

ODIN USA A SEK 30.09.2025
Performance Report
30.09.2025

ODIN USA A SEK - 30.09.2025

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	17 741 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,74	
Sharpe Ratio	0,58	1,08
Standard Deviation *)	13,27	15,69
Alpha	-4,60	
Beta	0,77	
Tracking Error	6,48	
Information Ratio	-1,44	
Risk Level	6 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

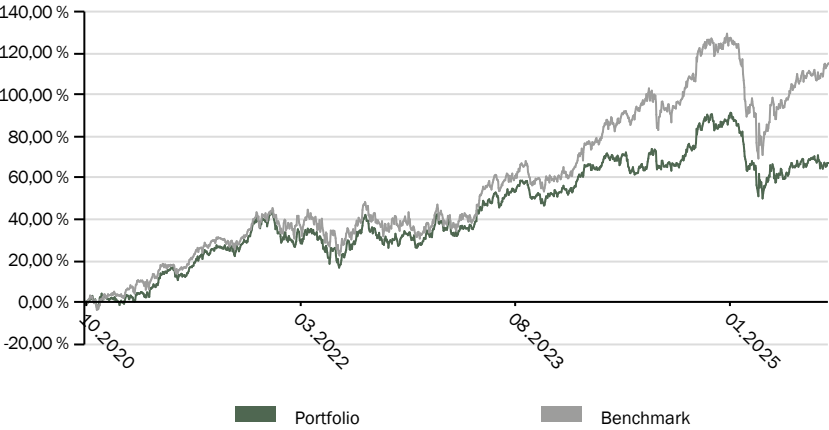
>500	64,98 %
100-500	23,94 %
20-100	8,22 %
<20	1,01 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-0,91	-9,03	-0,50	9,22	10,80	-	13,18
Benchmark, annualised	2,97	-2,41	9,16	17,74	16,54	-	15,53
Portfolio, accumulated	-	-	-	30,30	67,11	-	201,46
Benchmark,	-	-	-	63,22	115,27	-	262,07

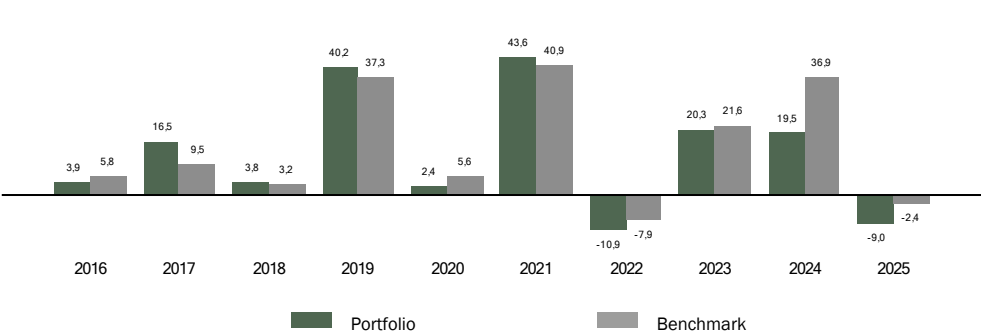
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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
Microsoft Corp	7,79 %
Alphabet C	6,17 %
Berkshire Hathaway B	5,31 %
Amazon.com	4,98 %
Apple Inc.	4,69 %
Otis Worldwide Corp	3,60 %
Copart	3,47 %
Meta Platforms A	3,38 %
S&P Global Inc	2,97 %
Thermo Fisher Scientific	2,88 %

Geographic Allocation

	30.09.2025	
	Portfolio	Index
USA	97,90 %	100,00 %

Sector Allocation

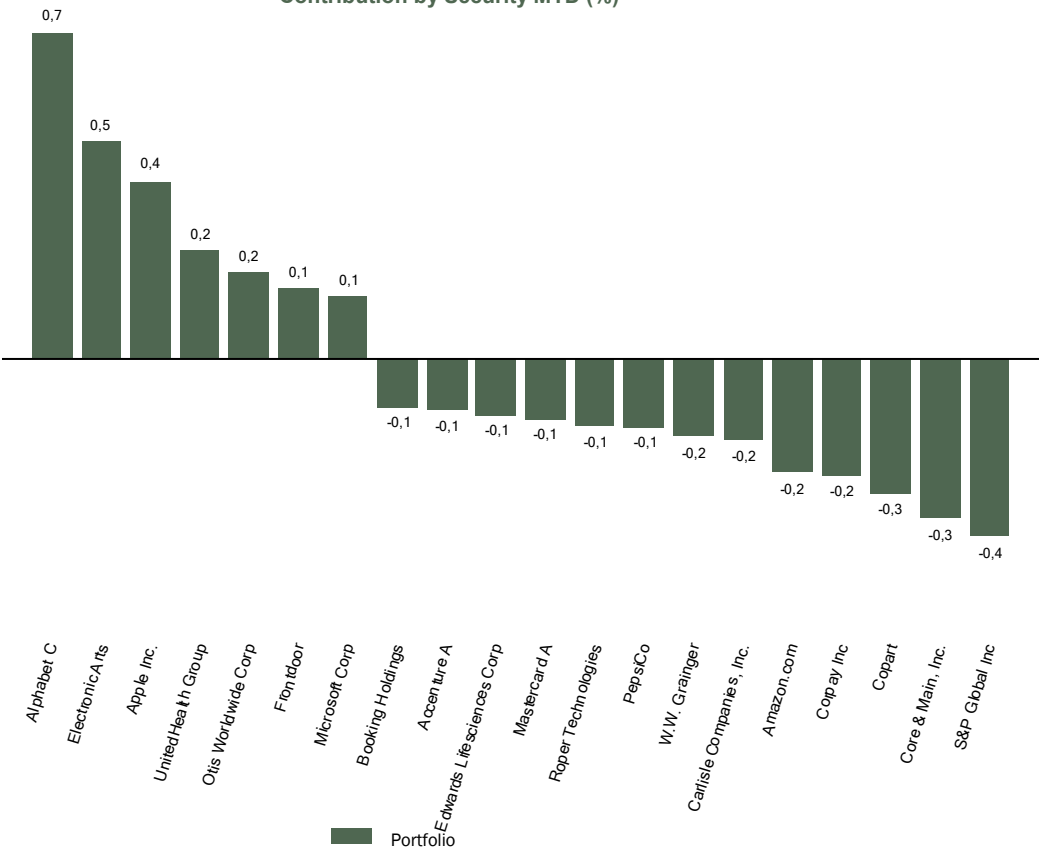
	30.09.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	21,70 %	34,48 %
Financials	20,68 %	13,29 %
Industrials	15,14 %	8,50 %
Consumer discretionary	11,63 %	10,65 %
Telecommunication services	11,13 %	10,22 %
Health care	9,83 %	8,96 %
Consumer staples	5,04 %	4,80 %
Materials	2,76 %	1,90 %

ODIN USA A SEK - 30.09.2025

Top Contributors last month (SEK)

Alphabet C	0,69 %
Electronic Arts	0,46 %
Apple Inc.	0,38 %
UnitedHealth Group	0,23 %
Otis Worldwide Corp	0,18 %
Frontdoor	0,15 %
Microsoft Corp	0,13 %

Contribution by Security MTD (%)



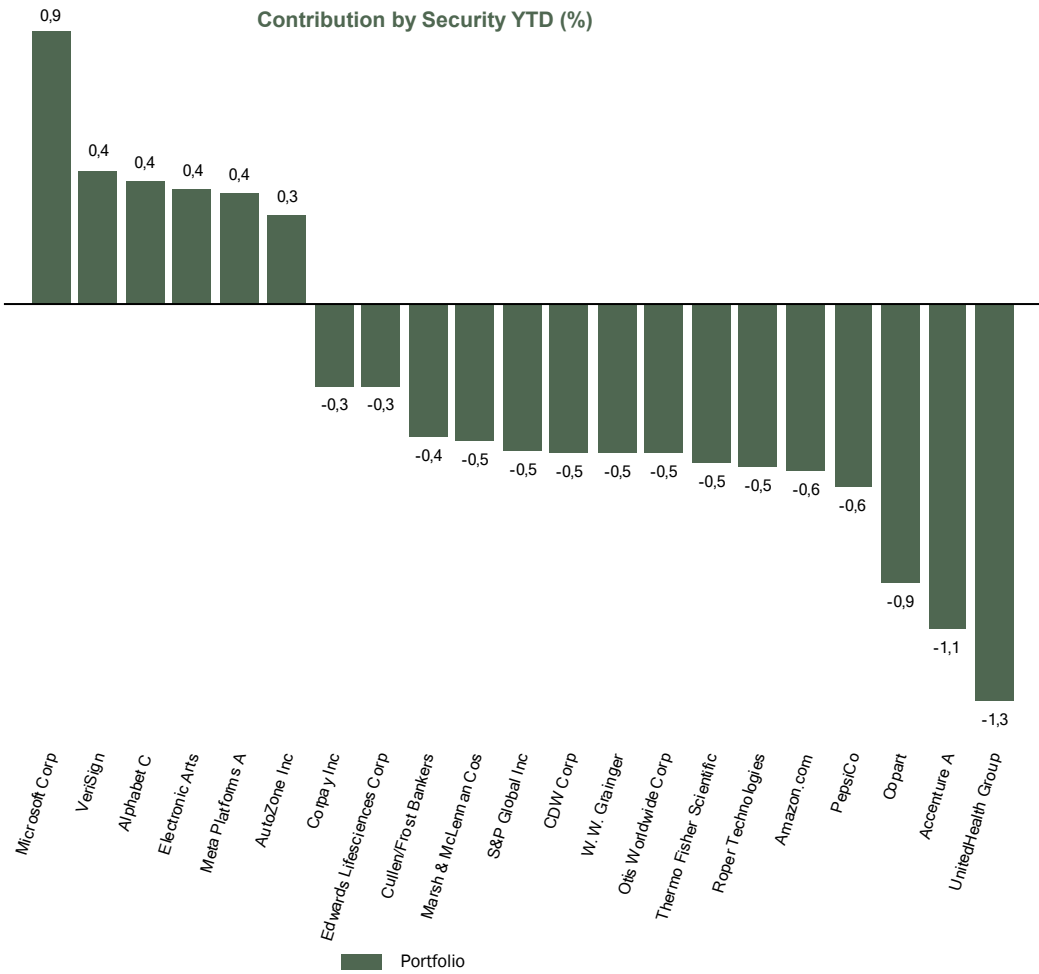
Bottom Contributors last month (SEK)

S&P Global Inc	-0,38 %
Core & Main, Inc.	-0,34 %
Copart	-0,29 %
Corpay Inc	-0,25 %
Amazon.com	-0,24 %
Carlisle Companies, Inc.	-0,17 %
W.W. Grainger	-0,16 %
PepsiCo	-0,14 %
Roper Technologies	-0,14 %
Mastercard A	-0,13 %

Top Contributors YTD (SEK)

Microsoft Corp	0,92 %
VeriSign	0,45 %
Alphabet C	0,41 %
Electronic Arts	0,38 %
Meta Platforms A	0,37 %
AutoZone Inc	0,30 %
MSC Industrial Direct Co.	0,17 %
Core & Main, Inc.	0,07 %
Frontdoor	0,02 %
Eagle Materials	0,02 %

Contribution by Security YTD (%)



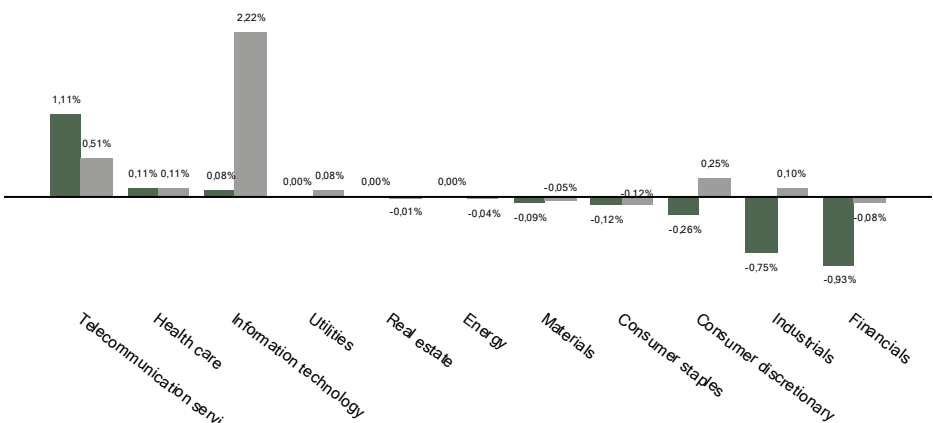
Bottom Contributors YTD (SEK)

UnitedHealth Group	-1,33 %
Accenture A	-1,09 %
Copart	-0,94 %
PepsiCo	-0,62 %
Amazon.com	-0,56 %
Roper Technologies	-0,55 %
Thermo Fisher Scientific	-0,53 %
Otis Worldwide Corp	-0,50 %
W.W. Grainger	-0,50 %
CDW Corp	-0,50 %

ODIN USA A SEK - 30.09.2025

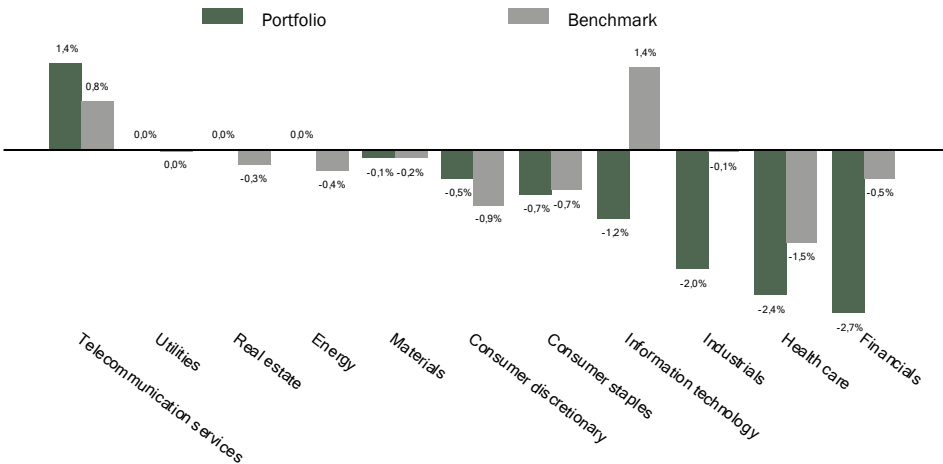
MTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	1,11 %
Health care	0,11 %
Information technology	0,08 %
Materials	-0,09 %
Consumer staples	-0,12 %
Consumer discretionary	-0,26 %
Industrials	-0,75 %
Financials	-0,93 %



YTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	1,44 %
Materials	-0,15 %
Consumer discretionary	-0,47 %
Consumer staples	-0,74 %
Information technology	-1,17 %
Industrials	-1,99 %
Health care	-2,42 %
Financials	-2,73 %



ODIN USA 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	1,86 %	0,04 %	1,82 %	0,90 %	0,01 %	0,95 %	0,95 %
Alphabet C	Communication	6,17 %	2,05 %	4,12 %	1,52 %	0,58 %	0,78 %	0,78 %
Electronic Arts	Communication	1,57 %	0,08 %	1,49 %	0,78 %	0,02 %	0,58 %	0,58 %
AutoZone Inc	Consumer	1,99 %	0,12 %	1,87 %	0,32 %	0,03 %	0,49 %	0,49 %
Frontdoor	Consumer	1,34 %	0,00 %	1,34 %	0,77 %	0,00 %	0,45 %	0,45 %
Visa A	Financials	2,52 %	1,00 %	1,52 %	0,59 %	0,13 %	0,44 %	0,44 %
Microsoft Corp	Information Technology	7,79 %	6,27 %	1,53 %	1,23 %	0,81 %	0,41 %	0,43 %
LILLY (ELI) & CO	Health Care	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	-0,30 %	0,40 %	0,40 %
Broadridge Financial Solutions	Industrials	0,00 %	0,05 %	-0,05 %	0,32 %	0,00 %	0,28 %	0,28 %
Booking Holdings	Consumer	2,49 %	0,30 %	2,18 %	0,63 %	0,06 %	0,28 %	0,28 %
Merck & CO	Health Care	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,17 %	0,21 %	0,21 %
Procter & Gamble	Consumer Staples	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	-0,15 %	0,20 %	0,20 %
ADOBE	Information Technology	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,17 %	0,20 %	0,20 %
Apple Inc.	Information Technology	4,69 %	6,52 %	-1,83 %	0,32 %	-0,67 %	0,20 %	0,20 %
EXXON MOBIL CORP	Energy	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	-0,08 %	0,17 %	0,17 %
SALESFORCE.COM	Information Technology	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	-0,10 %	0,14 %	0,14 %
Danaher Corp	Health Care	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	-0,11 %	0,14 %	0,14 %
REGENERON PHARMACEUTICAL	Health Care	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,11 %	0,13 %	0,13 %
COCA-COLA CO	Consumer Staples	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,08 %	0,12 %	0,12 %
Elevance Health Inc	Health Care	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,10 %	0,12 %	0,12 %
HOME DEPOT INC	Consumer	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	-0,05 %	0,12 %	0,12 %
COMCAST CORP A (NEW)	Communication	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,09 %	0,11 %	0,11 %
Meta Platforms A	Communication	3,38 %	2,73 %	0,65 %	0,70 %	0,47 %	0,11 %	0,11 %
AMPHENOL CORP	Information Technology	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,13 %	-0,10 %	-0,10 %
WELLS FARGO & CO	Financials	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,15 %	-0,12 %	-0,12 %
GOLDMAN SACHS GROUP	Financials	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,16 %	-0,13 %	-0,13 %
Robinhood Markets Inc A	Financials	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
Core & Main, Inc.	Industrials	2,49 %	0,00 %	2,49 %	0,07 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
GENERAL ELECTRIC CO	Industrials	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,20 %	-0,16 %	-0,16 %
GE Vernova Inc	Industrials	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,19 %	-0,16 %	-0,16 %
Floor & Decor Holdings	Consumer	0,83 %	0,00 %	0,83 %	-0,03 %	-0,01 %	-0,16 %	-0,16 %
Medtronic	Health Care	2,45 %	0,21 %	2,24 %	-0,06 %	0,00 %	-0,18 %	-0,17 %
MSC Industrial Direct Co.	Industrials	2,01 %	0,00 %	2,01 %	0,10 %	0,00 %	-0,18 %	-0,18 %
Sherwin-Williams Co	Materials	1,51 %	0,14 %	1,37 %	-0,19 %	-0,03 %	-0,19 %	-0,19 %
AppLovin Corporation Class A	Information Technology	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	0,21 %	-0,20 %	-0,20 %
Amazon.com	Consumer	4,98 %	3,59 %	1,39 %	-0,04 %	0,31 %	-0,22 %	-0,22 %
Carlisle Companies, Inc.	Industrials	1,01 %	0,02 %	0,98 %	-0,21 %	-0,01 %	-0,25 %	-0,25 %
Oracle Corp	Information Technology	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	0,35 %	-0,28 %	-0,28 %
NETFLIX	Communication	0,00 %	0,87 %	-0,87 %	0,00 %	0,37 %	-0,28 %	-0,28 %
First American Financial	Financials	0,39 %	0,00 %	0,39 %	-0,12 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
JPMorgan Case & CO	Financials	0,00 %	1,50 %	-1,50 %	0,00 %	0,49 %	-0,37 %	-0,37 %
Marsh & McLennan Cos	Financials	1,80 %	0,17 %	1,63 %	-0,37 %	-0,04 %	-0,46 %	-0,46 %
PALANTIR TECHNOLOGIES A	Information Technology	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	0,56 %	-0,51 %	-0,51 %
W.W. Grainger	Industrials	2,55 %	0,07 %	2,48 %	-0,23 %	-0,01 %	-0,51 %	-0,51 %
Alphabet Inc Class A	Communication	0,00 %	2,42 %	-2,42 %	0,00 %	0,69 %	-0,51 %	-0,51 %
The Hershey Company	Consumer Staples	2,50 %	0,05 %	2,45 %	-0,29 %	0,00 %	-0,55 %	-0,52 %
Corpay Inc	Financials	1,88 %	0,03 %	1,85 %	-0,29 %	-0,01 %	-0,56 %	-0,57 %
S&P Global Inc	Financials	2,97 %	0,26 %	2,71 %	-0,40 %	-0,04 %	-0,60 %	-0,59 %
Roper Technologies	Information Technology	2,30 %	0,09 %	2,21 %	-0,52 %	-0,02 %	-0,64 %	-0,64 %
TESLA MOTORS	Consumer	0,00 %	2,21 %	-2,21 %	0,00 %	0,87 %	-0,73 %	-0,73 %
PepsiCo	Consumer Staples	2,54 %	0,33 %	2,21 %	-0,82 %	-0,11 %	-0,77 %	-0,73 %
Copart	Industrials	3,47 %	0,07 %	3,39 %	-0,52 %	-0,02 %	-0,81 %	-0,81 %
Thermo Fisher Scientific	Health Care	2,88 %	0,31 %	2,57 %	-0,77 %	-0,14 %	-0,87 %	-0,87 %
Otis Worldwide Corp	Industrials	3,60 %	0,06 %	3,54 %	-0,60 %	-0,02 %	-0,91 %	-0,90 %
Accenture A	Information Technology	1,86 %	0,26 %	1,60 %	-0,87 %	-0,16 %	-0,98 %	-0,97 %
BROADCOM	Information Technology	0,00 %	2,53 %	-2,53 %	0,00 %	1,20 %	-1,19 %	-1,19 %
UnitedHealth Group	Health Care	2,25 %	0,54 %	1,72 %	-1,49 %	-0,51 %	-1,19 %	-1,18 %
CDW Corp	Information Technology	2,34 %	0,04 %	2,30 %	-0,94 %	-0,02 %	-1,28 %	-1,28 %
NVIDIA	Information Technology	0,00 %	7,80 %	-7,80 %	0,00 %	2,75 %	-1,98 %	-1,98 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

ODIN USA A SEK - 30.09.2025

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Telecommunication services	11,13 %	10,22 %	0,91 %	3,30 %	2,43 %	0,85 %	0,23 %	1,08 %
Consumer discretionary	11,63 %	10,65 %	0,98 %	1,67 %	1,15 %	0,36 %	0,12 %	0,48 %
Real estate	0,00 %	2,00 %	-2,00 %	0,00 %	-0,27 %	0,00 %	0,45 %	0,45 %
Energy	0,00 %	2,92 %	-2,92 %	0,00 %	-0,11 %	0,00 %	0,39 %	0,39 %
Materials	2,76 %	1,90 %	0,86 %	-0,16 %	-0,24 %	-0,07 %	0,25 %	0,19 %
Utilities	0,00 %	2,29 %	-2,29 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	0,17 %	0,17 %
Consumer staples	5,04 %	4,80 %	0,24 %	-1,07 %	-0,49 %	-0,56 %	0,22 %	-0,34 %
Health care	9,83 %	8,96 %	0,86 %	-2,40 %	-1,83 %	-0,32 %	-0,49 %	-0,81 %
Industrials	15,14 %	8,50 %	6,64 %	-1,10 %	0,56 %	-2,36 %	-0,16 %	-2,53 %
Financials	20,68 %	13,29 %	7,39 %	0,02 %	1,70 %	-3,36 %	0,31 %	-3,05 %
Information technology	21,70 %	34,48 %	-12,78 %	-0,08 %	5,95 %	-3,40 %	-1,07 %	-4,46 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)

