

ODIN Emerging Markets A SEK 31.03.2025

Performance Report

31.03.2025



ODIN Emerging Markets A SEK - 31.03.2025



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	0 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,96	
Sharpe Ratio	0,18	0,26
Standard Deviation *)	11,04	13,19
Alpha	-0,39	
Beta	0,73	
Tracking Error	6,50	
Information Ratio	-0,22	
Risk Level	5 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

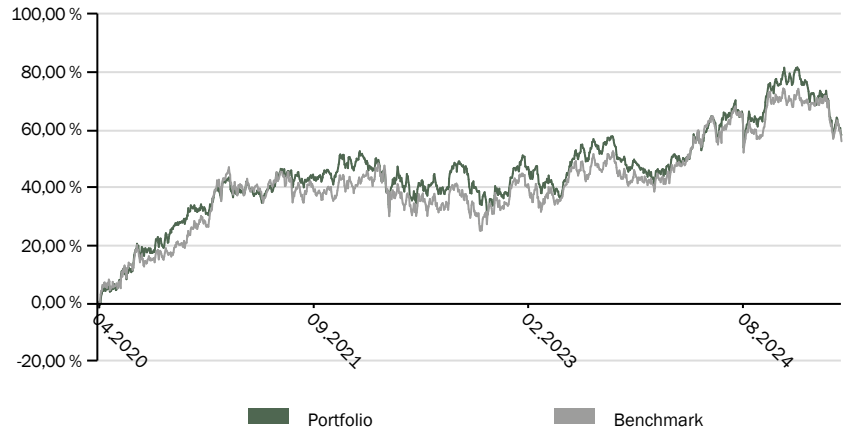
Market Cap (bn NOK)

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-5,45	-9,95	2,33	3,50	9,60	4,70	6,51
Benchmark, annualised	-6,07	-7,79	1,25	4,23	9,29	5,83	7,37
Portfolio, accumulated	-	-	-	10,87	58,27	58,28	395,44
Benchmark,	-	-	-	13,23	56,02	76,25	507,12

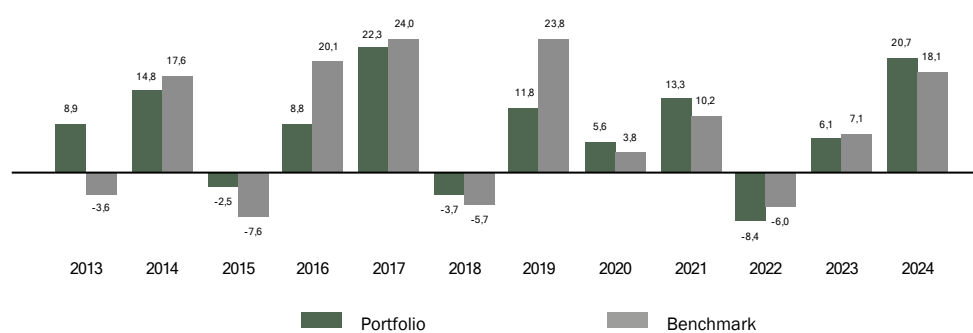
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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

	31.03.2025
Taiwan Semiconductor ADR	6,47 %
Naspers N	5,69 %
Alibaba	4,72 %
Garware Technical Fibres	3,58 %
HDFC Bank - ADR	3,51 %
Dino Polska	2,94 %
Trip.com Group	2,81 %
Bidvest	2,74 %
Ping An Insurance H	2,71 %
ICTSI Intl Container	2,67 %

Geographic Allocation

	31.03.2025	
	Portfolio	Index
China	18,58 %	31,14 %
Taiwan	15,69 %	16,85 %
South Africa	12,77 %	3,18 %
India	11,31 %	18,52 %
USA	6,02 %	0,10 %
Vietnam	4,40 %	0,00 %
Malaysia	3,89 %	1,35 %
Indonesia	3,82 %	1,24 %
Poland	2,96 %	1,02 %
Philippines	2,88 %	0,49 %

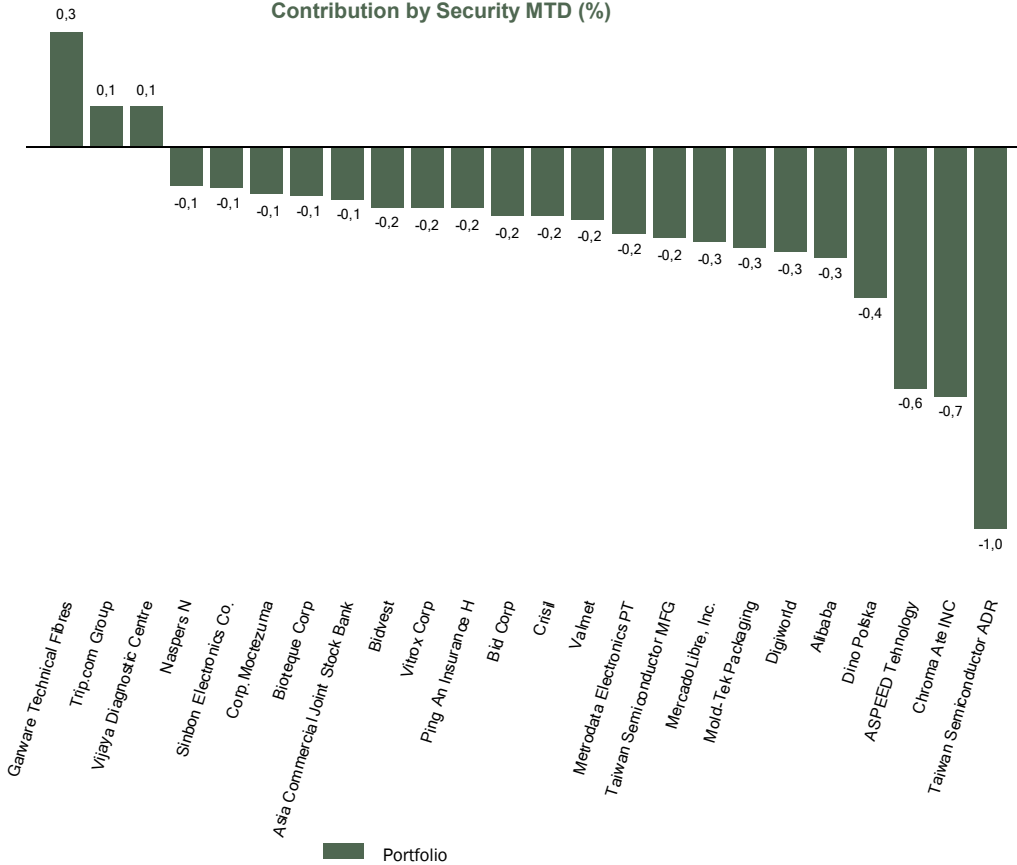
Sector Allocation

	31.03.2025	
	Portfolio	Index
Consumer discretionary	26,20 %	14,58 %
Information technology	23,01 %	21,68 %
Industrials	16,46 %	6,30 %
Financials	14,75 %	24,35 %
Consumer staples	6,65 %	4,74 %
Materials	6,05 %	5,93 %
Health care	2,95 %	3,35 %
Telecommunication services	2,26 %	10,27 %
Utilities	0,22 %	2,64 %

Top Contributors last month (SEK)

Garware Technical Fibres	0,31 %
Trip.com Group	0,11 %
Vijaya Diagnostic Centre	0,11 %

Contribution by Security MTD (%)



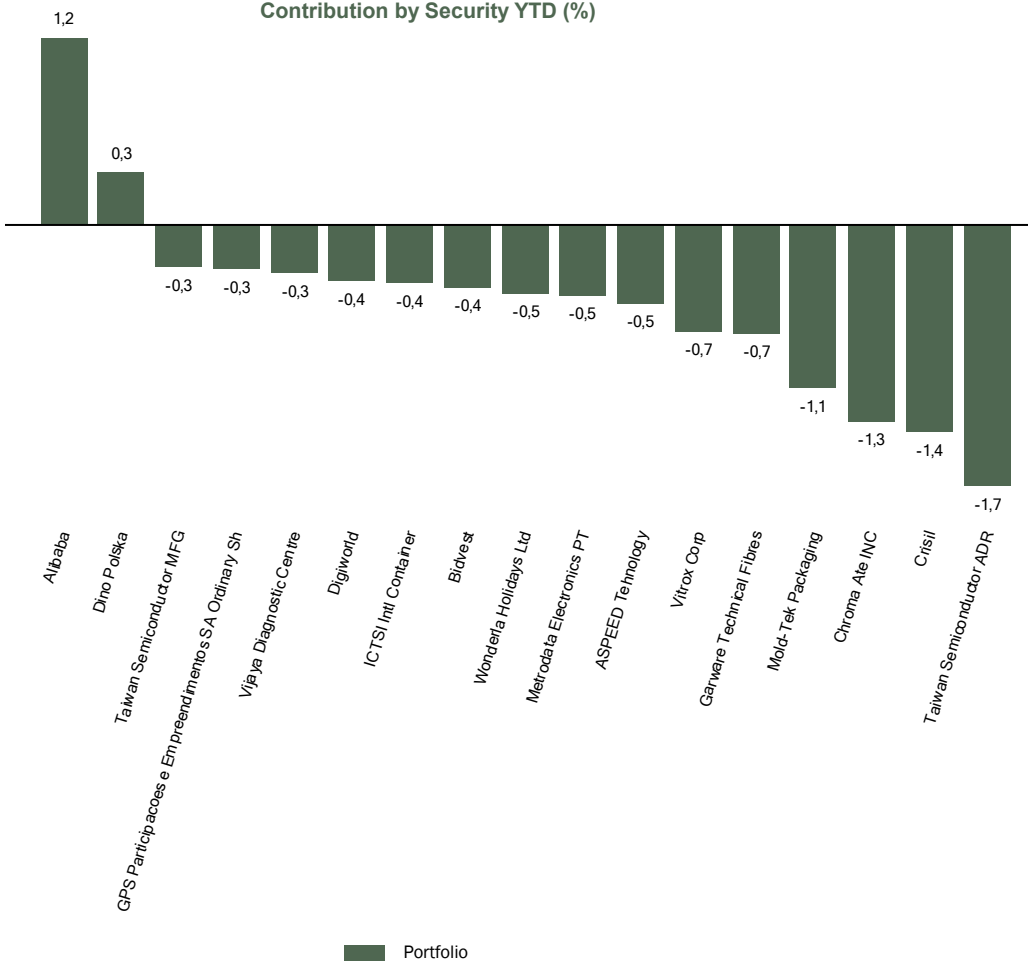
Bottom Contributors last month (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	-1,02 %
Chroma Ate INC	-0,66 %
ASPEED Tehnology	-0,64 %
Dino Polska	-0,40 %
Alibaba	-0,29 %
Digiworld	-0,28 %
Mold-Tek Packaging	-0,26 %
MercadoLibre, Inc.	-0,25 %
Taiwan Semiconductor MFG	-0,24 %
Metrodata Electronics PT	-0,23 %

Top Contributors YTD (SEK)

Alibaba	1,24 %
Dino Polska	0,35 %
Naspers N	0,19 %
Teleperformance	0,18 %
Alicorp	0,12 %
Valmet	0,12 %
TIME dotCom Berhad	0,11 %
MercadoLibre, Inc.	0,06 %
Wise Itech	0,03 %
Trip.com Group	0,03 %

Contribution by Security YTD (%)

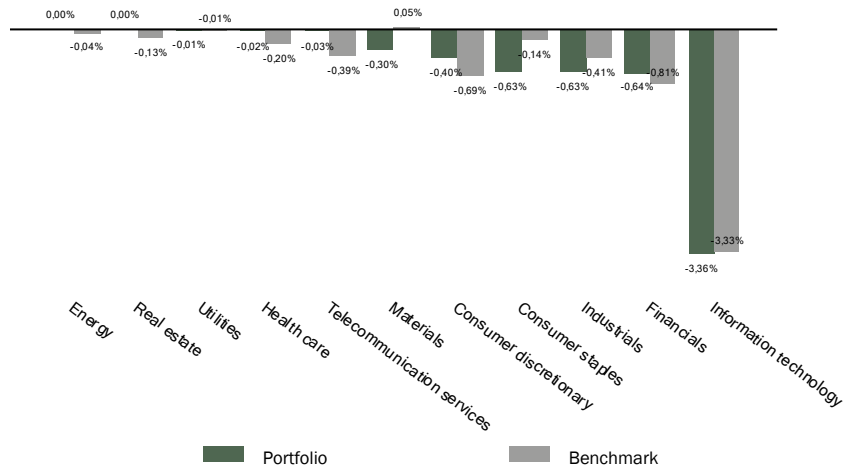


Bottom Contributors YTD (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	-1,72 %
Crisil	-1,37 %
Chroma Ate INC	-1,30 %
Mold-Tek Packaging	-1,08 %
Garware Technical Fibres	-0,72 %
Vitrox Corp	-0,70 %
ASPEED Tehnology	-0,51 %
Metrodata Electronics PT	-0,47 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,45 %
Bidvest	-0,41 %

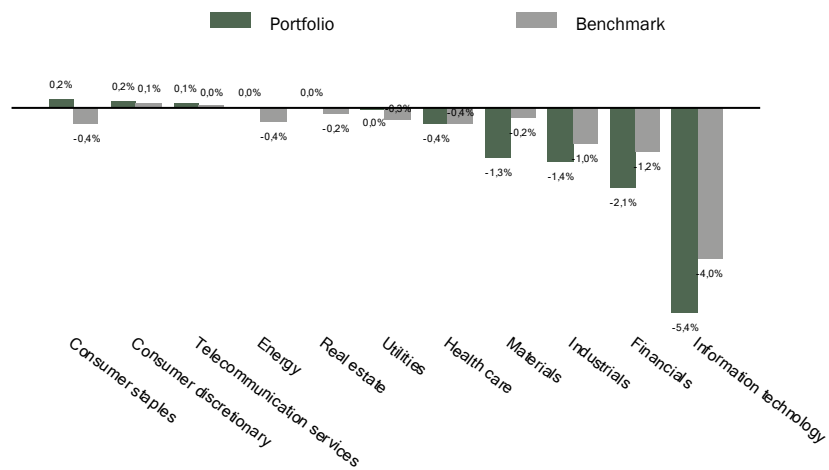
MTD - Contribution by Sector

Utilities	-0.01 %
Health care	-0.02 %
Telecommunication services	-0.03 %
Materials	-0.30 %
Consumer discretionary	-0.40 %
Consumer staples	-0.63 %
Industrials	-0.63 %
Financials	-0.64 %
Information technology	-3.36 %



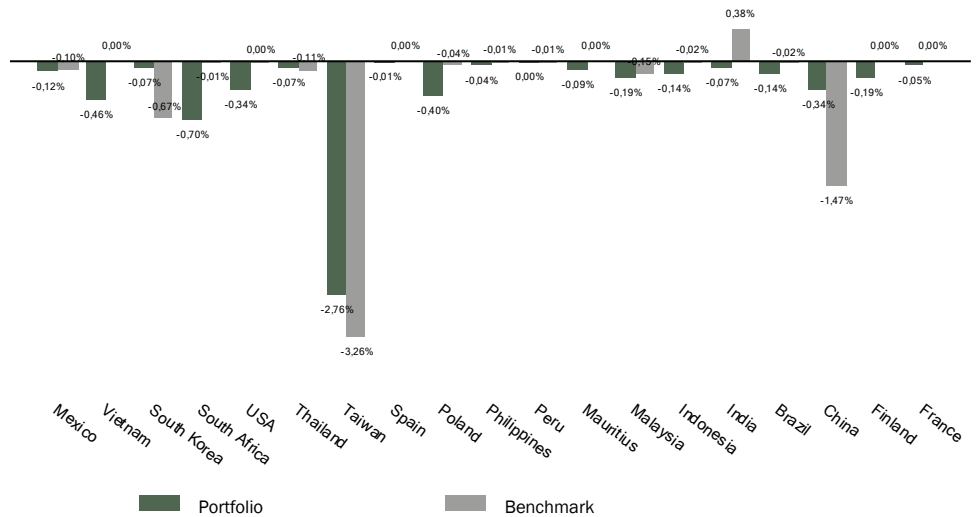
YTD - Contribution by Sector

Consumer staples	0.22 %
Consumer discretionary	0.16 %
Telecommunication services	0.11 %
Utilities	-0.01 %
Health care	-0.44 %
Materials	-1.31 %
Industrials	-1.42 %
Financials	-2.14 %
Information technology	-5.45 %



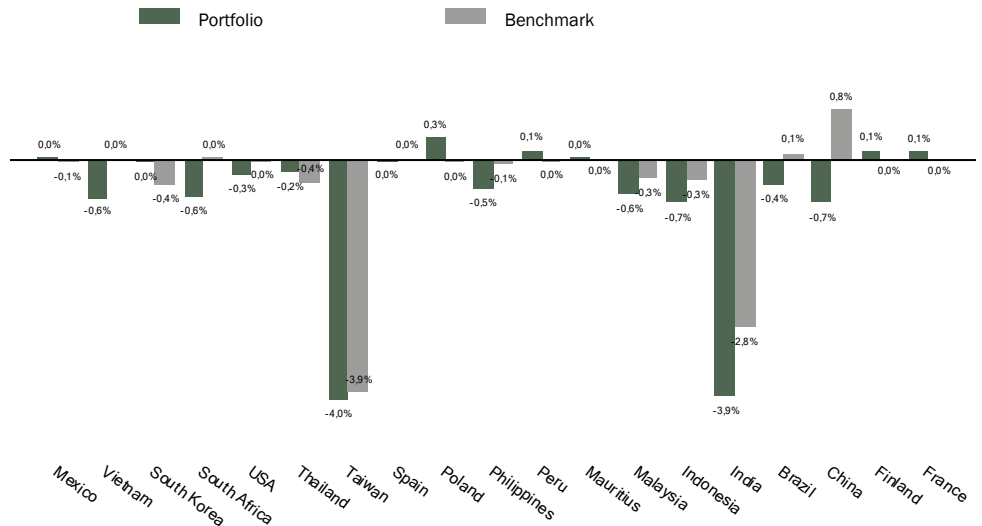
MTD - Contribution by Country

Peru	0.00 %
Spain	-0.01 %
Philippines	-0.04 %
France	-0.05 %
South Korea	-0.07 %
India	-0.07 %
Thailand	-0.07 %
Mauritius	-0.09 %
Mexico	-0.12 %
Indonesia	-0.14 %



YTD - Contribution by Country

Poland	0.35 %
Peru	0.12 %
Finland	0.12 %
France	0.11 %
Mexico	0.00 %
Mauritius	0.00 %
Spain	-0.01 %
South Korea	-0.05 %
Thailand	-0.22 %
USA	-0.26 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	6,47 %	0,00 %	6,47 %	2,02 %	0,00 %	1,77 %	1,77 %
Naspers N	Consumer	5,69 %	0,53 %	5,16 %	1,59 %	0,12 %	1,39 %	1,49 %
Samsung Electronics, Ltd. Common	Information Technology	0,00 %	2,39 %	-2,39 %	0,00 %	-1,20 %	1,29 %	1,29 %
Vijaya Diagnostic Centre	Health Care	2,08 %	0,00 %	2,08 %	1,10 %	0,00 %	1,06 %	1,06 %
Capitec Bank Holdings	Financials	2,15 %	0,19 %	1,96 %	1,03 %	0,06 %	0,88 %	0,92 %
Garware Technical Fibres	Consumer	3,58 %	0,00 %	3,58 %	0,92 %	0,00 %	0,81 %	0,81 %
MCB Group	Financials	2,37 %	0,00 %	2,37 %	0,74 %	0,00 %	0,72 %	0,72 %
Alibaba	Consumer	4,72 %	0,00 %	4,72 %	2,13 %	1,51 %	0,71 %	0,71 %
Dino Polska	Consumer Staples	2,94 %	0,07 %	2,87 %	0,55 %	-0,01 %	0,68 %	0,68 %
Ping An Insurance H	Financials	2,71 %	0,51 %	2,20 %	0,55 %	0,12 %	0,51 %	0,50 %
Travelsky Technology H	Consumer	2,40 %	0,02 %	2,39 %	0,46 %	0,00 %	0,46 %	0,46 %
Reliance Industries Ltd	Energy	0,00 %	1,16 %	-1,16 %	0,00 %	-0,33 %	0,39 %	0,39 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,51 %	0,00 %	3,51 %	0,46 %	0,00 %	0,39 %	0,39 %
Chroma Ate INC	Information Technology	2,55 %	0,00 %	2,55 %	0,42 %	0,01 %	0,29 %	0,35 %
MercadoLibre, Inc.	Consumer	2,59 %	0,00 %	2,59 %	0,07 %	0,00 %	0,28 %	0,28 %
Alicorp	Consumer Staples	0,97 %	0,00 %	0,97 %	0,18 %	0,00 %	0,17 %	0,17 %
ALIBABA GROUP HLDG ADR	Consumer	0,00 %	3,39 %	-3,39 %	0,00 %	-0,24 %	0,16 %	0,16 %
Samsung SDI	Information Technology	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,14 %	0,15 %	0,15 %
Trip.com Group	Consumer	2,81 %	0,00 %	2,81 %	0,03 %	0,10 %	0,14 %	0,13 %
ICTSI Intl Container	Industrials	2,67 %	0,08 %	2,59 %	0,12 %	0,00 %	0,13 %	0,14 %
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Financials	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,12 %	0,13 %	0,13 %
BANK RAKYAT INDONESIA	Financials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
POSCO Holdings Inc	Materials	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
VALE ON	Materials	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
Tata Motors Ltd	Consumer	0,00 %	0,20 %	-0,20 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
TIME dotCom Berhad	Communication	2,25 %	0,00 %	2,25 %	0,20 %	0,00 %	0,05 %	0,20 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consumer	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	0,11 %	-0,12 %	-0,12 %
GPS Participacoes e Empreendimentos	Industrials	2,13 %	0,00 %	2,13 %	-0,31 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
Vietnam Dairy Products	Consumer Staples	0,18 %	0,00 %	0,18 %	-0,09 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
ICICI Limited	Financials	0,00 %	1,06 %	-1,06 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
Bharti Airtel Ltd.	Communication	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Allday Marts Inc	Consumer Staples	0,20 %	0,00 %	0,20 %	-0,13 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
HDFC BANK	Financials	0,00 %	1,54 %	-1,54 %	0,00 %	0,11 %	-0,15 %	-0,15 %
Soltec Power Holdings	Utilities	0,22 %	0,00 %	0,22 %	-0,15 %	0,00 %	-0,16 %	-0,16 %
BANK OF CHINA H	Financials	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,16 %	-0,17 %	-0,17 %
ICBC H	Financials	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,18 %	-0,19 %	-0,19 %
Bid Corp	Consumer Staples	2,32 %	0,10 %	2,21 %	-0,16 %	-0,01 %	-0,19 %	-0,21 %
Metrodada Electronics PT	Information Technology	1,72 %	0,00 %	1,72 %	-0,20 %	0,00 %	-0,24 %	-0,24 %
ASPEED Tehnology	Information Technology	2,39 %	0,00 %	2,39 %	-0,26 %	0,00 %	-0,27 %	-0,28 %
BYD CO H	Consumer	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	0,25 %	-0,27 %	-0,27 %
CHINA CONSTRUCTION BK H	Financials	0,00 %	1,08 %	-1,08 %	0,00 %	0,32 %	-0,34 %	-0,34 %
XIAOMI CORPORATION - W	Information Technology	0,00 %	1,33 %	-1,33 %	0,00 %	0,29 %	-0,39 %	-0,39 %
Shanghai M&G Stationary	Industrials	2,08 %	0,00 %	2,08 %	-0,35 %	0,00 %	-0,42 %	-0,39 %
Meituan B	Consumer	0,00 %	1,25 %	-1,25 %	0,00 %	0,44 %	-0,46 %	-0,46 %
Corp.Moctezuma	Materials	2,30 %	0,00 %	2,30 %	-0,41 %	0,00 %	-0,48 %	-0,48 %
Vitrox Corp	Information Technology	1,63 %	0,00 %	1,63 %	-0,43 %	0,00 %	-0,50 %	-0,49 %
Crisil	Financials	1,92 %	0,00 %	1,92 %	-0,54 %	0,00 %	-0,58 %	-0,59 %
Taiwan Semiconductor MFG	Information Technology	1,97 %	8,60 %	-6,62 %	-0,29 %	0,42 %	-0,61 %	-0,62 %
Humanica Public Company	Industrials	1,49 %	0,00 %	1,49 %	-0,62 %	0,00 %	-0,68 %	-0,68 %
Wonderla Holidays Ltd	Consumer	2,03 %	0,00 %	2,03 %	-0,82 %	0,00 %	-0,69 %	-0,69 %
Avia Avian PT	Materials	2,08 %	0,00 %	2,08 %	-0,79 %	0,00 %	-0,82 %	-0,82 %
Digiworld	Information Technology	2,17 %	0,00 %	2,17 %	-1,03 %	0,00 %	-1,15 %	-1,15 %
Tencent Holdings	Communication	0,00 %	5,25 %	-5,25 %	0,00 %	1,42 %	-1,51 %	-1,51 %
Samsung Electronics Co Pref	Information Technology	2,51 %	0,34 %	2,18 %	-1,72 %	-0,17 %	-1,65 %	-1,68 %
Mold-Tek Packaging	Materials	1,65 %	0,00 %	1,65 %	-1,69 %	0,00 %	-1,86 %	-1,86 %

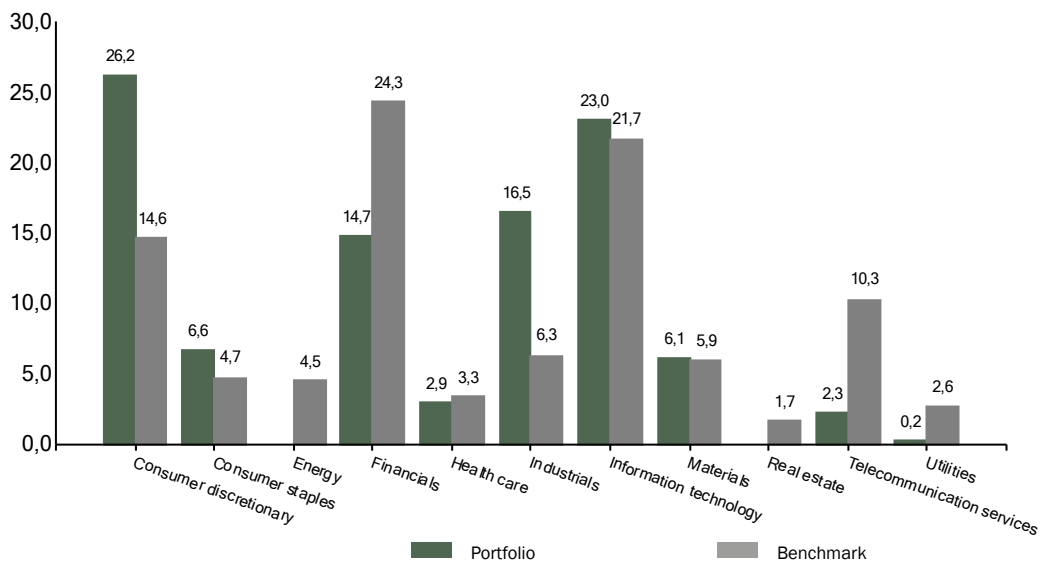
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Consumer discretionary	26,20 %	14,58 %	11,62 %	4,17 %	2,06 %	1,08 %	1,27 %	2,35 %
Health care	2,95 %	3,35 %	-0,40 %	1,09 %	0,00 %	1,01 %	0,04 %	1,06 %
Energy	0,00 %	4,48 %	-4,48 %	0,00 %	-0,66 %	0,00 %	0,77 %	0,77 %
Consumer staples	6,65 %	4,74 %	1,91 %	0,71 %	-0,47 %	0,87 %	-0,18 %	0,69 %
Financials	14,75 %	24,35 %	-9,60 %	2,27 %	1,67 %	0,61 %	-0,46 %	0,16 %
Utilities	0,22 %	2,64 %	-2,42 %	-0,15 %	-0,18 %	-0,16 %	0,26 %	0,10 %
Real estate	0,00 %	1,67 %	-1,67 %	0,00 %	0,07 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Information technology	23,01 %	21,68 %	1,32 %	-1,64 %	-1,69 %	-1,31 %	0,35 %	-0,96 %
Industrials	16,46 %	6,30 %	10,16 %	-1,29 %	-0,49 %	-1,04 %	-0,34 %	-1,38 %
Telecommunication services	2,26 %	10,27 %	-8,01 %	0,20 %	1,44 %	-0,51 %	-0,90 %	-1,41 %
Materials	6,05 %	5,93 %	0,12 %	-2,88 %	-0,89 %	-1,48 %	-0,11 %	-1,60 %

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	15,69 %	16,85 %	-1,16 %	1,79 %	-0,58 %	1,38 %	0,54 %	1,92 %
South Africa	12,77 %	3,18 %	9,60 %	2,27 %	0,56 %	-0,59 %	1,55 %	0,95 %
South Korea	2,61 %	8,99 %	-6,38 %	-1,79 %	-2,70 %	-0,87 %	1,53 %	0,66 %
Mauritius	2,38 %	0,00 %	2,38 %	0,74 %	0,00 %	0,00 %	0,56 %	0,56 %
Poland	2,96 %	1,02 %	1,94 %	0,55 %	-0,05 %	-0,13 %	0,66 %	0,53 %
USA	6,02 %	0,10 %	5,92 %	0,42 %	0,00 %	0,40 %	0,06 %	0,45 %
Mexico	2,31 %	1,87 %	0,43 %	-0,41 %	-0,67 %	0,53 %	-0,12 %	0,41 %
Brazil	2,03 %	4,41 %	-2,38 %	-0,43 %	-0,81 %	-0,30 %	0,49 %	0,19 %
Peru	0,97 %	0,19 %	0,78 %	0,18 %	0,02 %	0,04 %	0,09 %	0,12 %
Philippines	2,88 %	0,49 %	2,39 %	-0,01 %	-0,09 %	0,40 %	-0,35 %	0,05 %
Egypt	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hong Kong	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Chile	0,00 %	0,47 %	-0,47 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Turkey	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Hungary	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Greece	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Colombia	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Finland	2,34 %	0,00 %	2,34 %	0,05 %	0,00 %	0,00 %	-0,07 %	-0,07 %
France	1,85 %	0,00 %	1,85 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	-0,08 %	-0,08 %
Spain	0,22 %	0,00 %	0,22 %	-0,15 %	0,00 %	0,00 %	-0,17 %	-0,17 %
India	11,31 %	18,52 %	-7,21 %	-1,03 %	-0,49 %	-0,60 %	0,30 %	-0,30 %
Indonesia	3,82 %	1,24 %	2,57 %	-0,98 %	-0,48 %	0,13 %	-0,64 %	-0,51 %
Thailand	1,50 %	1,18 %	0,32 %	-0,62 %	-0,11 %	-0,65 %	0,05 %	-0,60 %
Malaysia	3,89 %	1,35 %	2,54 %	-0,23 %	0,09 %	-0,55 %	-0,13 %	-0,68 %
Vietnam	4,40 %	0,00 %	4,40 %	-1,08 %	0,00 %	0,00 %	-1,27 %	-1,27 %
China	18,58 %	31,14 %	-12,56 %	1,14 %	6,25 %	-2,13 %	-2,76 %	-4,89 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

