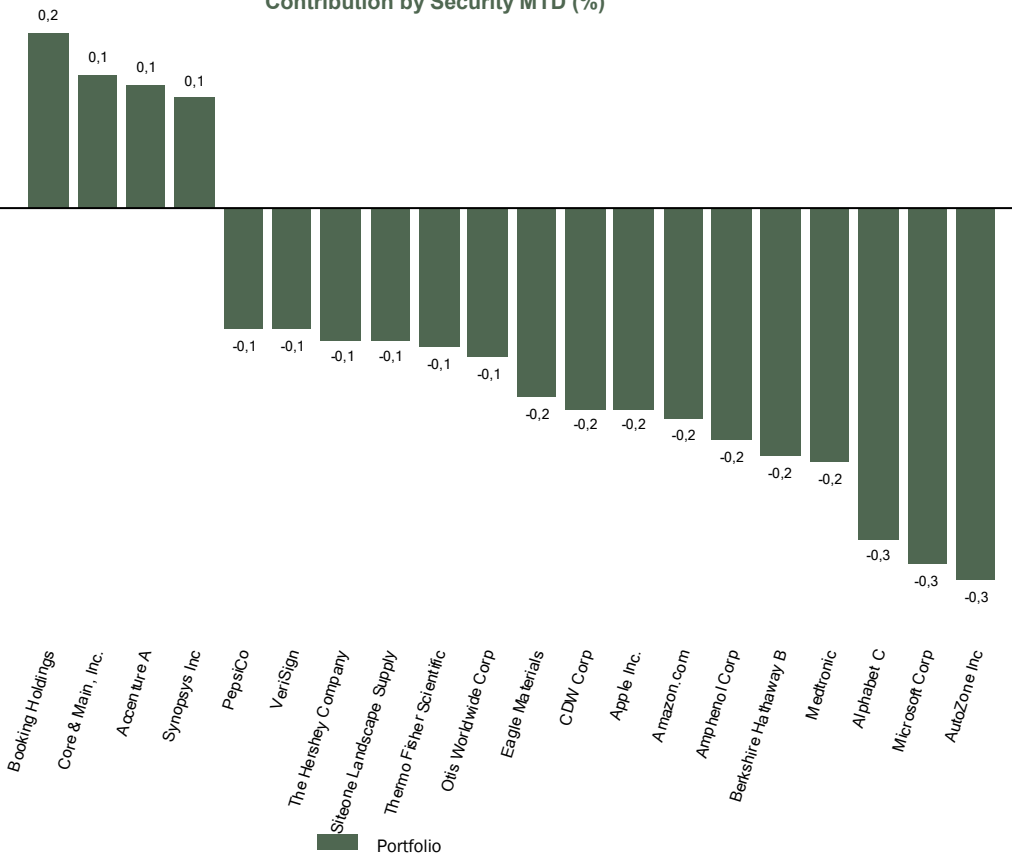
Sector Allocation

	31.12.2025
	Portfolio Index
Information technology	25,11 % 34,26 %
Financials	20,92 % 13,22 %
Industrials	16,85 % 8,37 %
Consumer discretionary	12,08 % 10,41 %
Health care	9,40 % 9,68 %
Telecommunication services	8,74 % 10,68 %
Consumer staples	4,35 % 4,60 %
Materials	1,71 % 1,86 %

Top Contributors last month (SEK)

Booking Holdings	0,16 %
Core & Main, Inc.	0,12 %
Accenture A	0,11 %
Synopsys Inc	0,10 %

Contribution by Security MTD (%)



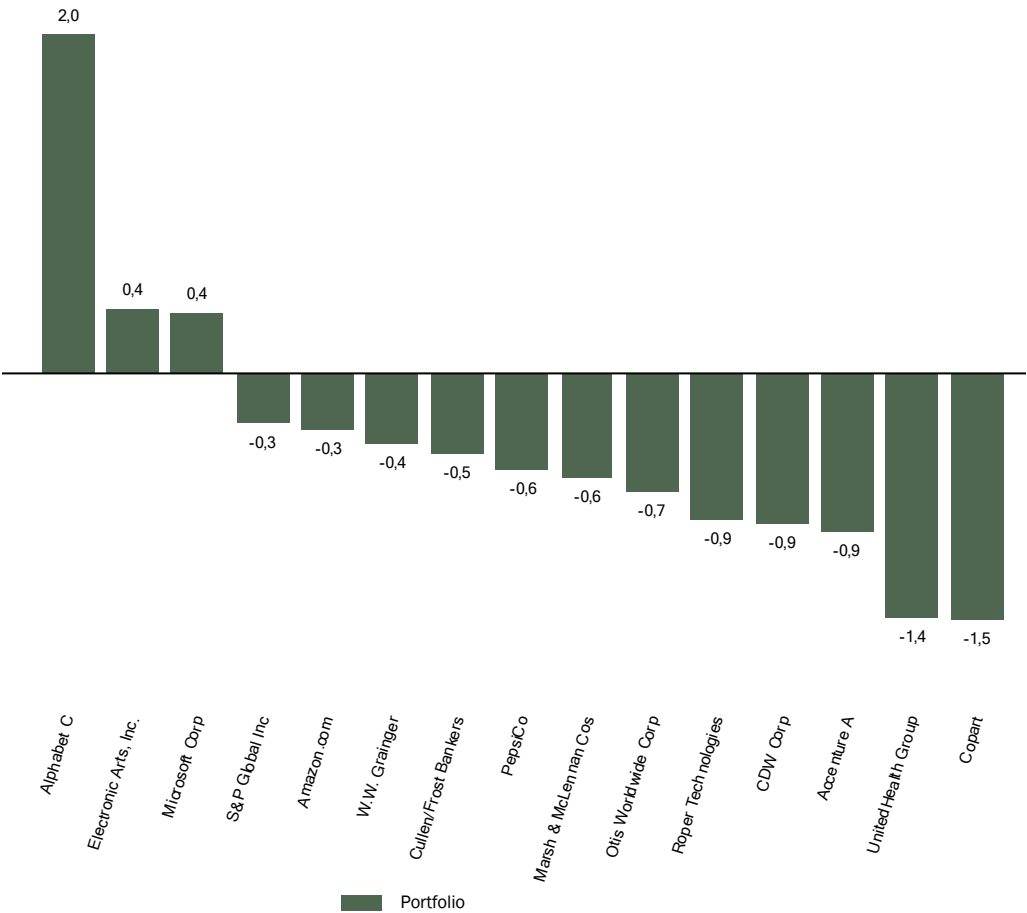
Bottom Contributors last month (SEK)

AutoZone Inc	-0,34 %
Microsoft Corp	-0,33 %
Alphabet C	-0,30 %
Medtronic	-0,23 %
Berkshire Hathaway B	-0,23 %
Amphenol Corp	-0,21 %
Amazon.com	-0,19 %
Apple Inc.	-0,18 %
CDW Corp	-0,18 %
Eagle Materials	-0,17 %

Top Contributors YTD (SEK)

Alphabet C	1,99 %
Electronic Arts, Inc.	0,37 %
Microsoft Corp	0,35 %
VeriSign	0,18 %
MSC Industrial Direct Co.	0,08 %
Meta Platforms A	0,07 %
Apple Inc.	0,05 %
Medtronic	0,04 %
Amphenol Corp	-0,01 %
Waste Management	-0,02 %

Contribution by Security YTD (%)

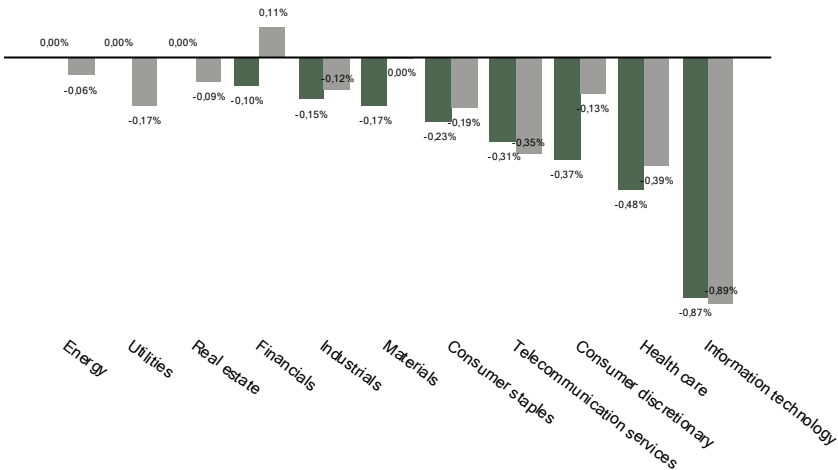


Bottom Contributors YTD (SEK)

Copart	-1,45 %
UnitedHealth Group	-1,45 %
Accenture A	-0,94 %
CDW Corp	-0,89 %
Roper Technologies	-0,86 %
Otis Worldwide Corp	-0,70 %
Marsh & McLennan Cos	-0,62 %
PepsiCo	-0,57 %
Cullen/Frost Bankers	-0,48 %
W.W. Grainger	-0,42 %

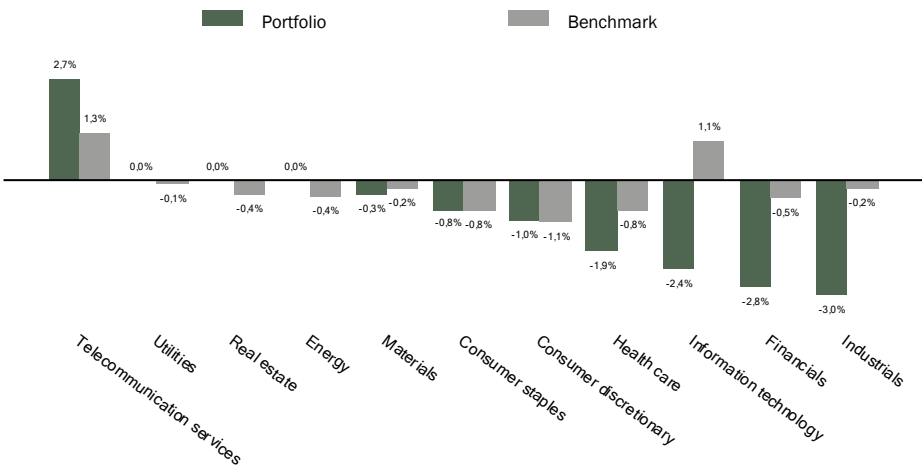
MTD - Contribution by Sector

Financials	-0,10 %
Industrials	-0,15 %
Materials	-0,17 %
Consumer staples	-0,23 %
Telecommunication services	-0,31 %
Consumer discretionary	-0,37 %
Health care	-0,48 %
Information technology	-0,87 %



YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	2,71 %
Materials	-0,33 %
Consumer staples	-0,76 %
Consumer discretionary	-1,05 %
Health care	-1,86 %
Information technology	-2,37 %
Financials	-2,81 %
Industrials	-3,02 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Alphabet C	Communication	7,15 %	2,57 %	4,58 %	1,99 %	0,71 %	1,35 %	1,35 %
Electronic Arts, Inc.	Communication	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,37 %	0,01 %	0,51 %	0,51 %
Apple Inc.	Information Technology	3,89 %	6,77 %	-2,87 %	0,05 %	-0,89 %	0,50 %	0,51 %
VeriSign	Information Technology	1,86 %	0,03 %	1,82 %	0,18 %	0,00 %	0,42 %	0,42 %
Procter & Gamble	Consumer Staples	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	-0,24 %	0,19 %	0,19 %
SALESFORCE.COM	Information Technology	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,21 %	0,19 %	0,19 %
Medtronic	Health Care	2,05 %	0,21 %	1,84 %	0,04 %	0,00 %	0,18 %	0,19 %
Microsoft Corp	Information Technology	8,19 %	5,73 %	2,46 %	0,35 %	-0,14 %	0,18 %	0,20 %
Broadridge Financial Solutions	Industrials	0,00 %	0,04 %	-0,04 %	-0,09 %	-0,01 %	0,18 %	0,17 %
HOME DEPOT INC	Consumer	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	-0,20 %	0,17 %	0,17 %
SERVICENOW	Information Technology	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
Fiserv, Inc.	Financials	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,18 %	0,15 %	0,15 %
COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	-0,19 %	0,15 %	0,15 %
Visa A	Financials	2,49 %	1,00 %	1,49 %	-0,15 %	-0,09 %	0,13 %	0,13 %
ADOBE	Information Technology	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	-0,14 %	0,12 %	0,12 %
Synopsys Inc	Information Technology	1,54 %	0,15 %	1,39 %	-0,11 %	-0,04 %	-0,10 %	-0,10 %
NEWMONT MINING HLDG	Materials	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
KLA TENCOR CORP	Information Technology	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Industrials	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	-0,10 %
Citigroup Inc	Financials	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
GOLDMAN SACHS GROUP	Financials	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
AppLovin Corporation Class A	Information Technology	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Caterpillar Inc.	Industrials	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Mastercard A	Financials	2,71 %	0,82 %	1,90 %	-0,24 %	-0,08 %	-0,11 %	-0,11 %
GE Vernova Inc	Industrials	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
Frontdoor	Consumer	1,06 %	0,00 %	1,06 %	-0,14 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
OTC Market Group	Financials	0,92 %	0,00 %	0,92 %	-0,20 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
The Hershey Company	Consumer Staples	2,17 %	0,05 %	2,12 %	-0,22 %	0,00 %	-0,14 %	-0,12 %
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	0,13 %	-0,15 %	-0,15 %
Sherwin-Williams Co	Materials	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	-0,17 %	-0,03 %	-0,16 %	-0,16 %
LAM RESEARCH CORP	Information Technology	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	-0,18 %
Booking Holdings	Consumer	2,65 %	0,29 %	2,36 %	-0,21 %	-0,03 %	-0,18 %	-0,18 %
ADVANCED MICRO DEVICES	Information Technology	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,20 %	-0,19 %	-0,19 %
GENERAL ELECTRIC CO	Industrials	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,20 %	-0,19 %	-0,19 %
JPMorgan Case & CO	Financials	0,00 %	1,49 %	-1,49 %	0,00 %	0,19 %	-0,20 %	-0,20 %
LILLY (ELI) & CO	Health Care	0,00 %	1,45 %	-1,45 %	0,00 %	0,17 %	-0,21 %	-0,21 %
Eagle Materials	Materials	1,71 %	0,00 %	1,71 %	-0,17 %	0,00 %	-0,21 %	-0,21 %
S&P Global Inc	Financials	3,88 %	0,27 %	3,61 %	-0,30 %	-0,04 %	-0,25 %	-0,25 %
Core & Main, Inc.	Industrials	2,62 %	0,00 %	2,62 %	-0,05 %	0,00 %	-0,26 %	-0,26 %
Carlisle Companies, Inc.	Industrials	1,02 %	0,02 %	1,00 %	-0,24 %	-0,01 %	-0,28 %	-0,27 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	0,34 %	-0,30 %	-0,30 %
Floor & Decor Holdings	Consumer	0,64 %	0,00 %	0,64 %	-0,18 %	0,00 %	-0,31 %	-0,31 %
MICRON TECHNOLOGY	Information Technology	0,00 %	0,54 %	-0,54 %	0,00 %	0,35 %	-0,33 %	-0,33 %
PepsiCo	Consumer Staples	2,18 %	0,33 %	1,85 %	-0,57 %	-0,09 %	-0,38 %	-0,35 %
Marsh & McLennan Cos	Financials	1,60 %	0,15 %	1,44 %	-0,62 %	-0,06 %	-0,40 %	-0,40 %
W.W. Grainger	Industrials	2,02 %	0,08 %	1,95 %	-0,42 %	-0,02 %	-0,41 %	-0,41 %
Cullen/Frost Bankers	Financials	2,17 %	0,00 %	2,17 %	-0,48 %	0,00 %	-0,42 %	-0,42 %
Corpay Inc	Financials	2,27 %	0,03 %	2,23 %	-0,23 %	-0,01 %	-0,45 %	-0,46 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	2,60 %	-2,60 %	0,00 %	0,61 %	-0,54 %	-0,54 %
Otis Worldwide Corp	Industrials	3,47 %	0,06 %	3,41 %	-0,70 %	-0,02 %	-0,54 %	-0,53 %
Roper Technologies	Information Technology	2,69 %	0,08 %	2,61 %	-0,86 %	-0,03 %	-0,68 %	-0,68 %
Accenture A	Information Technology	1,36 %	0,28 %	1,08 %	-0,94 %	-0,17 %	-0,68 %	-0,68 %
Alphabet Inc Class A	Communication	0,00 %	3,05 %	-3,05 %	0,00 %	0,84 %	-0,83 %	-0,83 %
UnitedHealth Group	Health Care	2,05 %	0,50 %	1,54 %	-1,45 %	-0,47 %	-0,88 %	-0,87 %
CDW Corp	Information Technology	2,24 %	0,03 %	2,21 %	-0,89 %	-0,02 %	-0,89 %	-0,89 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	7,60 %	-7,60 %	0,00 %	1,30 %	-1,19 %	-1,19 %
Copart	Industrials	3,43 %	0,06 %	3,37 %	-1,45 %	-0,04 %	-1,41 %	-1,41 %

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	8,74 %	10,68 %	-1,94 %	2,71 %	1,26 %	1,75 %	-0,04 %	1,71 %
Real estate	0,00 %	1,87 %	-1,87 %	0,00 %	-0,37 %	0,00 %	0,28 %	0,28 %
Energy	0,00 %	2,84 %	-2,84 %	0,00 %	-0,41 %	0,00 %	0,27 %	0,27 %
Consumer staples	4,35 %	4,60 %	-0,25 %	-0,76 %	-0,80 %	0,02 %	0,22 %	0,24 %
Utilities	0,00 %	2,20 %	-2,20 %	0,00 %	-0,10 %	0,00 %	0,05 %	0,05 %
Consumer discretionary	12,08 %	10,41 %	1,67 %	-1,05 %	-1,10 %	-0,16 %	-0,03 %	-0,19 %
Materials	1,71 %	1,86 %	-0,14 %	-0,33 %	-0,18 %	-0,21 %	-0,07 %	-0,28 %
Health care	9,40 %	9,68 %	-0,29 %	-1,86 %	-0,78 %	-0,92 %	-0,02 %	-0,94 %
Financials	20,92 %	13,22 %	7,70 %	-2,81 %	-0,49 %	-2,38 %	-0,24 %	-2,62 %
Industrials	16,85 %	8,37 %	8,47 %	-3,02 %	-0,20 %	-2,74 %	0,00 %	-2,74 %
Information technology	25,11 %	34,26 %	-9,15 %	-2,37 %	1,05 %	-2,77 %	-0,50 %	-3,28 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

