

ODIN Emerging Markets A SEK 31.07.2025

Performance Report

31.07.2025



ODIN Emerging Markets A SEK - 31.07.2025



Fund facts

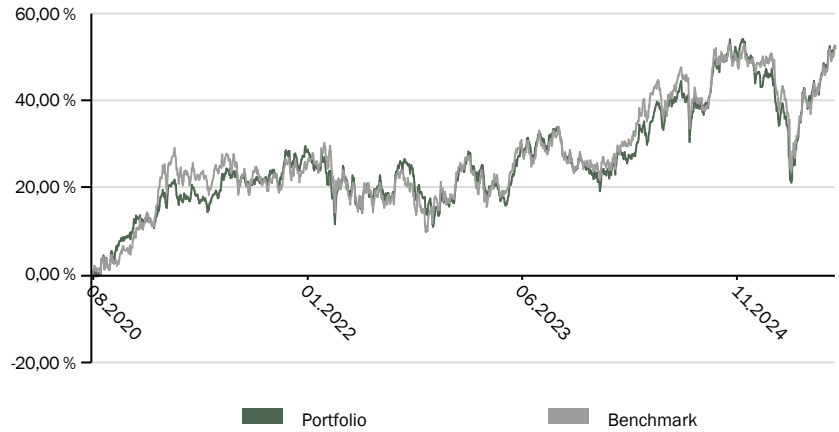
Portfolio Manager	Dan Erik Glover
Manager Since	01.01.2020
Portfolio Manager	Håvard Opland
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	15.11.1999
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	MSCI EM
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	4 936 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	4,26	2,18	8,01	8,87	8,80	6,41	6,95
Benchmark, annualised	4,40	2,29	4,74	8,89	8,73	7,75	7,71
Portfolio, accumulated	-	-	-	29,12	52,56	86,00	462,17
Benchmark,	-	-	-	29,20	52,07	110,86	573,46

* 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	0,95	
Sharpe Ratio	0,63	0,59
Standard Deviation *)	11,83	13,77
Alpha	1,23	
Beta	0,76	
Tracking Error	6,35	
Information Ratio	-0,12	
Risk Level	5 (av 7)	

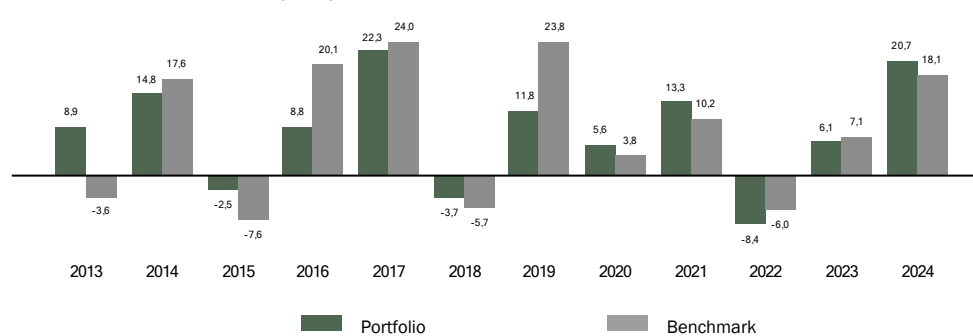
*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	30,34 %
100-500	12,64 %
20-100	31,81 %
<20	24,09 %

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

	31.07.2025
Taiwan Semiconductor ADR	6,78 %
Naspers N	6,17 %
Alibaba	3,93 %
Chroma Ate INC	3,42 %
ASPEED Tehnology	3,32 %
HDFC Bank - ADR	3,04 %
Dino Polska	3,02 %
Garware Technical Fibres	2,99 %
Taiwan Semiconductor MFG	2,92 %
ICTSI Intl Container	2,89 %

Geographic Allocation

	31.07.2025
Taiwan	19,49 %
China	16,79 %
South Africa	13,01 %
India	10,94 %
USA	5,29 %
Vietnam	4,37 %
Indonesia	3,67 %
Malaysia	3,64 %
Philippines	3,03 %
Poland	3,02 %

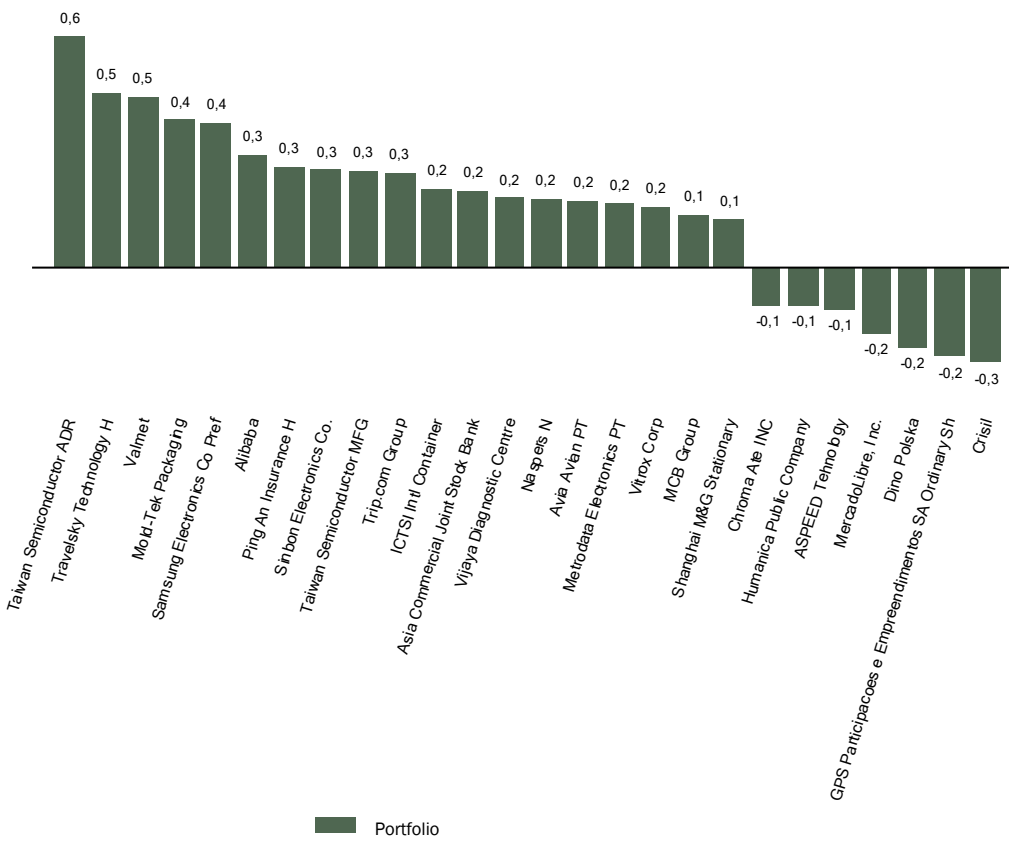
Sector Allocation

	31.07.2025
Information technology	27,28 %
Consumer discretionary	23,78 %
Industrials	16,32 %
Financials	13,85 %
Materials	6,58 %
Consumer staples	6,16 %
Health care	2,76 %
Telecommunication services	1,95 %
Utilities	0,18 %

Top Contributors last month (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	0,63 %
Travelsky Technology H	0,47 %
Valmet	0,46 %
Mold-Tek Packaging	0,40 %
Samsung Electronics Co Pref	0,39 %
Alibaba	0,30 %
Ping An Insurance H	0,27 %
Sinbon Electronics Co.	0,26 %
Taiwan Semiconductor MFG	0,26 %
Trip.com Group	0,26 %

Contribution by Security MTD (%)



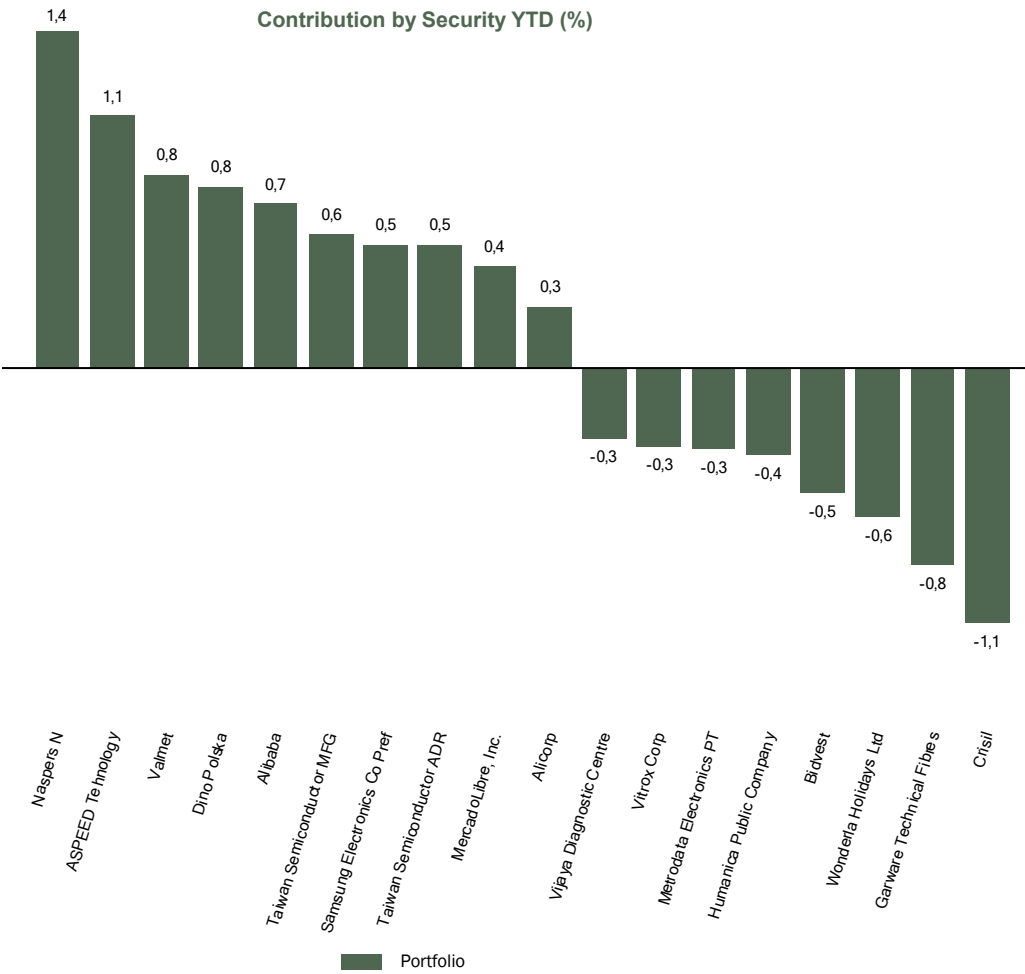
Bottom Contributors last month (SEK)

Crisil	-0,26 %
GPS Participacoes e	-0,24 %
Dino Polska	-0,22 %
MercadoLibre, Inc.	-0,18 %
ASPEED Tehnology	-0,11 %
Humanica Public Company	-0,10 %
Chroma Ate INC	-0,10 %
Garware Technical Fibres	-0,08 %
Bid Corp	-0,03 %
Digiworld	-0,03 %

Top Contributors YTD (SEK)

Naspers N	1,40 %
ASPEED Tehnology	1,05 %
Valmet	0,80 %
Dino Polska	0,75 %
Alibaba	0,68 %
Taiwan Semiconductor MFG	0,56 %
Samsung Electronics Co Pref	0,51 %
Taiwan Semiconductor ADR	0,51 %
MercadoLibre, Inc.	0,42 %
Alicorp	0,25 %

Contribution by Security YTD (%)

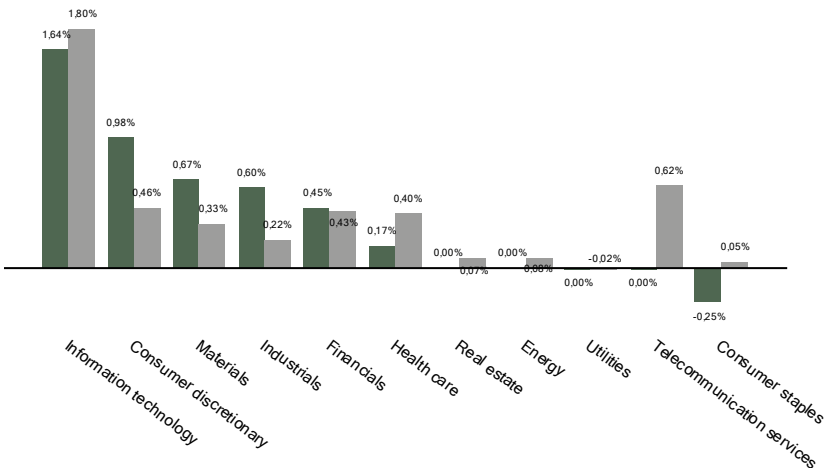


Bottom Contributors YTD (SEK)

Crisil	-1,06 %
Garware Technical Fibres	-0,82 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,62 %
Bidvest	-0,52 %
Humanica Public Company	-0,36 %
Metrodata Electronics PT	-0,34 %
Vitrox Corp	-0,33 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,29 %
Digiworld	-0,23 %
Zhejiang Supor A	-0,22 %

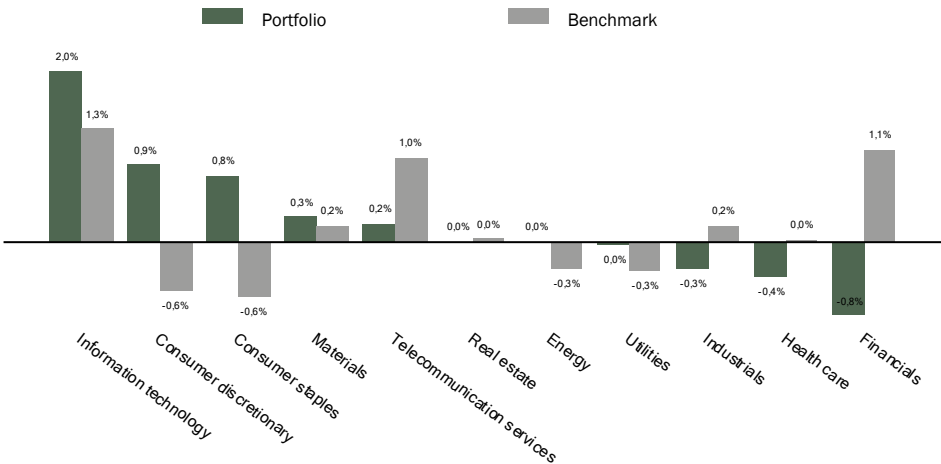
MTD - Contribution by Sector

Information technology	1.64 %
Consumer discretionary	0.98 %
Materials	0.67 %
Industrials	0.60 %
Financials	0.45 %
Health care	0.17 %
Utilities	0.00 %
Telecommunication services	0.00 %
Consumer staples	-0.25 %



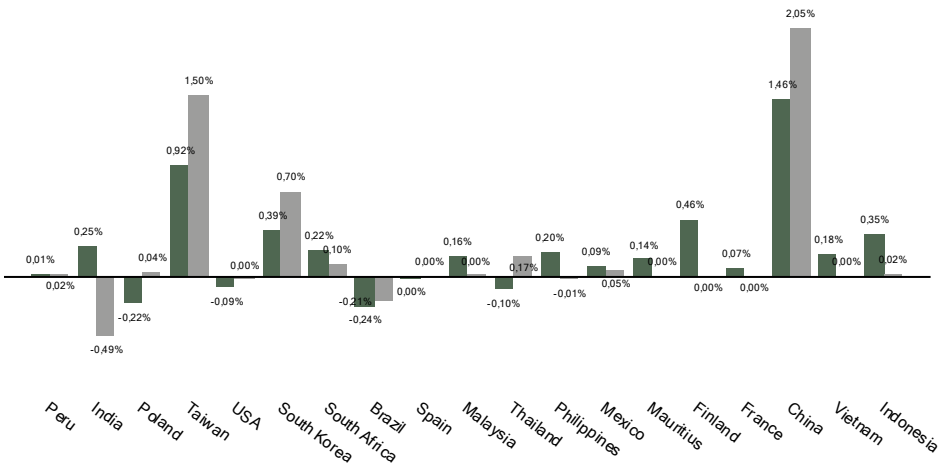
YTD - Contribution by Sector

Information technology	2.02 %
Consumer discretionary	0.91 %
Consumer staples	0.79 %
Materials	0.30 %
Telecommunication services	0.23 %
Utilities	-0.01 %
Industrials	-0.31 %
Health care	-0.40 %
Financials	-0.83 %



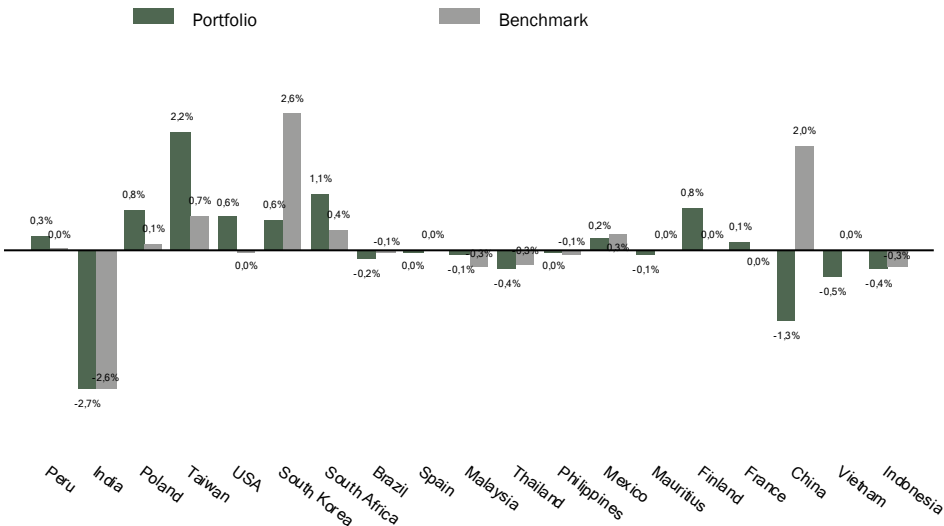
MTD - Contribution by Country

China	1.46 %
Taiwan	0.92 %
Finland	0.46 %
South Korea	0.39 %
Indonesia	0.35 %
India	0.25 %
South Africa	0.22 %
Philippines	0.20 %
Vietnam	0.18 %
Malaysia	0.16 %



YTD - Contribution by Country

Taiwan	2.24 %
South Africa	1.07 %
Finland	0.80 %
Poland	0.75 %
USA	0.62 %
South Korea	0.57 %
Peru	0.25 %
Mexico	0.20 %
France	0.13 %
Philippines	-0.01 %



ODIN Emerging Markets A SEK - 31.07.2025



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	6,78 %	0,00 %	6,78 %	2,62 %	0,00 %	2,32 %	2,32 %
Naspers N	Consumer	6,17 %	0,58 %	5,60 %	2,31 %	0,20 %	1,87 %	1,86 %
Chroma Ate INC	Information Technology	3,42 %	0,00 %	3,42 %	1,49 %	0,00 %	1,34 %	1,33 %
Dino Polska	Consumer Staples	3,02 %	0,07 %	2,95 %	1,11 %	0,00 %	0,97 %	0,97 %
ALIBABA GROUP HLDG ADR	Consumer	0,00 %	2,84 %	-2,84 %	0,00 %	-0,64 %	0,90 %	0,90 %
Samsung Electronics, Ltd. Common	Information Technology	0,00 %	2,73 %	-2,73 %	0,00 %	-0,77 %	0,89 %	0,89 %
ASPEED Tehnology	Information Technology	3,32 %	0,00 %	3,32 %	0,75 %	-0,01 %	0,59 %	0,58 %
Ping An Insurance H	Financials	2,45 %	0,52 %	1,93 %	0,77 %	0,17 %	0,59 %	0,58 %
Travelsky Technology H	Consumer	2,53 %	0,02 %	2,51 %	0,59 %	0,00 %	0,53 %	0,52 %
Vijaya Diagnostic Centre	Health Care	2,14 %	0,00 %	2,14 %	0,57 %	0,00 %	0,50 %	0,50 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,04 %	0,00 %	3,04 %	0,57 %	0,00 %	0,44 %	0,44 %
Valmet	Industrials	2,59 %	0,00 %	2,59 %	0,56 %	0,00 %	0,44 %	0,44 %
Reliance Industries Ltd	Energy	0,00 %	1,08 %	-1,08 %	0,00 %	-0,30 %	0,40 %	0,40 %
MCB Group	Financials	2,10 %	0,00 %	2,10 %	0,43 %	0,00 %	0,37 %	0,37 %
MercadoLibre, Inc.	Consumer	2,25 %	0,00 %	2,25 %	0,44 %	0,00 %	0,37 %	0,37 %
Capitec Bank Holdings	Financials	2,24 %	0,19 %	2,05 %	0,48 %	0,03 %	0,33 %	0,31 %
Infosys Ltd Common Stock	Information Technology	0,00 %	0,64 %	-0,64 %	0,00 %	-0,29 %	0,32 %	0,32 %
ICTSI Intl Container	Industrials	2,89 %	0,09 %	2,80 %	0,46 %	0,01 %	0,32 %	0,32 %
JBS	Consumer Staples	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,28 %	0,29 %	0,29 %
PDD Holdings Inc ADR	Consumer	0,00 %	0,88 %	-0,88 %	0,00 %	-0,23 %	0,27 %	0,27 %
Alicorp	Consumer Staples	0,87 %	0,00 %	0,87 %	0,28 %	0,00 %	0,27 %	0,27 %
Tata Consultancy Services	Information Technology	0,00 %	0,35 %	-0,35 %	0,00 %	-0,23 %	0,25 %	0,25 %
JD.COM INC ADR	Consumer	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	-0,19 %	0,22 %	0,22 %
Tata Motors Ltd	Consumer	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,16 %	0,18 %	0,18 %
BANK CENTRAL ASIA	Financials	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	-0,10 %	0,13 %	0,13 %
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	Energy	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	-0,09 %	0,11 %	0,11 %
Crisil	Financials	1,86 %	0,00 %	1,86 %	0,20 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
Asian Paints (India) Ltd	Materials	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
VALE ON	Materials	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	-0,08 %	0,11 %	0,11 %
INTERNATIONAL COMPANY FOR	Utilities	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
TIME dotCom Berhad	Communication	1,95 %	0,00 %	1,95 %	0,26 %	0,00 %	0,04 %	0,21 %
KUAISHOU TECHNOLOGY CLASS B	Communication	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,11 %	-0,10 %	-0,10 %
CHINA LIFE INSURANCE H	Financials	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
DELTA ELECTRONICS	Information Technology	0,00 %	0,41 %	-0,41 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
Asia Commercial Joint Stock Bank	Financials	2,17 %	0,00 %	2,17 %	-0,03 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
Emaar Properties PJSC Common Stock	Real Estate	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	0,13 %	-0,12 %	-0,12 %
ICBC H	Financials	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
Sinbon Electronics Co.	Information Technology	2,42 %	0,00 %	2,42 %	0,06 %	0,00 %	-0,13 %	-0,13 %
Soltec Power Holdings	Utilities	0,18 %	0,00 %	0,18 %	-0,13 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
Doosan Enerbility Co Ltd	Industrials	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	0,17 %	-0,16 %	-0,16 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consumer	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	-0,17 %
Hanwha Aerospace Co Ltd shares	Industrials	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	0,18 %	-0,17 %	-0,17 %
Bid Corp	Consumer Staples	2,13 %	0,10 %	2,03 %	-0,16 %	0,00 %	-0,21 %	-0,22 %
SK Hynix Inc	Information Technology	0,00 %	1,21 %	-1,21 %	0,00 %	0,30 %	-0,24 %	-0,24 %
GPS Participacoes e Empreendimentos	Industrials	2,00 %	0,00 %	2,00 %	-0,18 %	0,00 %	-0,25 %	-0,25 %
Metrodata Electronics PT	Information Technology	1,70 %	0,00 %	1,70 %	-0,19 %	0,00 %	-0,27 %	-0,27 %
Trip.com Group	Consumer	2,66 %	0,00 %	2,66 %	-0,11 %	0,10 %	-0,28 %	-0,29 %
CHINA CONSTRUCTION BK H	Financials	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	0,33 %	-0,29 %	-0,29 %
Vitrox Corp	Information Technology	1,69 %	0,00 %	1,69 %	-0,23 %	0,00 %	-0,31 %	-0,30 %
XIAOMI CORPORATION - W	Information Technology	0,00 %	1,30 %	-1,30 %	0,00 %	0,37 %	-0,32 %	-0,32 %
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	Industrials	1,83 %	0,00 %	1,83 %	-0,14 %	0,04 %	-0,38 %	-0,38 %
Avia Avian PT	Materials	1,97 %	0,00 %	1,97 %	-0,32 %	0,00 %	-0,42 %	-0,42 %
Alibaba	Consumer	3,93 %	0,00 %	3,93 %	1,04 %	1,26 %	-0,46 %	-0,47 %
Digiworld	Information Technology	2,20 %	0,00 %	2,20 %	-0,47 %	0,00 %	-0,56 %	-0,56 %
Bidvest	Industrials	2,47 %	0,05 %	2,42 %	-0,64 %	-0,01 %	-0,72 %	-0,75 %
Humanica Public Company	Industrials	1,06 %	0,00 %	1,06 %	-0,68 %	0,00 %	-0,72 %	-0,72 %
Mold-Tek Packaging	Materials	2,46 %	0,00 %	2,46 %	-0,59 %	0,00 %	-0,74 %	-0,74 %
Teleperformance	Industrials	1,84 %	0,00 %	1,84 %	-0,76 %	0,00 %	-0,85 %	-0,85 %
Tencent Holdings	Communication	0,00 %	5,06 %	-5,06 %	0,00 %	1,14 %	-0,97 %	-0,97 %
Wonderla Holidays Ltd	Consumer	1,51 %	0,00 %	1,51 %	-0,96 %	0,00 %	-1,01 %	-1,01 %
Samsung Electronics Co Pref	Information Technology	2,79 %	0,38 %	2,41 %	-1,05 %	-0,07 %	-1,05 %	-1,08 %
Taiwan Semiconductor MFG	Information Technology	2,92 %	10,74 %	-7,82 %	0,58 %	2,40 %	-1,56 %	-1,56 %

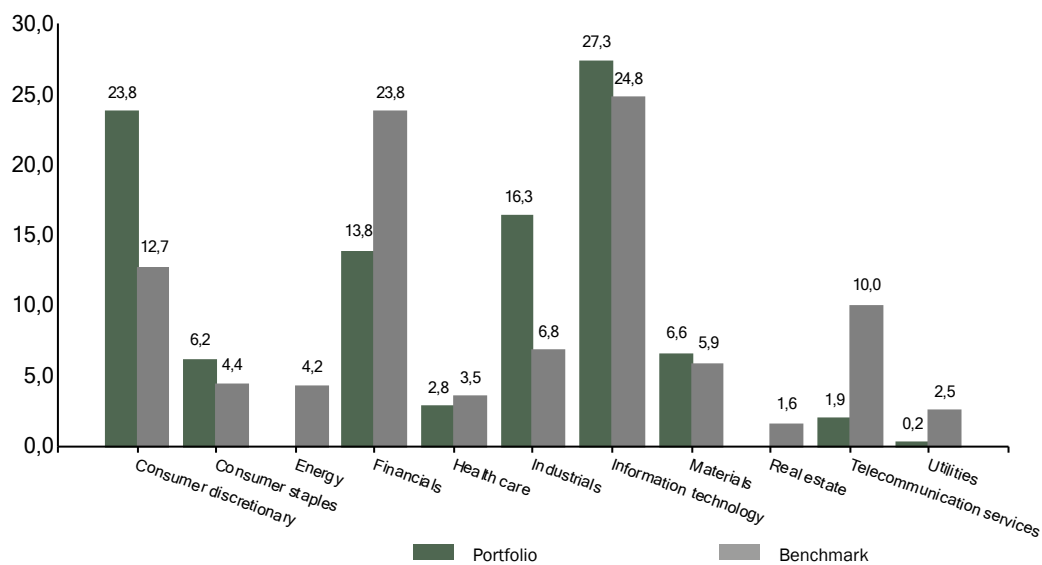
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Consumer discretionary	23,78 %	12,71 %	11,08 %	3,39 %	0,48 %	3,11 %	-0,04 %	3,07 %
Consumer staples	6,16 %	4,36 %	1,80 %	1,03 %	-0,79 %	1,89 %	-0,35 %	1,55 %
Information technology	27,28 %	24,76 %	2,52 %	3,63 %	1,90 %	1,19 %	0,34 %	1,53 %
Energy	0,00 %	4,17 %	-4,17 %	0,00 %	-0,75 %	0,00 %	0,88 %	0,88 %
Financials	13,85 %	23,80 %	-9,96 %	2,42 %	2,41 %	1,12 %	-0,44 %	0,68 %
Utilities	0,18 %	2,46 %	-2,28 %	-0,13 %	-0,50 %	-0,10 %	0,58 %	0,48 %
Health care	2,76 %	3,50 %	-0,74 %	0,49 %	0,22 %	0,29 %	0,02 %	0,31 %
Real estate	0,00 %	1,58 %	-1,58 %	0,00 %	0,18 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
Materials	6,58 %	5,86 %	0,72 %	-0,84 %	-0,52 %	-0,09 %	-0,07 %	-0,16 %
Telecommunication services	1,95 %	10,02 %	-8,07 %	0,26 %	1,75 %	-0,46 %	-1,01 %	-1,47 %
Industrials	16,32 %	6,78 %	9,54 %	-1,40 %	0,08 %	-2,91 %	0,47 %	-2,44 %

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	19,49 %	19,49 %	0,00 %	5,43 %	2,44 %	2,77 %	0,61 %	3,37 %
India	10,94 %	16,89 %	-5,94 %	-0,67 %	-3,78 %	1,94 %	1,37 %	3,31 %
South Africa	13,01 %	3,21 %	9,80 %	1,99 %	0,45 %	0,14 %	1,01 %	1,15 %
USA	5,29 %	0,09 %	5,19 %	1,00 %	0,00 %	1,13 %	-0,20 %	0,93 %
Poland	3,02 %	1,14 %	1,88 %	1,11 %	0,10 %	-0,22 %	1,00 %	0,78 %
Brazil	2,00 %	4,05 %	-2,05 %	-0,18 %	-0,50 %	0,01 %	0,52 %	0,53 %
Mauritius	2,10 %	0,00 %	2,10 %	0,43 %	0,00 %	0,00 %	0,38 %	0,38 %
Philippines	3,03 %	0,44 %	2,59 %	0,38 %	-0,05 %	0,78 %	-0,42 %	0,36 %
Finland	2,59 %	0,00 %	2,59 %	0,56 %	0,00 %	0,00 %	0,33 %	0,33 %
Peru	0,87 %	0,21 %	0,66 %	0,28 %	0,06 %	-0,03 %	0,23 %	0,20 %
Mexico	2,15 %	1,92 %	0,23 %	0,08 %	0,01 %	0,13 %	0,04 %	0,17 %
Turkey	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	-0,22 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %
Egypt	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hong Kong	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Chile	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Hungary	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,08 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Colombia	0,00 %	0,12 %	-0,12 %	0,00 %	0,06 %	0,00 %	-0,07 %	-0,07 %
Greece	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	0,21 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
Spain	0,18 %	0,00 %	0,18 %	-0,13 %	0,00 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
Malaysia	3,64 %	1,23 %	2,41 %	0,03 %	-0,12 %	0,28 %	-0,43 %	-0,16 %
Indonesia	3,67 %	1,14 %	2,54 %	-0,51 %	-0,31 %	0,29 %	-0,55 %	-0,26 %
Vietnam	4,37 %	0,00 %	4,37 %	-0,63 %	0,00 %	0,00 %	-0,65 %	-0,65 %
Thailand	1,06 %	1,11 %	-0,06 %	-0,68 %	-0,01 %	-0,80 %	0,11 %	-0,69 %
South Korea	2,82 %	10,97 %	-8,15 %	-0,98 %	0,24 %	-0,75 %	-0,11 %	-0,86 %
France	1,84 %	0,00 %	1,84 %	-0,76 %	0,00 %	0,00 %	-0,94 %	-0,94 %
China	16,79 %	29,05 %	-12,26 %	0,35 %	5,87 %	-2,78 %	-2,79 %	-5,57 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

