

ODIN Global A SEK 30.09.2025
Performance Report
30.09.2025

ODIN Global A SEK - 30.09.2025

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	23 874 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,87	
Sharpe Ratio	0,48	1,19
Standard Deviation *)	13,09	13,49
Alpha	-6,56	
Beta	0,85	
Tracking Error	6,52	
Information Ratio	-1,51	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

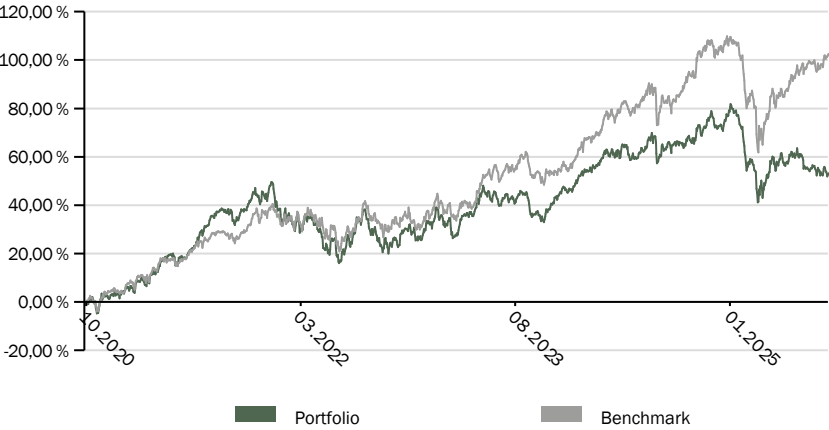
>500	51,47 %
100-500	24,79 %
20-100	16,05 %
<20	4,69 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-1,03	-10,79	-7,56	7,84	8,91	11,39	7,39
Benchmark, annualised	2,55	0,12	8,68	16,89	15,14	13,52	7,01
Portfolio, accumulated	-	-	-	25,41	53,31	193,97	532,14
Benchmark,	-	-	-	59,71	102,63	255,12	477,04

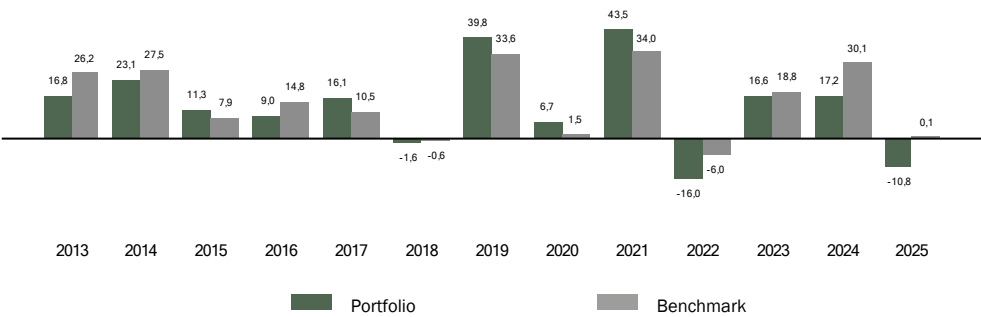
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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)



Top 10 holdings

	30.09.2025
Visa A	5,02 %
Alphabet C	4,73 %
Thermo Fisher Scientific	4,18 %
Microsoft Corp	4,02 %
Beazley	3,78 %
IMCD Group	3,56 %
Diploma	3,35 %
Ferguson Enterprises Inc	3,34 %
Constellation Software	3,27 %
HDFC Bank - ADR	3,27 %

Geographic Allocation

	30.09.2025	
	Portfolio	Index
USA	50,61 %	72,45 %
United Kingdom	19,15 %	3,60 %
Netherlands	6,02 %	1,20 %
Canada	4,33 %	3,28 %
Taiwan	3,19 %	0,00 %
Switzerland	3,13 %	2,25 %
Denmark	3,05 %	0,46 %
Germany	2,77 %	2,40 %
Sweden	2,69 %	0,88 %
Italy	2,20 %	0,78 %

Sector Allocation

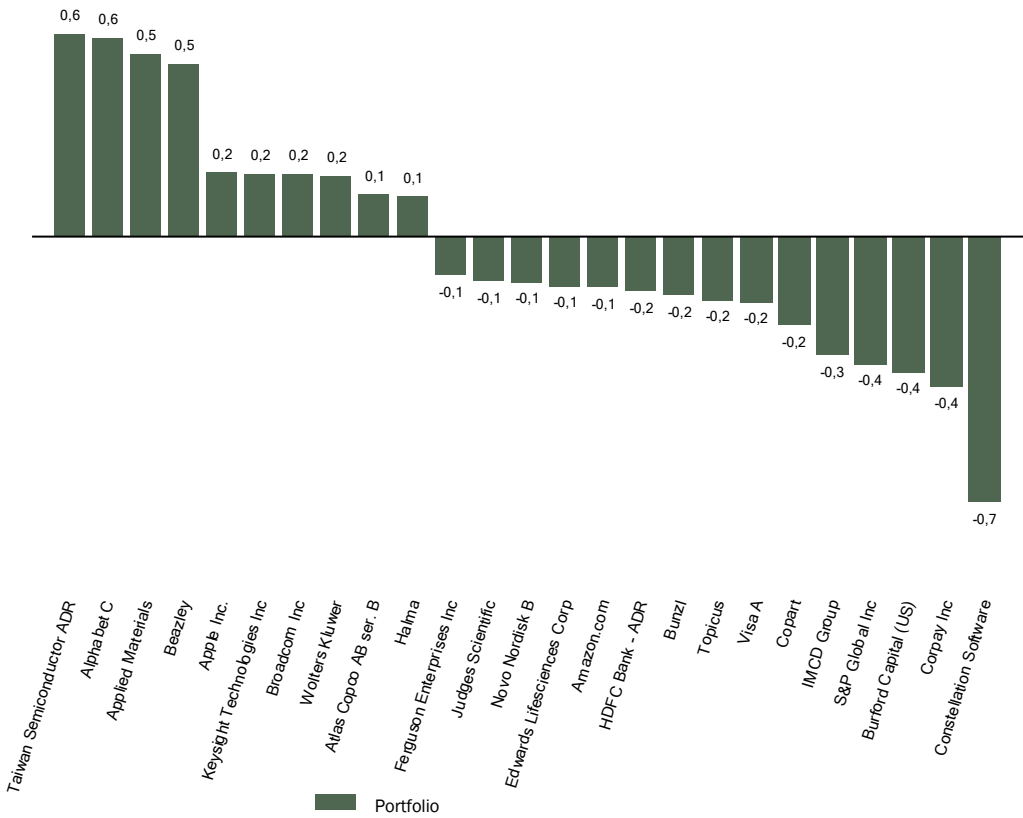
	30.09.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	28,53 %	27,37 %
Industrials	27,19 %	11,19 %
Financials	20,32 %	16,82 %
Health care	13,55 %	9,11 %
Telecommunication services	4,73 %	8,63 %
Consumer discretionary	2,82 %	10,30 %
Consumer staples	0,01 %	5,43 %

ODIN Global A SEK - 30.09.2025

Top Contributors last month (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	0,57 %
Alphabet C	0,56 %
Applied Materials	0,51 %
Beazley	0,48 %
Apple Inc.	0,18 %
Keysight Technologies Inc	0,18 %
Broadcom Inc	0,17 %
Wolters Kluwer	0,17 %
Atlas Copco AB ser. B	0,12 %
Halma	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



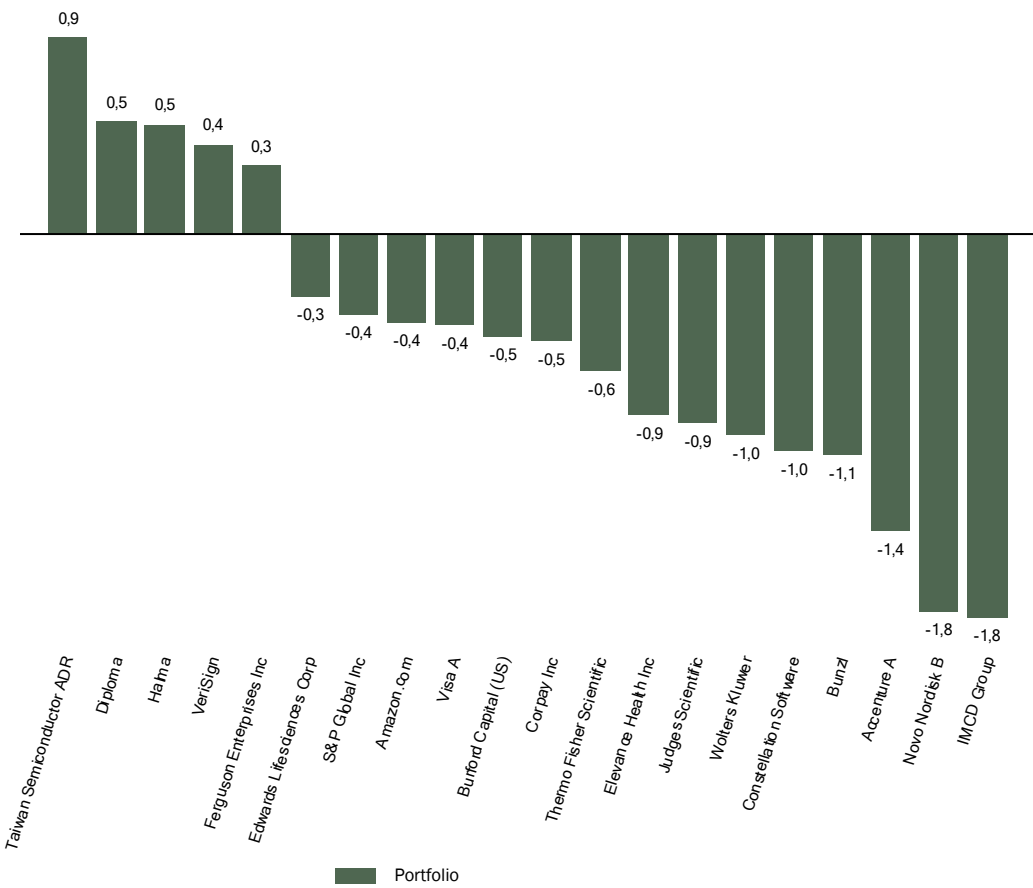
Bottom Contributors last month (SEK)

Constellation Software	-0,74 %
Corpay Inc	-0,42 %
Burford Capital (US)	-0,38 %
S&P Global Inc	-0,36 %
IMCD Group	-0,33 %
Copart	-0,25 %
Visa A	-0,18 %
Topicus	-0,18 %
Bunzl	-0,16 %
HDFC Bank - ADR	-0,15 %

Top Contributors YTD (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	0,94 %
Diploma	0,54 %
Halma	0,53 %
VeriSign	0,43 %
Ferguson Enterprises Inc	0,33 %
Microsoft Corp	0,24 %
Alphabet C	0,23 %
Apple Inc.	0,19 %
Broadcom Inc	0,14 %
Beazley	0,14 %

Contribution by Security YTD (%)



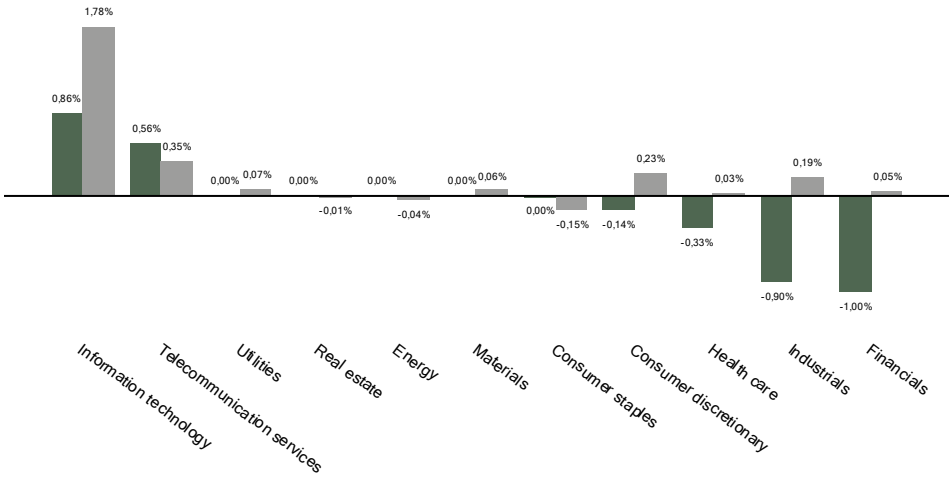
Bottom Contributors YTD (SEK)

IMCD Group	-1,83 %
Novo Nordisk B	-1,80 %
Accenture A	-1,42 %
Bunzl	-1,05 %
Constellation Software	-1,03 %
Wolters Kluwer	-0,96 %
Judges Scientific	-0,90 %
Elevance Health Inc	-0,86 %
Thermo Fisher Scientific	-0,65 %
Corpay Inc	-0,50 %

ODIN Global A SEK - 30.09.2025

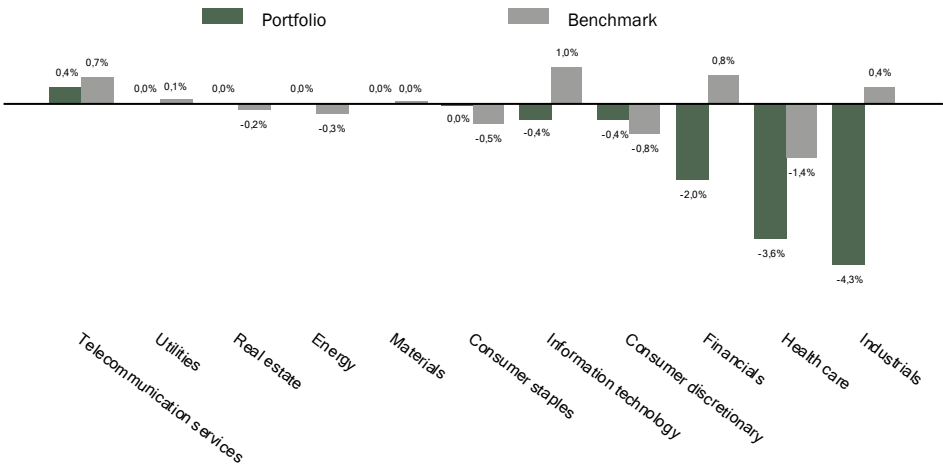
MTD - Contribution by Sector

Information technology	0,86 %
Telecommunication services	0,56 %
Consumer staples	0,00 %
Consumer discretionary	-0,14 %
Health care	-0,33 %
Industrials	-0,90 %
Financials	-1,00 %



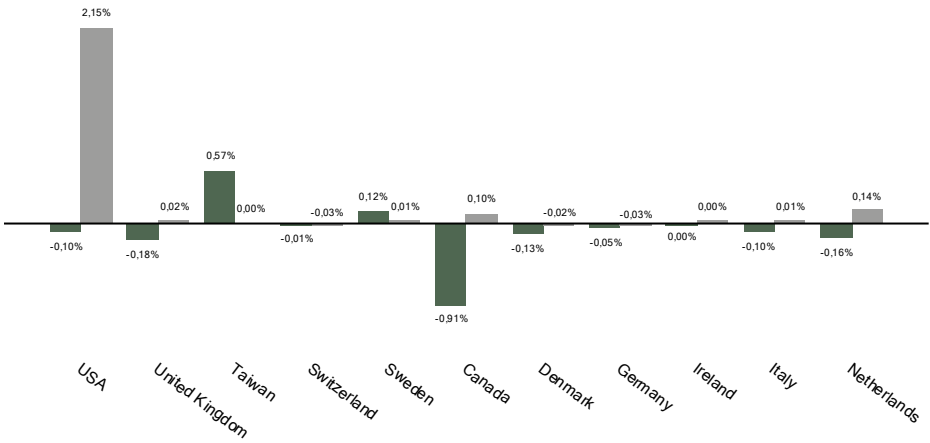
YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	0,44 %
Consumer staples	0,00 %
Information technology	-0,39 %
Consumer discretionary	-0,40 %
Financials	-2,03 %
Health care	-3,60 %
Industrials	-4,28 %



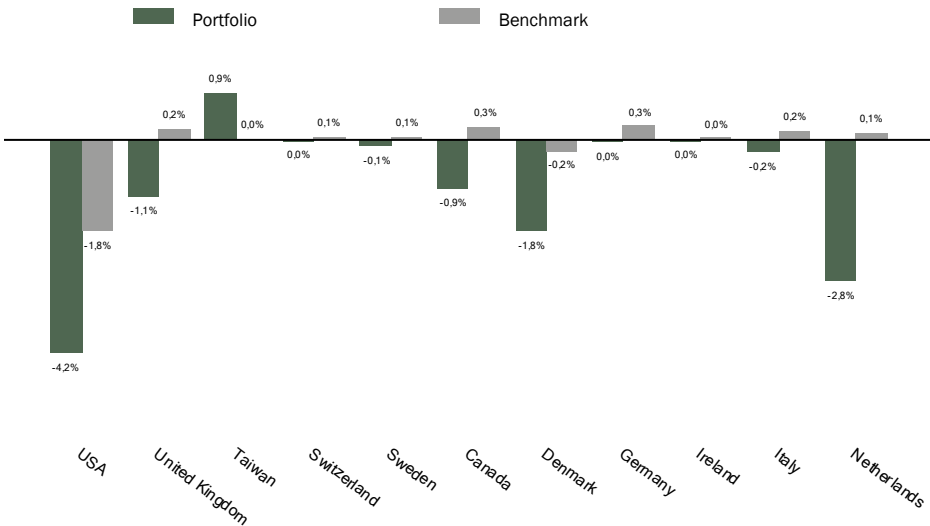
MTD - Contribution by Country

Taiwan	0,57 %
Sweden	0,12 %
Ireland	0,00 %
Switzerland	-0,01 %
Germany	-0,05 %
Italy	-0,10 %
USA	-0,10 %
Denmark	-0,13 %
Netherlands	-0,16 %
United Kingdom	-0,18 %



YTD - Contribution by Country

Taiwan	0,94 %
Ireland	0,00 %
Switzerland	0,00 %
Austria	0,00 %
Germany	-0,02 %
France	-0,04 %
Sweden	-0,10 %
Italy	-0,24 %
Canada	-0,93 %
United Kingdom	-1,09 %



ODIN Global A SEK - 30.09.2025

Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
VeriSign	Information Technology	1,97 %	0,03 %	1,94 %	0,84 %	0,01 %	0,77 %	0,77 %
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	3,19 %	0,00 %	3,19 %	0,96 %	0,00 %	0,75 %	0,75 %
Alphabet C	Communication	4,73 %	1,49 %	3,25 %	1,28 %	0,42 %	0,67 %	0,67 %
Halma	Information Technology	3,11 %	0,02 %	3,09 %	0,68 %	0,00 %	0,44 %	0,43 %
Apple Inc.	Information Technology	2,25 %	4,72 %	-2,47 %	0,19 %	-0,47 %	0,43 %	0,43 %
UnitedHealth Group	Health Care	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	-0,37 %	0,38 %	0,38 %
Visa A	Financials	5,02 %	0,72 %	4,30 %	0,65 %	0,10 %	0,31 %	0,32 %
SAP SE	Information Technology	2,77 %	0,35 %	2,42 %	0,64 %	0,03 %	0,31 %	0,30 %
LILLY (ELI) & CO	Health Care	0,00 %	0,76 %	-0,76 %	0,00 %	-0,22 %	0,27 %	0,27 %
Ferguson Enterprises Inc	Industrials	3,34 %	0,05 %	3,29 %	0,24 %	0,00 %	0,26 %	0,26 %
Beazley	Financials	3,78 %	0,00 %	3,78 %	0,52 %	0,00 %	0,23 %	0,22 %
Broadcom Inc	Information Technology	1,90 %	0,00 %	1,90 %	0,15 %	0,04 %	0,18 %	0,18 %
Diploma	Industrials	3,35 %	0,00 %	3,35 %	0,46 %	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Merck & CO	Health Care	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,13 %	0,15 %	0,15 %
ADOBE	Information Technology	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,12 %	0,14 %	0,14 %
Procter & Gamble	Consumer Staples	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,11 %	0,14 %	0,14 %
EXXON MOBIL CORP	Energy	0,00 %	0,60 %	-0,60 %	0,00 %	-0,06 %	0,12 %	0,12 %
GE Vernova Inc	Industrials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,13 %	-0,11 %	-0,11 %
GENERAL ELECTRIC CO	Industrials	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	0,14 %	-0,11 %	-0,11 %
Lifco	Industrials	0,00 %	0,01 %	-0,01 %	0,03 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
AppLovin Corporation Class A	Information Technology	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,15 %	-0,14 %	-0,14 %
Roper Technologies	Information Technology	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	-0,14 %	-0,02 %	-0,16 %	-0,15 %
Amazon.com	Consumer	2,81 %	2,60 %	0,20 %	-0,12 %	0,23 %	-0,19 %	-0,18 %
Meta Platforms A	Communication	0,00 %	1,98 %	-1,98 %	0,00 %	0,35 %	-0,19 %	-0,19 %
Keysight Technologies Inc	Information Technology	2,96 %	0,04 %	2,92 %	-0,04 %	0,00 %	-0,19 %	-0,19 %
Oracle Corp	Information Technology	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	0,25 %	-0,20 %	-0,20 %
NETFLIX	Communication	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,26 %	-0,20 %	-0,20 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,27 %	0,00 %	3,27 %	0,13 %	0,00 %	-0,20 %	-0,20 %
JPMorgan Case & CO	Financials	0,00 %	1,09 %	-1,09 %	0,00 %	0,35 %	-0,26 %	-0,26 %
Interpump Group	Industrials	2,20 %	0,00 %	2,20 %	-0,28 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,51 %	-0,51 %	0,00 %	0,40 %	-0,35 %	-0,35 %
Alphabet Inc Class A	Communication	0,00 %	1,76 %	-1,76 %	0,00 %	0,50 %	-0,36 %	-0,36 %
Volution Group	Industrials	2,73 %	0,00 %	2,73 %	-0,05 %	0,00 %	-0,36 %	-0,36 %
Roche Holding	Health Care	3,11 %	0,28 %	2,82 %	-0,14 %	-0,02 %	-0,39 %	-0,36 %
Copart	Industrials	2,77 %	0,05 %	2,72 %	-0,21 %	-0,01 %	-0,40 %	-0,40 %
S&P Global Inc	Financials	2,98 %	0,19 %	2,79 %	-0,39 %	-0,03 %	-0,40 %	-0,41 %
TESLA MOTORS	Consumer	0,00 %	1,60 %	-1,60 %	0,00 %	0,63 %	-0,51 %	-0,51 %
Burford Capital (US)	Financials	2,10 %	0,00 %	2,10 %	-0,34 %	0,00 %	-0,56 %	-0,56 %
Atlas Copco AB ser. B	Industrials	2,69 %	0,03 %	2,66 %	-0,55 %	-0,01 %	-0,76 %	-0,74 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	1,83 %	-1,83 %	0,00 %	0,87 %	-0,80 %	-0,80 %
Corpay Inc	Financials	3,17 %	0,02 %	3,15 %	-0,51 %	0,00 %	-0,87 %	-0,88 %
Wolters Kluwer	Industrials	2,46 %	0,04 %	2,42 %	-0,73 %	-0,01 %	-1,03 %	-1,03 %
Thermo Fisher Scientific	Health Care	4,18 %	0,23 %	3,95 %	-0,98 %	-0,10 %	-1,18 %	-1,18 %
Accenture A	Information Technology	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	-1,10 %	-0,11 %	-1,21 %	-1,20 %
Constellation Software	Information Technology	3,27 %	0,07 %	3,20 %	-0,89 %	-0,02 %	-1,25 %	-1,25 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	5,65 %	-5,65 %	0,00 %	1,97 %	-1,38 %	-1,38 %
Bunzl	Industrials	2,11 %	0,01 %	2,10 %	-1,20 %	-0,01 %	-1,42 %	-1,42 %
Judges Scientific	Industrials	1,97 %	0,00 %	1,97 %	-1,36 %	0,00 %	-1,64 %	-1,64 %
Elevance Health Inc	Health Care	0,32 %	0,09 %	0,23 %	-1,56 %	-0,07 %	-1,69 %	-1,68 %
Novo Nordisk B	Health Care	3,05 %	0,22 %	2,83 %	-2,06 %	-0,30 %	-1,81 %	-1,80 %
IMCD Group	Industrials	3,56 %	0,01 %	3,55 %	-2,17 %	-0,01 %	-2,58 %	-2,58 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

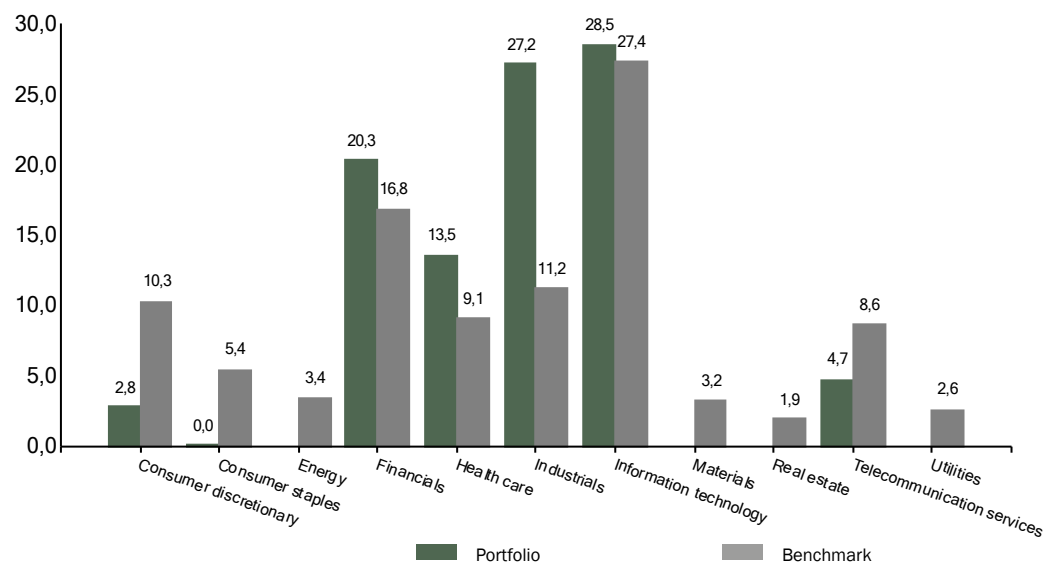
ODIN Global A SEK - 30.09.2025

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Consumer staples	0,01 %	5,43 %	-5,42 %	0,01 %	-0,46 %	-0,03 %	0,89 %	0,86 %
Materials	0,00 %	3,23 %	-3,23 %	0,00 %	-0,19 %	0,00 %	0,45 %	0,45 %
Real estate	0,00 %	1,92 %	-1,92 %	0,00 %	-0,22 %	0,00 %	0,35 %	0,35 %
Energy	0,00 %	3,42 %	-3,42 %	0,00 %	-0,03 %	0,00 %	0,30 %	0,30 %
Utilities	0,00 %	2,58 %	-2,58 %	0,00 %	0,12 %	0,00 %	0,12 %	0,12 %
Telecommunication services	4,73 %	8,63 %	-3,90 %	1,50 %	1,96 %	0,57 %	-0,62 %	-0,05 %
Consumer discretionary	2,82 %	10,30 %	-7,48 %	0,10 %	0,84 %	-0,30 %	0,13 %	-0,17 %
Information technology	28,53 %	27,37 %	1,16 %	1,65 %	4,40 %	-2,64 %	0,42 %	-2,22 %
Financials	20,32 %	16,82 %	3,50 %	-0,09 %	2,88 %	-3,01 %	-0,22 %	-3,23 %
Health care	13,55 %	9,11 %	4,44 %	-4,50 %	-1,85 %	-2,54 %	-0,85 %	-3,40 %
Industrials	27,19 %	11,19 %	16,00 %	-5,55 %	1,00 %	-8,30 %	-0,12 %	-8,42 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)



ODIN Global A SEK - 30.09.2025

Country attribution analysis

Country	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Taiwan	3,19 %	0,00 %	3,19 %	0,96 %	0,00 %	0,00 %	0,78 %	0,78 %
France	0,00 %	2,63 %	-2,63 %	-0,16 %	0,07 %	-0,07 %	0,33 %	0,26 %
Germany	2,77 %	2,40 %	0,38 %	0,64 %	0,34 %	0,03 %	0,19 %	0,23 %
Australia	0,00 %	1,66 %	-1,66 %	0,00 %	-0,11 %	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Finland	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Belgium	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Ireland	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Norway	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
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 %
Hong Kong	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Austria	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Israel	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Singapore	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	0,07 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Spain	0,00 %	0,88 %	-0,88 %	0,00 %	0,25 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
Switzerland	3,13 %	2,25 %	0,87 %	-0,14 %	-0,02 %	-0,10 %	-0,11 %	-0,21 %
Japan	0,00 %	5,42 %	-5,42 %	0,00 %	0,44 %	0,00 %	-0,21 %	-0,21 %
Italy	2,20 %	0,78 %	1,42 %	-0,28 %	0,18 %	-0,79 %	0,28 %	-0,51 %
Sweden	2,69 %	0,88 %	1,81 %	-0,52 %	0,01 %	-0,58 %	-0,29 %	-0,86 %
Canada	4,33 %	3,28 %	1,05 %	-0,81 %	0,50 %	-1,68 %	0,20 %	-1,47 %
Denmark	3,05 %	0,46 %	2,59 %	-2,06 %	-0,34 %	-0,79 %	-1,23 %	-2,02 %
United Kingdom	19,15 %	3,60 %	15,55 %	-1,01 %	0,31 %	-3,12 %	0,17 %	-2,94 %
Netherlands	6,02 %	1,20 %	4,82 %	-2,90 %	0,08 %	-3,45 %	-0,41 %	-3,86 %
USA	50,61 %	72,45 %	-21,84 %	-0,60 %	6,45 %	-4,17 %	-0,25 %	-4,42 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

