

ODIN Emerging Markets A SEK 30.05.2025

Performance Report

30.05.2025



ODIN Emerging Markets A SEK - 30.05.2025



Fund facts

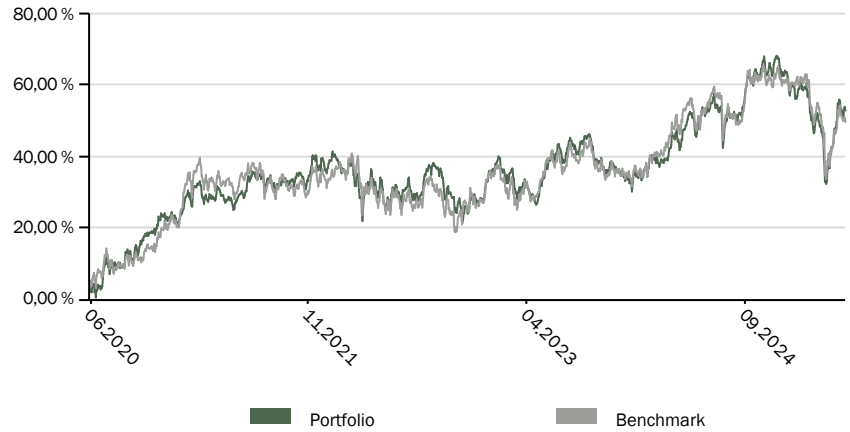
Portfolio Manager	Dan Erik Glover
Manager Since	01.01.2020
Portfolio Manager	Håvard Opland
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	15.11.1999
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	MSCI EM
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	4 526 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	6,25	-6,11	4,73	5,20	8,84	5,04	6,65
Benchmark, annualised	3,83	-6,86	1,17	4,56	8,38	5,72	7,37
Portfolio, accumulated	-	-	-	16,46	52,92	63,52	416,58
Benchmark,	-	-	-	14,34	49,65	74,38	513,24

* 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

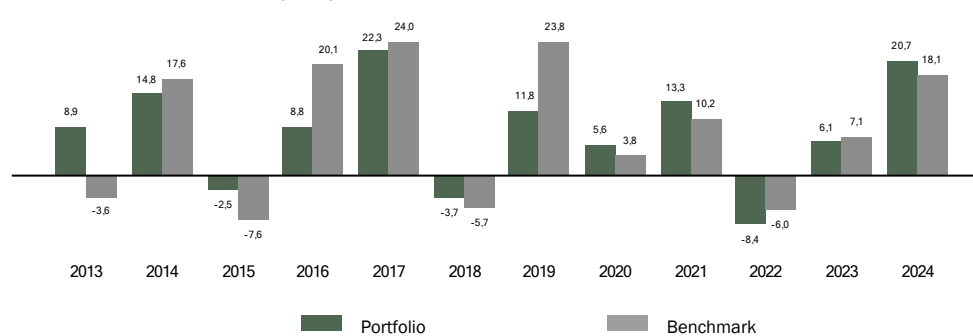
	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,96	
Sharpe Ratio	0,32	0,28
Standard Deviation *)	11,50	13,46
Alpha	0,94	
Beta	0,75	
Tracking Error	6,46	
Information Ratio	-0,01	
Risk Level	5 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	26,95 %
100-500	15,35 %
20-100	28,11 %
<20	25,64 %

Calendar Year Returns % (SEK)



Signatory of:



Top 10 holdings

	30.05.2025
Taiwan Semiconductor ADR	6,36 %
Naspers N	5,76 %
Alibaba	4,01 %
HDFC Bank - ADR	3,36 %
Dino Polska	3,33 %
ASPEED Tehnology	3,13 %
Garware Technical Fibres	3,05 %
ICTSI Intl Container	2,96 %
Chroma Ate INC	2,94 %
MercadoLibre, Inc.	2,72 %

Geographic Allocation

	30.05.2025	
	Portfolio	Index
Taiwan	17,86 %	18,48 %
China	16,54 %	28,97 %
South Africa	12,70 %	3,25 %
India	10,94 %	18,67 %
USA	6,08 %	0,10 %
Indonesia	3,79 %	1,32 %
Malaysia	3,63 %	1,33 %
Poland	3,33 %	1,04 %
Vietnam	3,23 %	0,00 %
Philippines	3,13 %	0,50 %

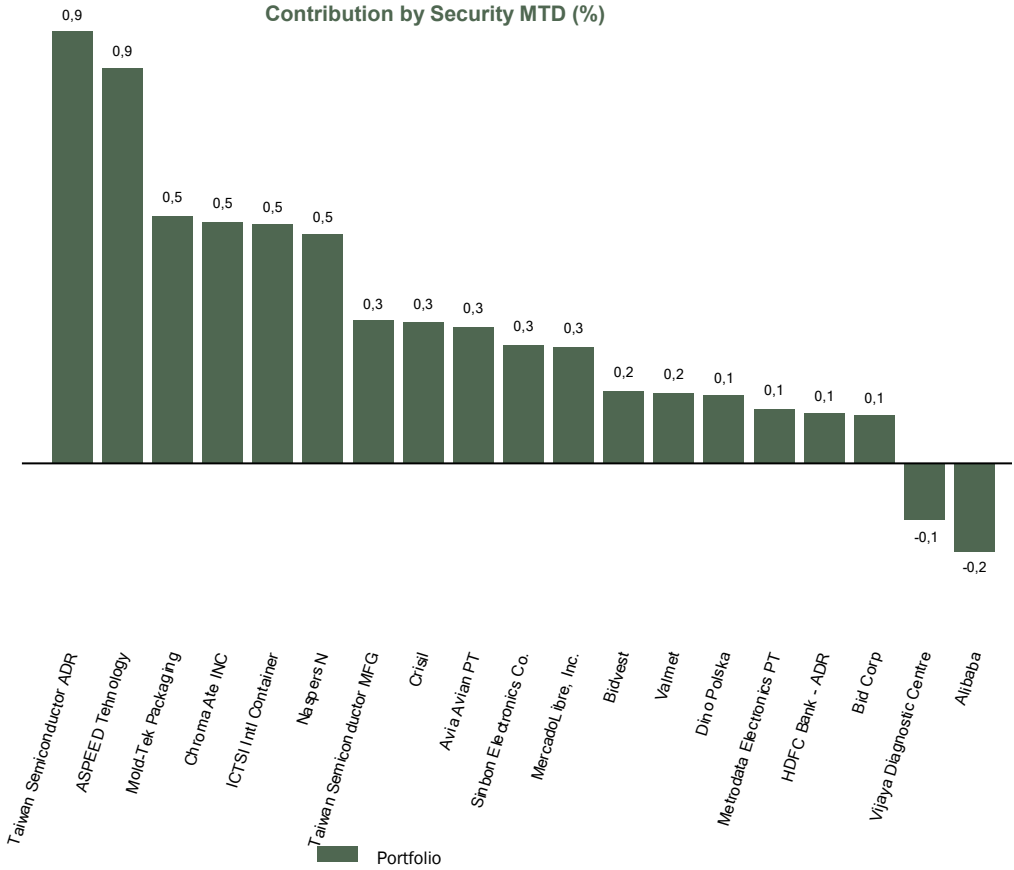
Sector Allocation

	30.05.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	24,26 %	22,94 %
Consumer discretionary	23,93 %	13,40 %
Industrials	16,33 %	6,72 %
Financials	13,71 %	24,68 %
Consumer staples	6,49 %	4,77 %
Materials	6,31 %	5,67 %
Health care	2,68 %	3,30 %
Telecommunication services	2,12 %	10,01 %
Utilities	0,19 %	2,60 %

Top Contributors last month (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	0,93 %
ASPEED Tehnology	0,85 %
Mold-Tek Packaging	0,54 %
Chroma Ate INC	0,52 %
ICTSI Intl Container	0,52 %
Naspers N	0,50 %
Taiwan Semiconductor MFG	0,31 %
Crisil	0,31 %
Avia Avian PT	0,30 %
Sinbon Electronics Co.	0,26 %

Contribution by Security MTD (%)



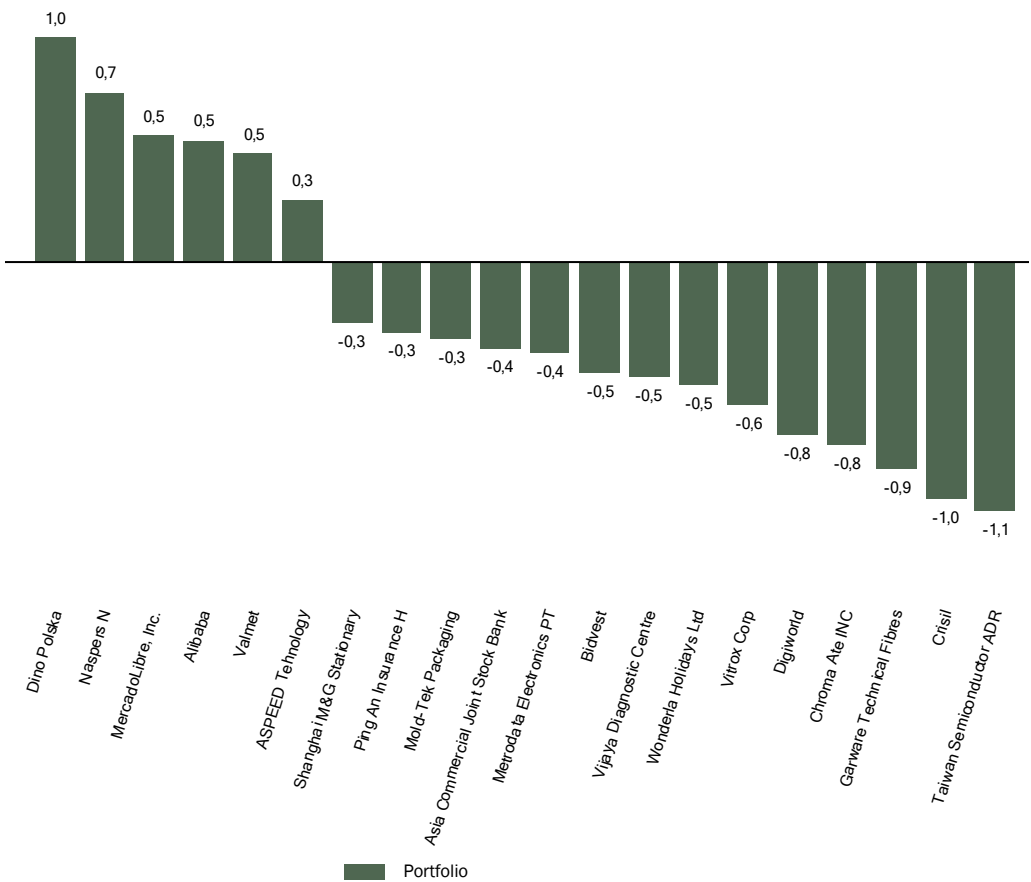
Bottom Contributors last month (SEK)

Alibaba	-0,19 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,12 %
Teleperformance	-0,08 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,08 %
Garware Technical Fibres	-0,05 %
GPS Participacoes e	-0,05 %
Wise Itech	-0,01 %
Allday Marts Inc	-0,01 %
Soltec Power Holdings	0,00 %

Top Contributors YTD (SEK)

Dino Polska	0,97 %
Naspers N	0,74 %
MercadoLibre, Inc.	0,55 %
Alibaba	0,53 %
Valmet	0,47 %
ASPEED Tehnology	0,27 %
TIME dotCom Berhad	0,21 %
Teleperformance	0,13 %
Alicorp	0,13 %
Capitec Bank Holdings	0,11 %

Contribution by Security YTD (%)

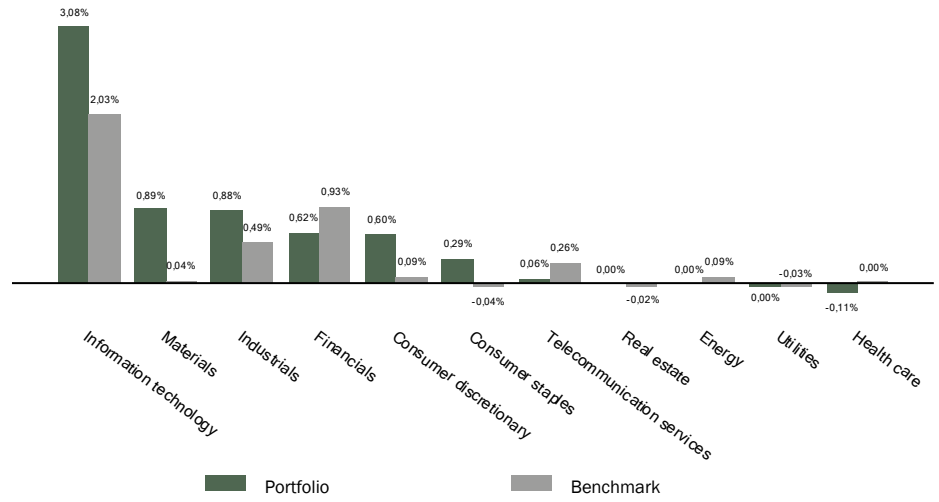


Bottom Contributors YTD (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	-1,09 %
Crisil	-1,03 %
Garware Technical Fibres	-0,90 %
Chroma Ate INC	-0,80 %
Digiworld	-0,76 %
Vitrox Corp	-0,62 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,53 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,50 %
Bidvest	-0,48 %
Metrodata Electronics PT	-0,40 %

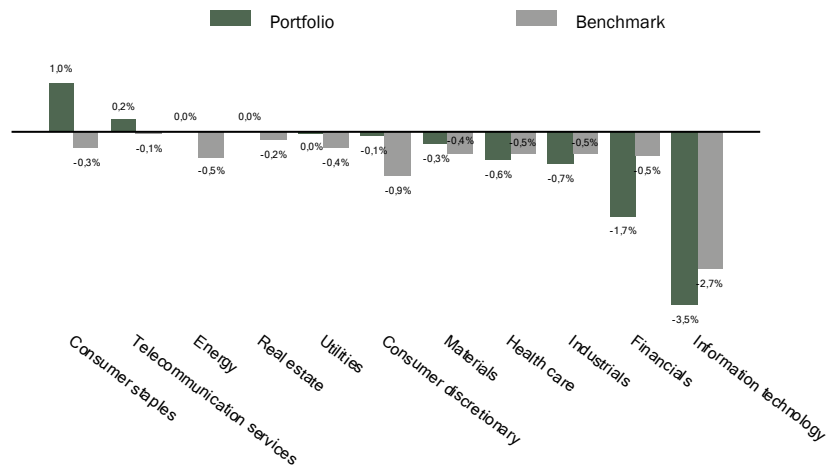
MTD - Contribution by Sector

Information technology	3.08 %
Materials	0.89 %
Industrials	0.88 %
Financials	0.62 %
Consumer discretionary	0.60 %
Consumer staples	0.29 %
Telecommunication services	0.06 %
Utilities	0.00 %
Health care	-0.11 %



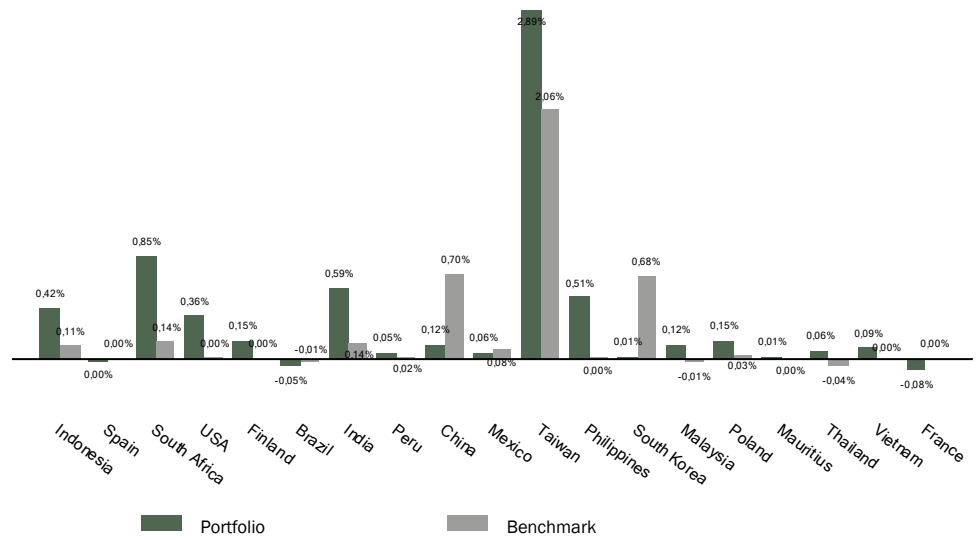
YTD - Contribution by Sector

Consumer staples	0.97 %
Telecommunication services	0.21 %
Utilities	-0.01 %
Consumer discretionary	-0.10 %
Materials	-0.27 %
Health care	-0.58 %
Industrials	-0.67 %
Financials	-1.70 %
Information technology	-3.50 %



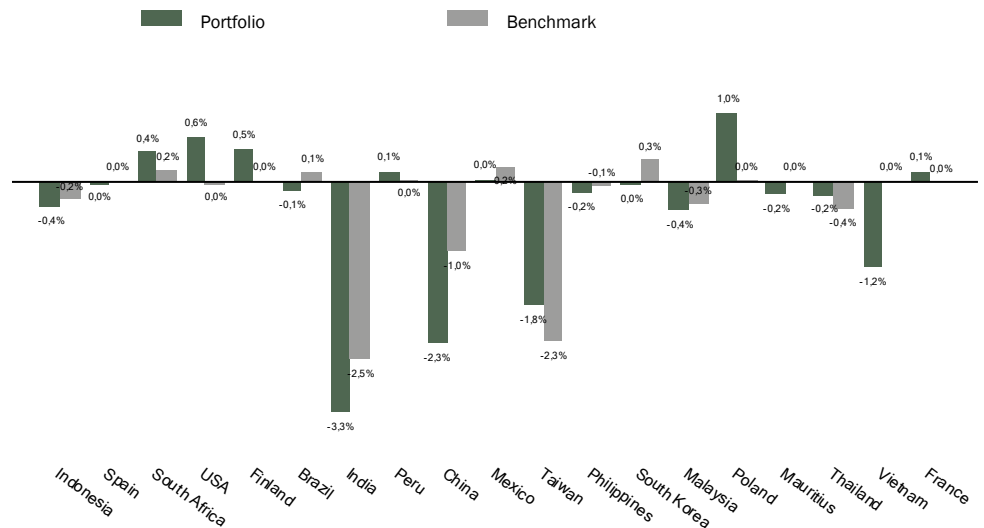
MTD - Contribution by Country

Taiwan	2.89 %
South Africa	0.85 %
India	0.59 %
Philippines	0.51 %
Indonesia	0.42 %
USA	0.36 %
Finland	0.15 %
Poland	0.15 %
Malaysia	0.12 %
China	0.12 %



YTD - Contribution by Country

Poland	0.97 %
USA	0.63 %
Finland	0.47 %
South Africa	0.41 %
France	0.13 %
Peru	0.13 %
Mexico	0.03 %
Spain	-0.01 %
South Korea	-0.04 %
Brazil	-0.14 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	6,36 %	0,00 %	6,36 %	2,05 %	0,00 %	1,78 %	1,78 %
Naspers N	Consumer	5,76 %	0,59 %	5,18 %	1,61 %	0,13 %	1,48 %	1,46 %
Dino Polska	Consumer Staples	3,33 %	0,09 %	3,24 %	1,21 %	0,01 %	1,27 %	1,27 %
Capitec Bank Holdings	Financials	2,35 %	0,20 %	2,15 %	1,23 %	0,08 %	1,12 %	1,07 %
Samsung Electronics, Ltd. Common	Information Technology	0,00 %	2,36 %	-2,36 %	0,00 %	-0,86 %	0,94 %	0,94 %
MercadoLibre, Inc.	Consumer	2,72 %	0,00 %	2,72 %	0,58 %	0,00 %	0,74 %	0,74 %
ALIBABA GROUP HLDG ADR	Consumer	0,00 %	2,85 %	-2,85 %	0,00 %	-0,77 %	0,73 %	0,73 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,36 %	0,00 %	3,36 %	0,67 %	0,00 %	0,61 %	0,61 %
Chroma Ate INC	Information Technology	2,94 %	0,00 %	2,94 %	0,72 %	0,00 %	0,58 %	0,65 %
PDD Holdings Inc ADR	Consumer	0,00 %	0,81 %	-0,81 %	0,00 %	-0,52 %	0,54 %	0,54 %
ICTSI Intl Container	Industrials	2,96 %	0,09 %	2,87 %	0,44 %	0,01 %	0,42 %	0,43 %
Garware Technical Fibres	Consumer	3,05 %	0,00 %	3,05 %	0,51 %	0,00 %	0,41 %	0,41 %
Valmet	Industrials	2,37 %	0,00 %	2,37 %	0,47 %	0,00 %	0,41 %	0,41 %
MCB Group	Financials	1,92 %	0,00 %	1,92 %	0,40 %	0,00 %	0,39 %	0,39 %
Crisil	Financials	2,02 %	0,00 %	2,02 %	0,38 %	0,00 %	0,34 %	0,34 %
ASPEED Tehnology	Information Technology	3,13 %	0,00 %	3,13 %	0,33 %	0,00 %	0,30 %	0,30 %
Bid Corp	Consumer Staples	2,15 %	0,11 %	2,05 %	0,27 %	0,01 %	0,29 %	0,23 %
Alicorp	Consumer Staples	0,83 %	0,00 %	0,83 %	0,28 %	0,00 %	0,29 %	0,29 %
Vijaya Diagnostic Centre	Health Care	1,96 %	0,00 %	1,96 %	0,30 %	0,00 %	0,24 %	0,24 %
Reliance Industries Ltd	Energy	0,00 %	1,22 %	-1,22 %	0,00 %	-0,16 %	0,22 %	0,22 %
Ping An Insurance H	Financials	2,43 %	0,48 %	1,96 %	0,16 %	0,05 %	0,19 %	0,19 %
VALE ON	Materials	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,14 %	0,16 %	0,16 %
JD.COM INC ADR	Consumer	0,00 %	0,49 %	-0,49 %	0,00 %	-0,17 %	0,16 %	0,16 %
TIME dotCom Berhad	Communication	2,12 %	0,00 %	2,12 %	0,27 %	0,00 %	0,12 %	0,27 %
PETROBRAS PN	Energy	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	-0,12 %	0,12 %	0,12 %
PETROBRAS ON	Energy	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,10 %	0,10 %	0,10 %
Samsung SDI	Information Technology	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
Allday Marts Inc	Consumer Staples	0,17 %	0,00 %	0,17 %	-0,09 %	0,00 %	-0,11 %	-0,11 %
Emaar Properties PJSC Common Stock	Real Estate	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,10 %	-0,11 %	-0,11 %
Bharti Airtel Ltd.	Communication	0,00 %	0,67 %	-0,67 %	0,00 %	0,11 %	-0,11 %	-0,11 %
Bidvest	Industrials	2,43 %	0,06 %	2,38 %	-0,15 %	0,00 %	-0,11 %	-0,23 %
ICBC H	Financials	0,00 %	0,61 %	-0,61 %	0,00 %	0,12 %	-0,13 %	-0,13 %
ICICI Limited	Financials	0,00 %	1,08 %	-1,08 %	0,00 %	0,15 %	-0,14 %	-0,14 %
Meituan B	Consumer	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	0,12 %	-0,14 %	-0,14 %
Hanwha Aerospace Co Ltd shares	Industrials	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	0,14 %	-0,15 %	-0,15 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consumer	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,15 %	-0,16 %	-0,16 %
Soltec Power Holdings	Utilities	0,19 %	0,00 %	0,19 %	-0,15 %	0,00 %	-0,16 %	-0,16 %
HDFC BANK	Financials	0,00 %	1,56 %	-1,56 %	0,00 %	0,14 %	-0,16 %	-0,16 %
Alibaba	Consumer	4,01 %	0,00 %	4,01 %	1,12 %	1,37 %	-0,18 %	-0,18 %
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	Industrials	1,73 %	0,00 %	1,73 %	-0,15 %	0,03 %	-0,19 %	-0,19 %
BYD CO H	Consumer	0,00 %	0,74 %	-0,74 %	0,00 %	0,19 %	-0,21 %	-0,21 %
Asia Commercial Joint Stock Bank	Financials	1,63 %	0,00 %	1,63 %	-0,19 %	0,00 %	-0,23 %	-0,23 %
CHINA CONSTRUCTION BK H	Financials	0,00 %	1,05 %	-1,05 %	0,00 %	0,22 %	-0,23 %	-0,23 %
XIAOMI CORPORATION - W	Information Technology	0,00 %	1,30 %	-1,30 %	0,00 %	0,28 %	-0,36 %	-0,36 %
Teleperformance	Industrials	1,72 %	0,00 %	1,72 %	-0,33 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
Vitrox Corp	Information Technology	1,51 %	0,00 %	1,51 %	-0,30 %	0,00 %	-0,38 %	-0,37 %
Humanica Public Company	Industrials	1,32 %	0,00 %	1,32 %	-0,37 %	0,00 %	-0,42 %	-0,42 %
Corp.Moctezuma	Materials	2,04 %	0,00 %	2,04 %	-0,39 %	0,00 %	-0,44 %	-0,44 %
Avia Avian PT	Materials	2,07 %	0,00 %	2,07 %	-0,44 %	0,00 %	-0,46 %	-0,46 %
Shanghai M&G Stationary	Industrials	1,70 %	0,00 %	1,69 %	-0,45 %	0,00 %	-0,47 %	-0,47 %
Tencent Holdings	Communication	0,00 %	4,97 %	-4,97 %	0,00 %	0,66 %	-0,73 %	-0,73 %
Wonderla Holidays Ltd	Consumer	1,71 %	0,00 %	1,71 %	-0,90 %	0,00 %	-0,78 %	-0,78 %
Mold-Tek Packaging	Materials	2,20 %	0,00 %	2,20 %	-0,68 %	0,00 %	-0,80 %	-0,80 %
Samsung Electronics Co Pref	Information Technology	2,27 %	0,33 %	1,94 %	-1,22 %	-0,11 %	-1,18 %	-1,20 %
Taiwan Semiconductor MFG	Information Technology	2,46 %	9,63 %	-7,16 %	0,00 %	1,30 %	-1,22 %	-1,22 %
Digiworld	Information Technology	1,60 %	0,00 %	1,60 %	-1,27 %	0,00 %	-1,35 %	-1,35 %

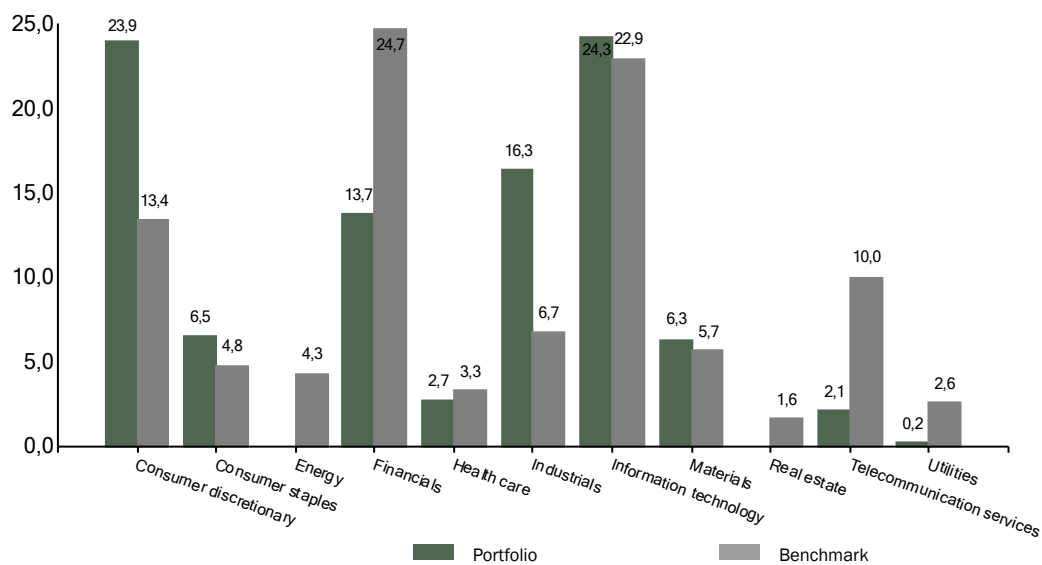
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Consumer discretionary	23,93 %	13,40 %	10,53 %	2,68 %	0,32 %	2,65 %	0,36 %	3,00 %
Consumer staples	6,49 %	4,77 %	1,72 %	1,81 %	-0,31 %	1,81 %	-0,12 %	1,70 %
Energy	0,00 %	4,29 %	-4,29 %	0,00 %	-0,87 %	0,00 %	0,88 %	0,88 %
Utilities	0,19 %	2,60 %	-2,41 %	-0,15 %	-0,37 %	-0,14 %	0,39 %	0,25 %
Financials	13,71 %	24,68 %	-10,96 %	2,66 %	2,45 %	0,89 %	-0,84 %	0,06 %
Health care	2,68 %	3,30 %	-0,62 %	0,28 %	0,14 %	-0,07 %	0,12 %	0,04 %
Materials	6,31 %	5,67 %	0,64 %	-1,50 %	-1,15 %	0,14 %	-0,11 %	0,04 %
Real estate	0,00 %	1,62 %	-1,62 %	0,00 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Information technology	24,26 %	22,94 %	1,32 %	0,30 %	0,02 %	-0,66 %	0,44 %	-0,22 %
Industrials	16,33 %	6,72 %	9,61 %	-0,69 %	-0,23 %	-1,23 %	0,23 %	-1,00 %
Telecommunication services	2,12 %	10,01 %	-7,89 %	0,27 %	0,96 %	-0,35 %	-0,74 %	-1,08 %

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	17,86 %	18,48 %	-0,62 %	3,02 %	0,79 %	1,85 %	0,64 %	2,49 %
South Africa	12,70 %	3,25 %	9,44 %	2,96 %	0,65 %	-0,12 %	1,95 %	1,83 %
USA	6,08 %	0,10 %	5,98 %	1,25 %	-0,01 %	1,53 %	-0,07 %	1,46 %
Poland	3,33 %	1,04 %	2,29 %	1,21 %	0,00 %	0,34 %	0,75 %	1,09 %
India	10,94 %	18,67 %	-7,74 %	-0,38 %	-0,93 %	0,39 %	0,24 %	0,63 %
Mauritius	1,92 %	0,00 %	1,92 %	0,40 %	0,00 %	0,00 %	0,37 %	0,37 %
Finland	2,37 %	0,00 %	2,37 %	0,47 %	0,00 %	0,00 %	0,31 %	0,31 %
Philippines	3,13 %	0,50 %	2,64 %	0,35 %	0,00 %	0,45 %	-0,19 %	0,26 %
Peru	0,83 %	0,20 %	0,63 %	0,28 %	0,04 %	0,04 %	0,18 %	0,23 %
Turkey	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,30 %	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Brazil	2,11 %	4,36 %	-2,25 %	-0,14 %	-0,35 %	-0,05 %	0,16 %	0,11 %
Mexico	2,04 %	2,06 %	-0,02 %	-0,39 %	-0,25 %	0,03 %	-0,02 %	0,02 %
Hong Kong	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,02 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Egypt	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
South Korea	2,30 %	9,67 %	-7,37 %	-1,19 %	-1,01 %	-0,79 %	0,78 %	-0,01 %
Chile	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,03 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Colombia	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	0,04 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Hungary	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	0,07 %	0,00 %	-0,07 %	-0,07 %
Greece	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,14 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
Spain	0,19 %	0,00 %	0,19 %	-0,15 %	0,00 %	0,00 %	-0,17 %	-0,17 %
Indonesia	3,79 %	1,32 %	2,47 %	-0,40 %	-0,14 %	-0,07 %	-0,20 %	-0,27 %
Malaysia	3,63 %	1,33 %	2,30 %	-0,03 %	-0,01 %	-0,08 %	-0,29 %	-0,37 %
Thailand	1,32 %	1,15 %	0,17 %	-0,37 %	-0,07 %	-0,47 %	0,08 %	-0,39 %
France	1,72 %	0,00 %	1,72 %	-0,33 %	0,00 %	0,00 %	-0,45 %	-0,45 %
Vietnam	3,23 %	0,00 %	3,23 %	-1,49 %	0,00 %	0,00 %	-1,57 %	-1,57 %
China	16,54 %	28,97 %	-12,43 %	-1,29 %	2,34 %	-2,33 %	-1,53 %	-3,86 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

