

ODIN Emerging Markets A SEK 28.02.2025

Performance Report

28.02.2025



ODIN Emerging Markets A SEK - 28.02.2025



Fund facts

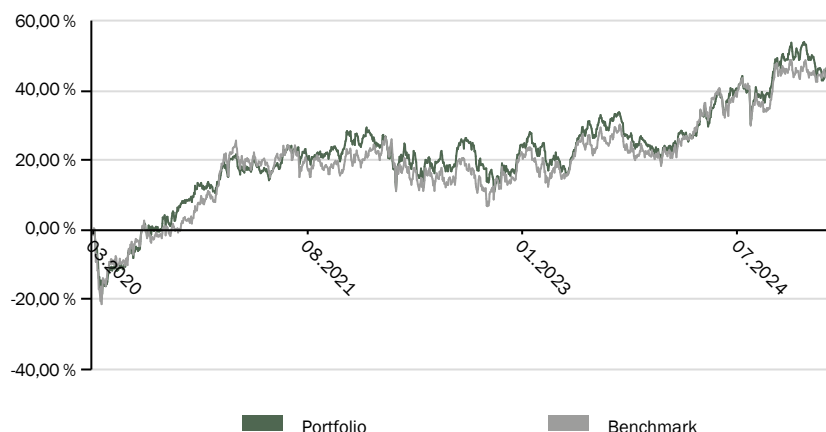
Portfolio Manager	Dan Erik Glover
Manager Since	01.01.2020
Portfolio Manager	Håvard Opland
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	15.11.1999
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	Morningstar EM LM NR USD
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	3 931 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-1,22	-4,76	12,67	5,58	7,23	5,63	6,77
Benchmark, annualised	-2,85	-1,83	12,58	5,29	7,23	6,73	7,66
Portfolio, accumulated	-	-	-	17,75	41,91	72,92	423,98
Benchmark,	-	-	-	16,79	41,86	91,72	546,37

* 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)



Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,94	
Sharpe Ratio	0,39	0,36
Standard Deviation *)	10,47	12,77
Alpha	1,02	
Beta	0,69	
Tracking Error	6,82	
Information Ratio	-0,06	
Risk Level	5 (av 7)	

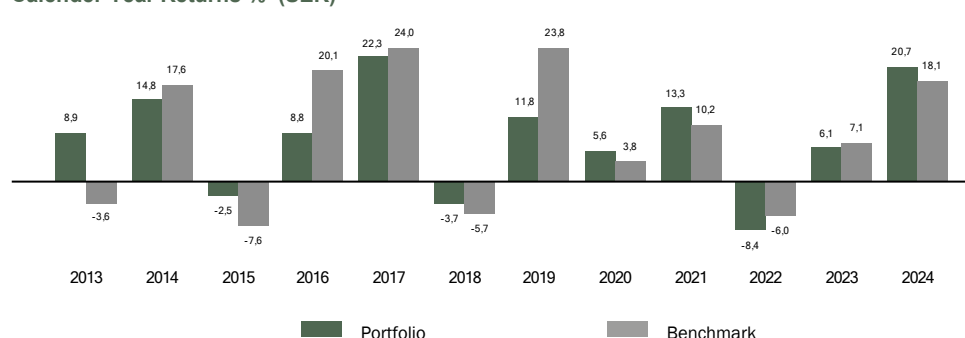
*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	21,50 %
100-500	18,70 %
20-100	31,93 %
<20	25,68 %

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

	28.02.2025
Taiwan Semiconductor ADR	7,15 %
Naspers N	5,74 %
Alibaba	4,81 %
HDFC Bank - ADR	3,45 %
Dino Polska	3,39 %
Garware Technical Fibres	3,15 %
Bidvest	2,98 %
Chroma Ate INC	2,83 %
ICTSI Intl Container	2,80 %
Ping An Insurance H	2,74 %

Geographic Allocation

	28.02.2025	
	Portfolio	Index
China	16,27 %	28,74 %
Taiwan	14,47 %	19,42 %
South Africa	13,30 %	2,74 %
India	11,14 %	18,55 %
USA	6,18 %	0,00 %
Vietnam	4,99 %	0,00 %
Malaysia	4,27 %	1,86 %
Indonesia	3,92 %	1,39 %
Poland	3,39 %	0,00 %
Philippines	3,02 %	0,59 %

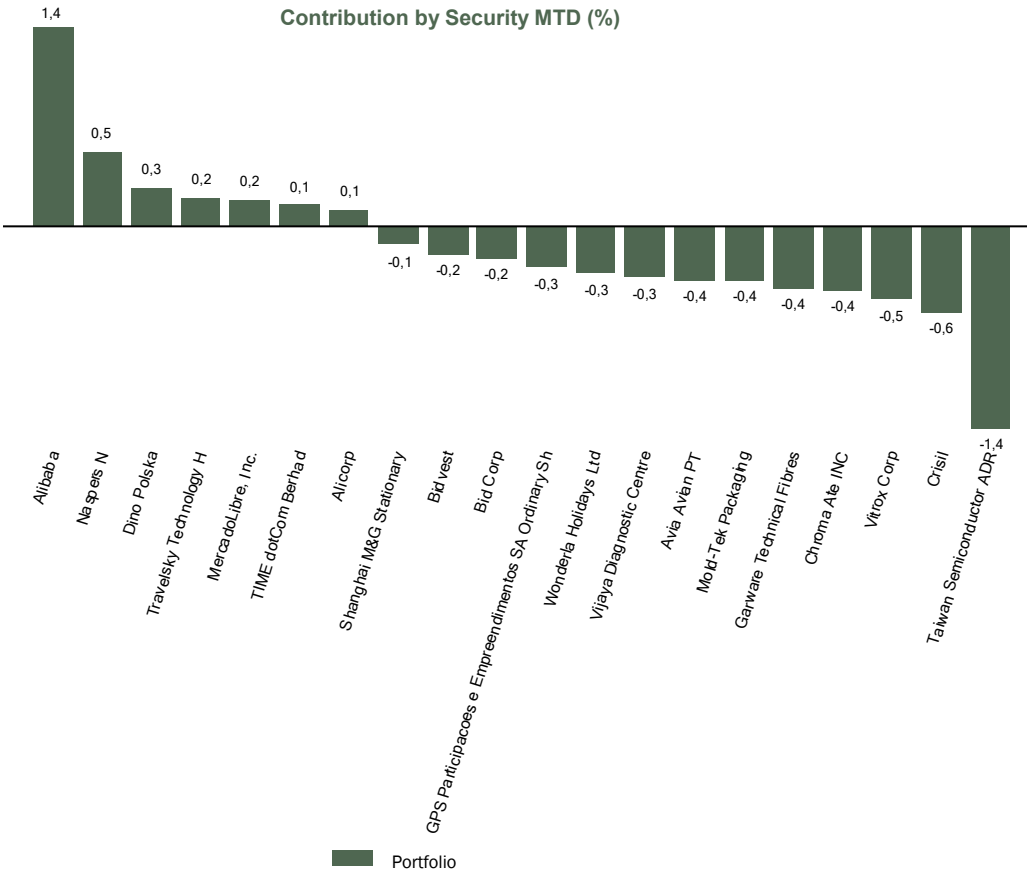
Sector Allocation

	28.02.2025	
	Portfolio	Index
Consumer discretionary	25,21 %	13,55 %
Information technology	22,35 %	22,88 %
Industrials	15,98 %	8,84 %
Financials	14,73 %	21,86 %
Consumer staples	7,64 %	4,87 %
Materials	6,22 %	6,28 %
Health care	3,02 %	3,81 %
Telecommunication services	2,47 %	8,59 %
Utilities	0,23 %	2,93 %

Top Contributors last month (SEK)

Alibaba	1,35 %
Naspers N	0,51 %
Dino Polska	0,26 %
Travelsky Technology H	0,20 %
MercadoLibre, Inc.	0,18 %
TIME dotCom Berhad	0,15 %
Alicorp	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



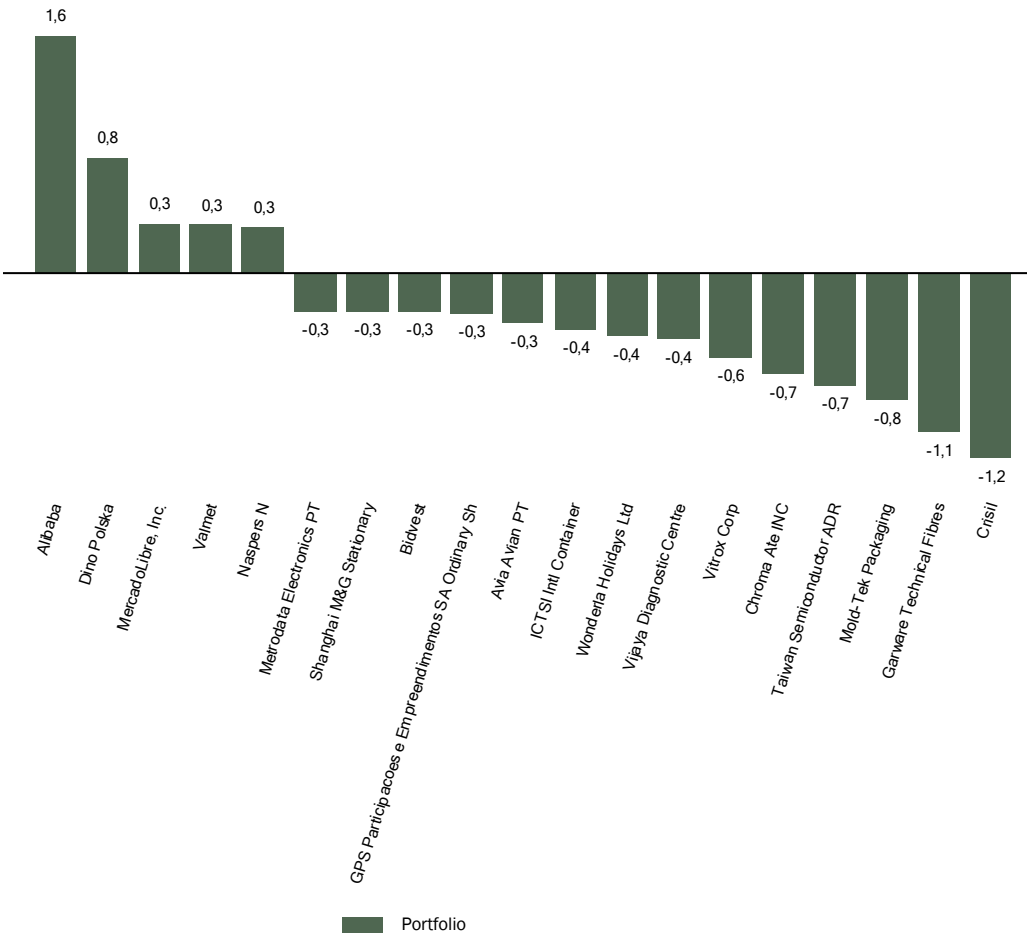
Bottom Contributors last month (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	-1,37 %
Crisil	-0,58 %
Vitrox Corp	-0,49 %
Chroma Ate INC	-0,43 %
Garware Technical Fibres	-0,42 %
Mold-Tek Packaging	-0,36 %
Avia Avian PT	-0,36 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,34 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,32 %
GPS Participacoes e	-0,27 %

Top Contributors YTD (SEK)

Alibaba	1,57 %
Dino Polska	0,76 %
MercadoLibre, Inc.	0,32 %
Valmet	0,32 %
Naspers N	0,30 %
Teleperformance	0,17 %
TIME dotCom Berhad	0,14 %
Alicorp	0,13 %
Corp.Moctezuma	0,12 %
ASPEED Tehnology	0,12 %

Contribution by Security YTD (%)

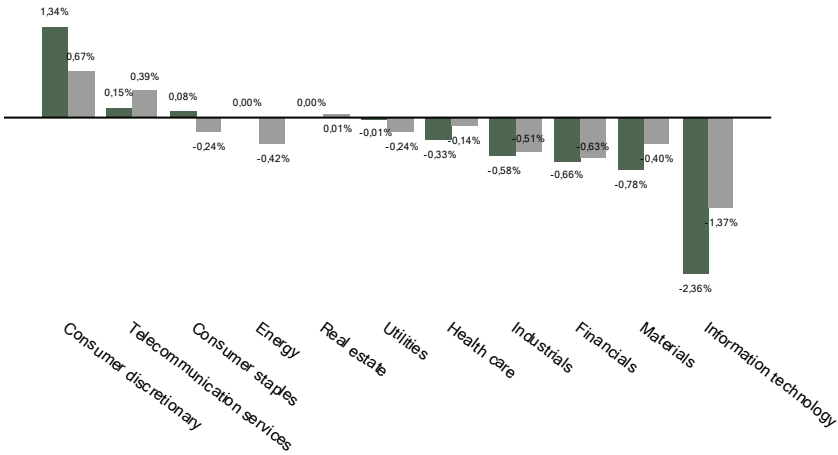


Bottom Contributors YTD (SEK)

Crisil	-1,23 %
Garware Technical Fibres	-1,05 %
Mold-Tek Packaging	-0,84 %
Taiwan Semiconductor ADR	-0,75 %
Chroma Ate INC	-0,67 %
Vitrox Corp	-0,56 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,44 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,42 %
ICTSI Intl Container	-0,37 %
Avia Avian PT	-0,33 %

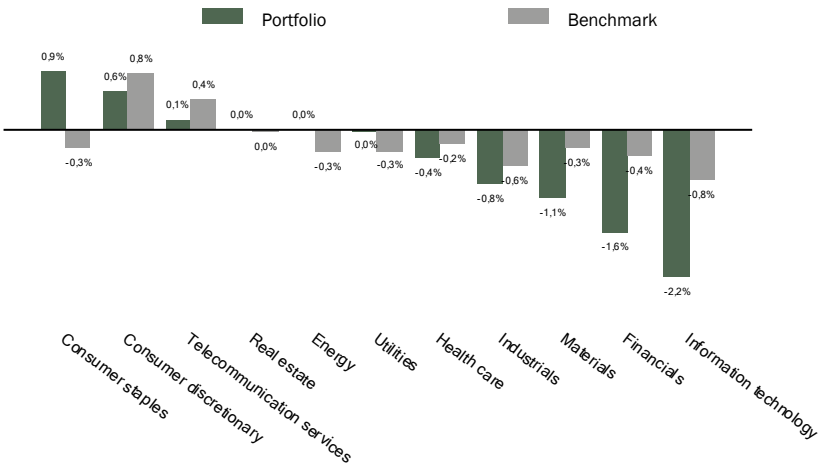
MTD - Contribution by Sector

Consumer discretionary	1,34 %
Telecommunication services	0,15 %
Consumer staples	0,08 %
Utilities	-0,01 %
Health care	-0,33 %
Industrials	-0,58 %
Financials	-0,66 %
Materials	-0,78 %
Information technology	-2,36 %



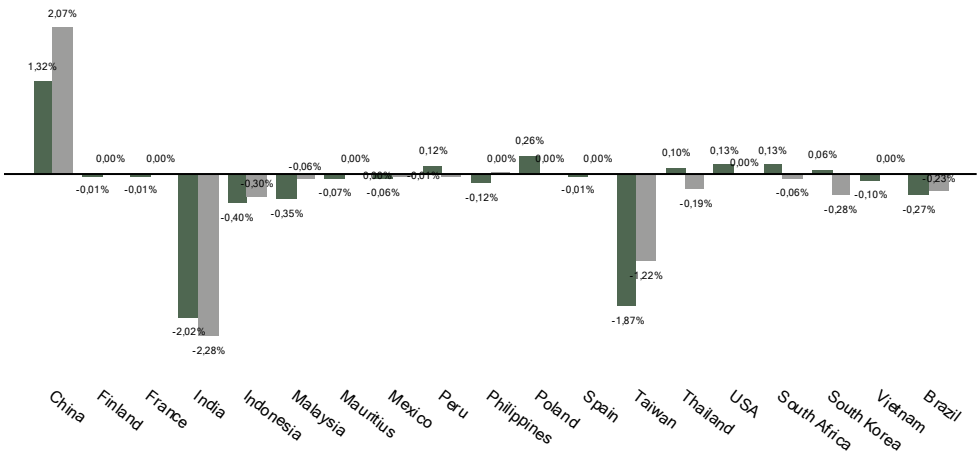
YTD - Contribution by Sector

Consumer staples	0,86 %
Consumer discretionary	0,57 %
Telecommunication services	0,14 %
Utilities	-0,01 %
Health care	-0,43 %
Industrials	-0,83 %
Materials	-1,05 %
Financials	-1,56 %
Information technology	-2,23 %



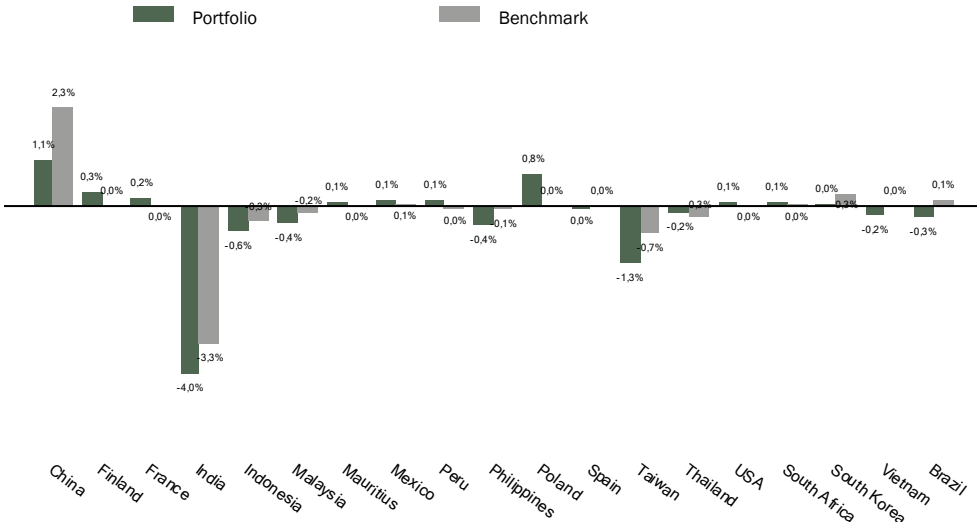
MTD - Contribution by Country

China	1,32 %
Poland	0,26 %
USA	0,13 %
South Africa	0,13 %
Peru	0,12 %
Thailand	0,10 %
South Korea	0,06 %
Spain	-0,01 %
France	-0,01 %
Finland	-0,01 %



YTD - Contribution by Country

China	1,09 %
Poland	0,76 %
Finland	0,32 %
France	0,17 %
Peru	0,13 %
Mexico	0,12 %
Mauritius	0,09 %
USA	0,08 %
South Africa	0,07 %
South Korea	0,02 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	7,15 %	0,00 %	7,15 %	4,11 %	0,00 %	3,18 %	3,18 %
Naspers N	Consumer	5,74 %	0,47 %	5,27 %	2,17 %	0,18 %	1,58 %	1,58 %
Samsung Electronics, Ltd. Common	Information Technology	0,00 %	2,09 %	-2,09 %	0,00 %	-0,89 %	1,35 %	1,35 %
Chroma Ate INC	Information Technology	2,83 %	0,04 %	2,78 %	1,54 %	0,02 %	1,13 %	1,20 %
Capitec Bank Holdings	Financials	2,03 %	0,19 %	1,85 %	1,39 %	0,08 %	1,05 %	1,08 %
Dino Polska	Consumer Staples	3,39 %	0,00 %	3,39 %	1,01 %	0,00 %	0,99 %	0,99 %
MCB Group	Financials	2,38 %	0,00 %	2,38 %	1,10 %	0,00 %	0,87 %	0,87 %
Alibaba	Consumer	4,81 %	3,08 %	1,74 %	2,46 %	1,51 %	0,84 %	0,85 %
Vijaya Diagnostic Centre	Health Care	2,00 %	0,00 %	2,00 %	1,05 %	0,00 %	0,81 %	0,81 %
ASPEED Tehnology	Information Technology	2,69 %	0,04 %	2,65 %	0,85 %	0,01 %	0,59 %	0,60 %
Reliance Industries Ltd	Energy	0,00 %	1,24 %	-1,24 %	0,00 %	-0,29 %	0,54 %	0,54 %
Ping An Insurance H	Financials	2,74 %	0,41 %	2,33 %	0,68 %	0,14 %	0,42 %	0,42 %
MercadoLibre, Inc.	Consumer	2,72 %	0,00 %	2,72 %	0,35 %	0,00 %	0,42 %	0,42 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,45 %	0,00 %	3,45 %	0,71 %	0,00 %	0,27 %	0,27 %
VALE ON	Materials	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	-0,13 %	0,21 %	0,21 %
Travelsky Technology H	Consumer	2,27 %	0,00 %	2,27 %	0,43 %	0,00 %	0,19 %	0,19 %
PDD Holdings Inc ADR	Consumer	0,00 %	0,84 %	-0,84 %	0,00 %	-0,05 %	0,18 %	0,18 %
Valmet	Industrials	2,62 %	0,00 %	2,62 %	0,47 %	0,00 %	0,17 %	0,17 %
BANK RAKYAT INDONESIA	Financials	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	-0,12 %	0,16 %	0,16 %
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	Information Technology	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	-0,08 %	0,15 %	0,15 %
Bidvest	Industrials	2,98 %	0,05 %	2,93 %	0,53 %	0,01 %	0,14 %	0,12 %
TATA MOTORS LTD	Consumer	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,10 %	0,14 %	0,14 %
POSCO Holdings Inc	Materials	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	-0,10 %	0,14 %	0,14 %
ICTSI Intl Container	Industrials	2,80 %	0,05 %	2,75 %	0,36 %	0,01 %	0,14 %	0,14 %
Alicorp	Consumer Staples	0,98 %	0,00 %	0,98 %	0,25 %	0,00 %	0,13 %	0,13 %
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Financials	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,08 %	0,13 %	0,13 %
LG Chem Ltd Common Stock	Materials	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,10 %	0,12 %	0,12 %
Hyundai Motor	Consumer	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,07 %	0,11 %	0,11 %
LI AUTO INC CLASS A	Consumer	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,08 %	0,11 %	0,11 %
BANK CENTRAL ASIA	Financials	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,05 %	0,11 %	0,11 %
ASIAN PAINTS LTD	Materials	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,06 %	0,11 %	0,11 %
NEW ORIENTAL EDUCATION &	Consumer	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,08 %	0,10 %	0,10 %
Emaar Properties PJSC Common Stock	Real Estate	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
BHARTI AIRTEL LTD	Communication	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,15 %	-0,10 %	-0,10 %
HDFC Bank Ltd	Financials	0,00 %	1,23 %	-1,23 %	0,00 %	0,25 %	-0,11 %	-0,11 %
Trip.com Group	Consumer	1,99 %	0,34 %	1,65 %	-0,09 %	0,08 %	-0,11 %	-0,11 %
BANK OF CHINA H	Financials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	0,21 %	-0,17 %	-0,17 %
Mediatek	Information Technology	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	0,24 %	-0,17 %	-0,17 %
ICBC H	Financials	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,23 %	-0,19 %	-0,19 %
Vietnam Dairy Products	Consumer Staples	0,50 %	0,00 %	0,50 %	-0,07 %	0,00 %	-0,19 %	-0,19 %
Allday Marts Inc	Consumer Staples	0,22 %	0,00 %	0,22 %	-0,14 %	0,00 %	-0,21 %	-0,21 %
Metrodata Electronics PT	Information Technology	1,91 %	0,00 %	1,91 %	0,04 %	0,00 %	-0,22 %	-0,22 %
Zhejiang Supor A	Consumer	2,43 %	0,00 %	2,43 %	0,10 %	0,00 %	-0,25 %	-0,25 %
GPS Participacoes e Empreendimentos	Industrials	2,05 %	0,00 %	2,05 %	-0,30 %	0,00 %	-0,25 %	-0,25 %
BYD CO H	Consumer	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,29 %	-0,27 %	-0,27 %
JD.com Inc	Consumer	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,31 %	-0,27 %	-0,27 %
Hon Hai Precision Industry	Information Technology	0,00 %	0,71 %	-0,71 %	0,00 %	0,35 %	-0,29 %	-0,29 %
Soltec Power Holdings	Utilities	0,23 %	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,30 %	-0,30 %
CHINA CONSTRUCTION BK H	Financials	0,00 %	0,92 %	-0,92 %	0,00 %	0,37 %	-0,31 %	-0,31 %
Garware Technical Fibres	Consumer	3,15 %	0,00 %	3,15 %	0,19 %	0,00 %	-0,36 %	-0,36 %
Vitrox Corp	Information Technology	1,80 %	0,01 %	1,80 %	-0,16 %	0,00 %	-0,48 %	-0,46 %
Corp.Moctezuma	Materials	2,45 %	0,00 %	2,45 %	-0,08 %	0,00 %	-0,49 %	-0,49 %
Digiworld	Information Technology	2,49 %	0,00 %	2,49 %	-0,04 %	0,00 %	-0,51 %	-0,51 %
XIAOMI CORPORATION - W	Information Technology	0,00 %	1,23 %	-1,23 %	0,00 %	0,47 %	-0,53 %	-0,53 %
Meituan B	Consumer	0,00 %	1,23 %	-1,23 %	0,00 %	0,73 %	-0,67 %	-0,67 %
Crisil	Financials	2,12 %	0,01 %	2,11 %	-0,31 %	0,00 %	-0,69 %	-0,67 %
Shanghai M&G Stationary	Industrials	2,02 %	0,00 %	2,02 %	-0,37 %	0,00 %	-0,74 %	-0,69 %
Teleperformance	Industrials	1,92 %	0,00 %	1,92 %	-0,46 %	0,00 %	-0,76 %	-0,76 %
Humanica Public Company	Industrials	1,59 %	0,00 %	1,59 %	-0,52 %	0,00 %	-0,83 %	-0,83 %
Wonderla Holidays Ltd	Consumer	2,10 %	0,00 %	2,10 %	-0,81 %	0,00 %	-0,86 %	-0,86 %
Avia Avian PT	Materials	2,01 %	0,00 %	2,01 %	-1,04 %	0,00 %	-1,36 %	-1,36 %
Tencent Holdings	Communication	0,00 %	4,07 %	-4,07 %	0,00 %	2,01 %	-1,77 %	-1,77 %
Samsung Electronics Co Pref	Information Technology	2,59 %	0,28 %	2,31 %	-1,49 %	-0,14 %	-1,88 %	-1,89 %
Mold-Tek Packaging	Materials	1,77 %	0,00 %	1,77 %	-1,61 %	0,00 %	-2,17 %	-2,17 %
Taiwan Semiconductor MFG	Information Technology	0,78 %	0,50 %	-0,22 %	0,00 %	0,27 %	0,50 %	0,50 %

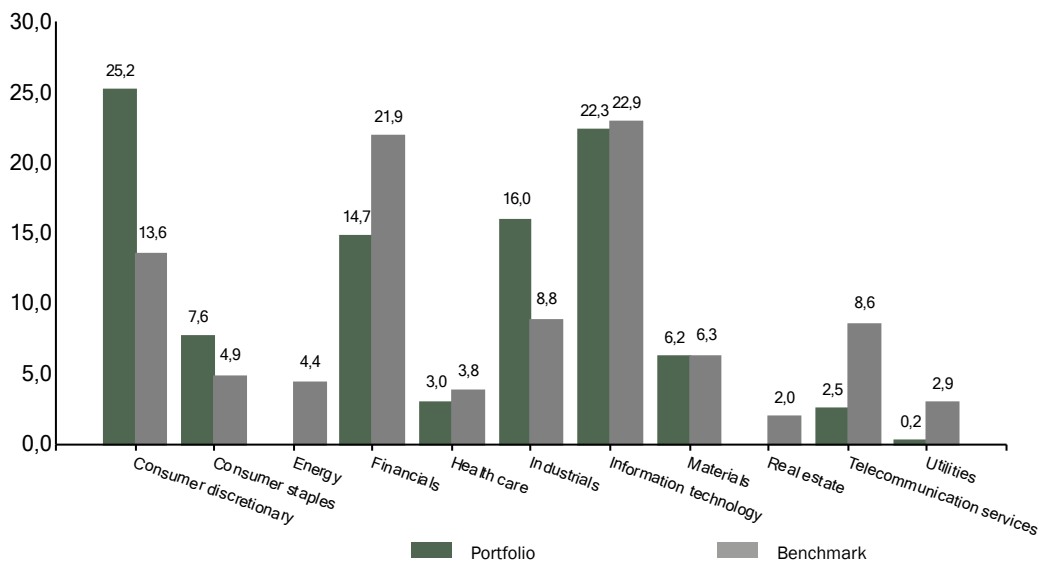
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Consumer staples	7,64 %	4,87 %	2,77 %	1,85 %	-0,20 %	1,66 %	-0,32 %	1,34 %
Energy	0,00 %	4,45 %	-4,45 %	0,00 %	-0,57 %	0,00 %	1,24 %	1,24 %
Health care	3,02 %	3,81 %	-0,79 %	1,32 %	0,31 %	1,00 %	0,03 %	1,03 %
Consumer discretionary	25,21 %	13,55 %	11,66 %	4,80 %	3,12 %	-0,17 %	1,08 %	0,90 %
Financials	14,73 %	21,86 %	-7,12 %	3,82 %	3,24 %	1,06 %	-0,18 %	0,88 %
Utilities	0,23 %	2,93 %	-2,70 %	-0,23 %	-0,10 %	-0,27 %	0,49 %	0,23 %
Real estate	0,00 %	1,95 %	-1,95 %	0,00 %	0,23 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Information technology	22,35 %	22,88 %	-0,53 %	4,75 %	3,72 %	-1,01 %	0,63 %	-0,38 %
Telecommunication services	2,47 %	8,59 %	-6,12 %	0,24 %	2,39 %	-0,80 %	-0,94 %	-1,74 %
Industrials	15,98 %	8,84 %	7,13 %	-0,30 %	0,31 %	-1,43 %	-0,45 %	-1,88 %
Materials	6,22 %	6,28 %	-0,05 %	-2,73 %	-0,63 %	-1,85 %	-0,12 %	-1,97 %

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	14,47 %	19,42 %	-4,95 %	6,72 %	4,61 %	1,89 %	0,10 %	1,99 %
South Africa	13,30 %	2,74 %	10,57 %	4,42 %	0,75 %	0,54 %	1,09 %	1,63 %
Poland	3,39 %	0,00 %	3,39 %	1,01 %	0,00 %	0,00 %	0,91 %	0,91 %
Mauritius	2,38 %	0,00 %	2,38 %	1,10 %	0,00 %	0,00 %	0,78 %	0,78 %
Brazil	2,05 %	3,47 %	-1,42 %	-0,30 %	-0,76 %	-0,17 %	0,78 %	0,60 %
USA	6,18 %	0,00 %	6,18 %	1,06 %	0,00 %	0,00 %	0,53 %	0,53 %
Mexico	2,45 %	1,86 %	0,59 %	-0,08 %	-0,36 %	0,44 %	-0,11 %	0,33 %
Finland	2,62 %	0,00 %	2,62 %	0,47 %	0,00 %	0,00 %	0,17 %	0,17 %
South Korea	2,70 %	9,27 %	-6,57 %	-1,55 %	-1,18 %	-1,20 %	1,34 %	0,14 %
Philippines	3,02 %	0,59 %	2,43 %	0,21 %	-0,07 %	0,53 %	-0,47 %	0,07 %
Peru	0,98 %	0,18 %	0,81 %	0,25 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,06 %
Turkey	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	-0,03 %	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Egypt	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,04 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Chile	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	0,09 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Greece	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Hungary	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Colombia	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,08 %	0,00 %	-0,07 %	-0,07 %
India	11,14 %	18,55 %	-7,41 %	-1,49 %	-0,49 %	-1,16 %	0,99 %	-0,17 %
Spain	0,23 %	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	0,00 %	-0,30 %	-0,30 %
Thailand	1,59 %	1,32 %	0,26 %	-0,52 %	0,04 %	-0,80 %	0,06 %	-0,74 %
France	1,92 %	0,00 %	1,92 %	-0,46 %	0,00 %	0,00 %	-0,77 %	-0,77 %
Vietnam	4,99 %	0,00 %	4,99 %	0,13 %	0,00 %	0,00 %	-0,78 %	-0,78 %
Indonesia	3,92 %	1,39 %	2,53 %	-1,00 %	-0,43 %	0,02 %	-0,89 %	-0,87 %
Malaysia	4,27 %	1,86 %	2,42 %	0,08 %	0,33 %	-0,87 %	-0,13 %	-1,00 %
China	16,27 %	28,74 %	-12,47 %	3,20 %	8,74 %	-1,36 %	-2,58 %	-3,95 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

