

ODIN Emerging Markets A SEK 28.11.2025

Performance Report

28.11.2025



ODIN Emerging Markets A SEK - 28.11.2025



Fund facts

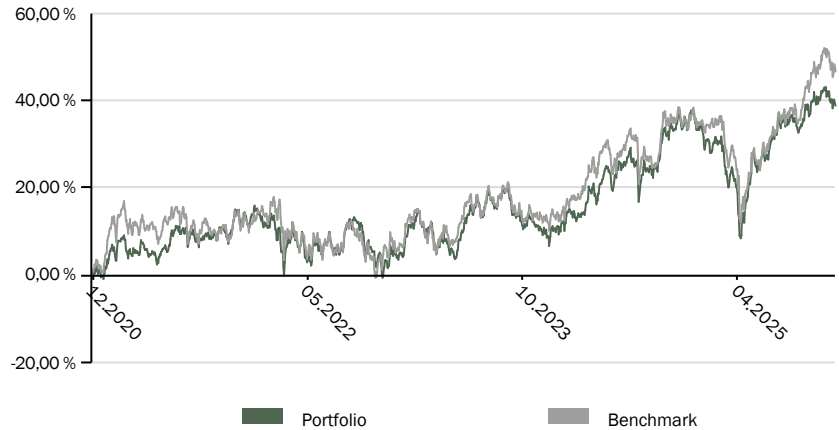
Portfolio Manager	Dan Erik Glover
Manager Since	01.01.2020
Portfolio Manager	Håvard Opland
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	15.11.1999
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	MSCI EM
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	5 172 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-2,68	3,99	3,62	9,17	6,78	7,11	6,93
Benchmark, annualised	-3,02	9,09	9,95	10,14	7,97	9,28	7,87
Portfolio, accumulated	-	-	-	30,09	38,90	98,77	472,16
Benchmark,	-	-	-	33,59	46,79	142,89	618,25

* 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	0,68	0,74
Standard Deviation *)	11,34	12,60
Alpha	0,37	
Beta	0,79	
Tracking Error	5,94	
Information Ratio	-0,29	
Risk Level	5 (av 7)	

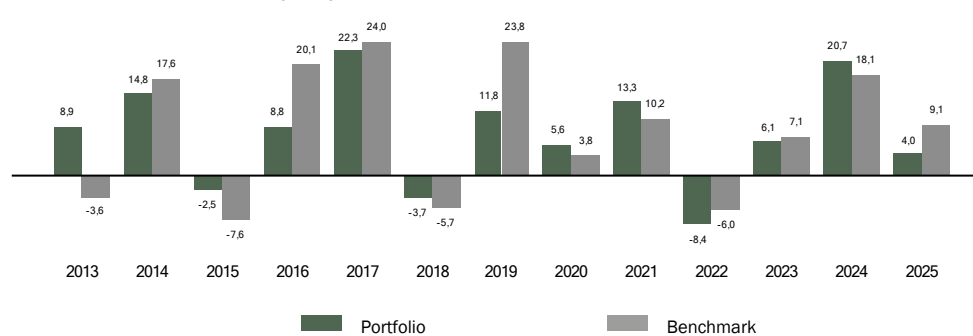
*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	28,06 %
100-500	22,83 %
20-100	25,41 %
<20	21,50 %

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

	28.11.2025
Taiwan Semiconductor ADR	6,12 %
Naspers N	5,70 %
Samsung Electronics Co Pref	5,12 %
Alibaba	4,97 %
ASPEED Tehnology	4,04 %
Chroma Ate INC	3,69 %
Taiwan Semiconductor MFG	3,48 %
ICTSI Intl Container	3,38 %
HDFC Bank - ADR	2,86 %
Trip.com Group	2,76 %

Geographic Allocation

	28.11.2025
	Portfolio Index
Taiwan	19,88 % 20,04 %
China	16,15 % 28,64 %
South Africa	12,47 % 3,59 %
India	9,10 % 15,78 %
USA	5,87 % 0,12 %
South Korea	5,12 % 12,16 %
Vietnam	4,46 % 0,00 %
Malaysia	3,62 % 1,17 %
Indonesia	3,46 % 1,21 %
Philippines	3,41 % 0,38 %

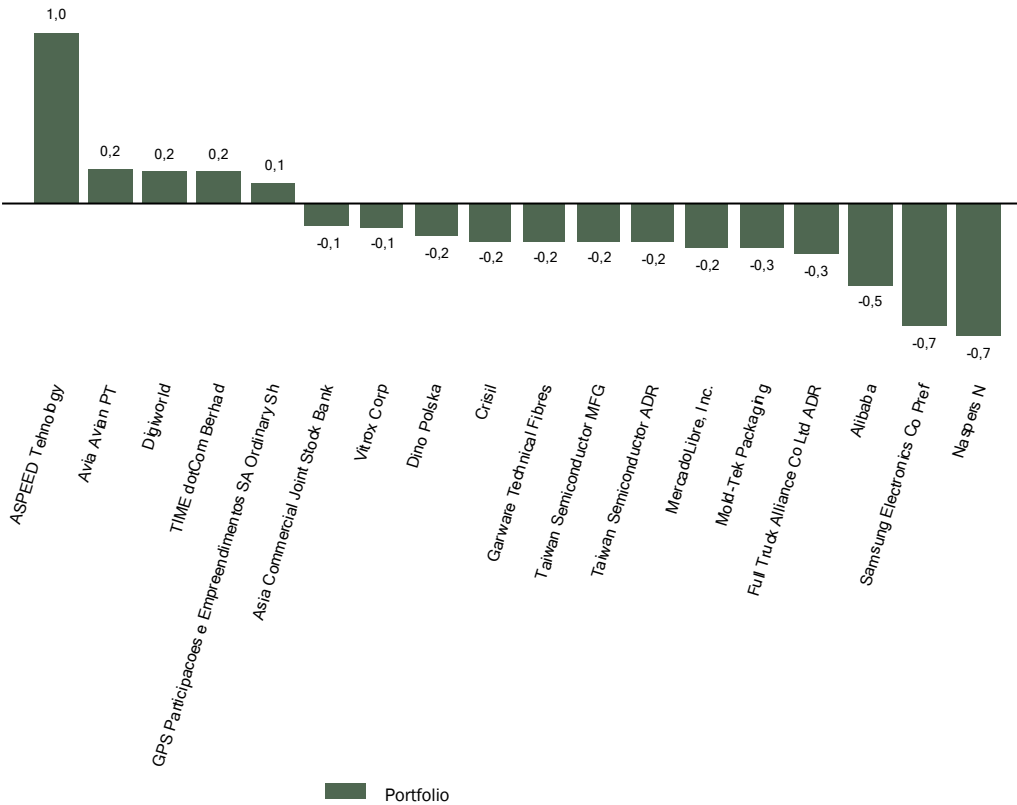
Sector Allocation

	28.11.2025
	Portfolio Index
Information technology	31,30 % 26,75 %
Consumer discretionary	21,52 % 12,14 %
Industrials	16,18 % 7,03 %
Financials	13,67 % 22,51 %
Materials	5,49 % 6,86 %
Consumer staples	5,38 % 3,88 %
Health care	2,33 % 3,38 %
Telecommunication services	1,88 % 9,67 %
Utilities	0,17 % 2,40 %

Top Contributors last month (SEK)

ASPEED Tehnology	0,97 %
Avia Avian PT	0,20 %
Digiworld	0,18 %
TIME dotCom Berhad	0,18 %
GPS Participacoes e	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



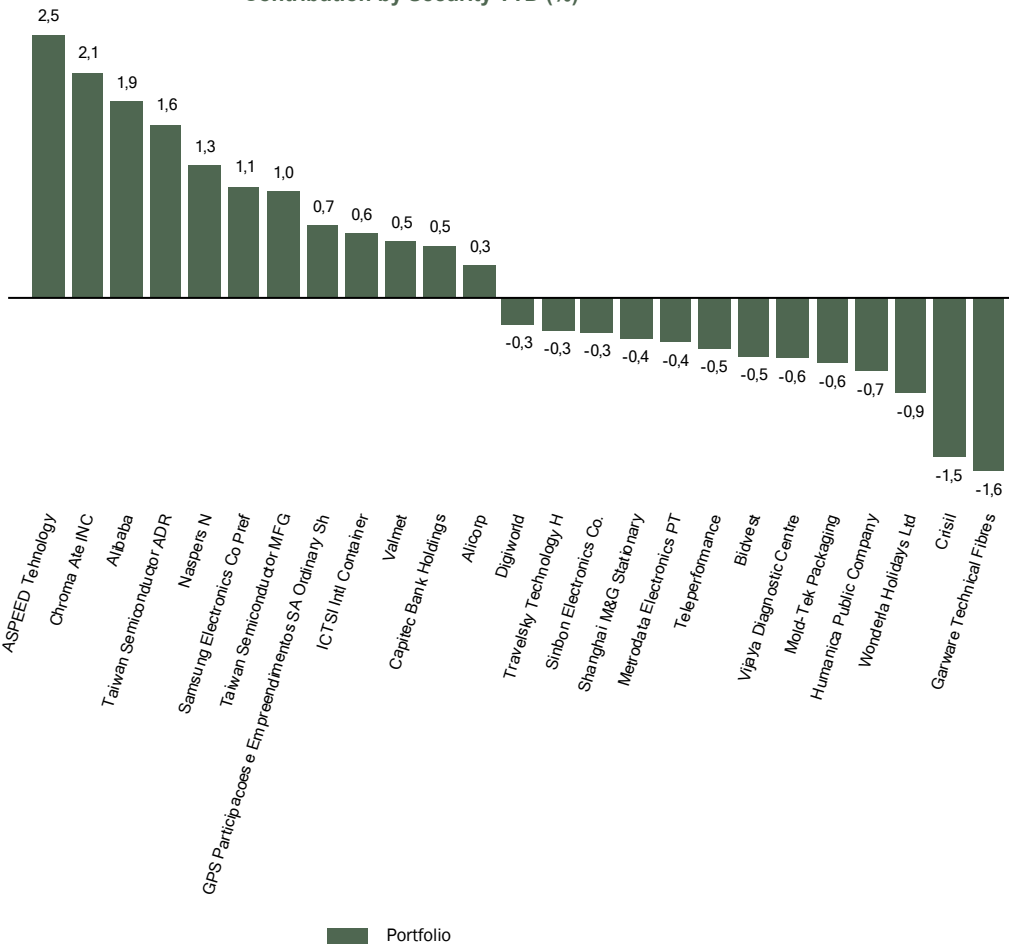
Bottom Contributors last month (SEK)

Naspers N	-0,75 %
Samsung Electronics Co Pref	-0,69 %
Alibaba	-0,46 %
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	-0,29 %
Mold-Tek Packaging	-0,25 %
MercadoLibre, Inc.	-0,25 %
Taiwan Semiconductor ADR	-0,21 %
Taiwan Semiconductor MFG	-0,21 %
Garware Technical Fibres	-0,21 %
Crisil	-0,21 %

Top Contributors YTD (SEK)

ASPEED Tehnology	2,49 %
Chroma Ate INC	2,14 %
Alibaba	1,86 %
Taiwan Semiconductor ADR	1,64 %
Naspers N	1,25 %
Samsung Electronics Co Pref	1,05 %
Taiwan Semiconductor MFG	1,00 %
GPS Participacoes e	0,69 %
ICTSI Intl Container	0,60 %
Valmet	0,53 %

Contribution by Security YTD (%)

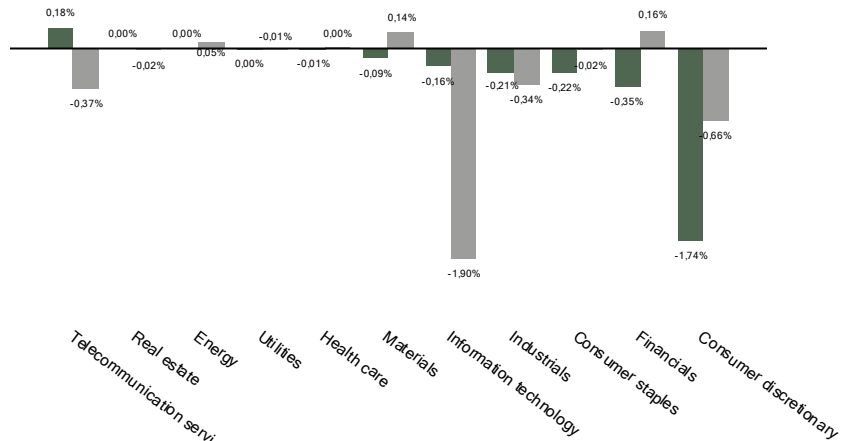


Bottom Contributors YTD (SEK)

Garware Technical Fibres	-1,63 %
Crisil	-1,49 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,88 %
Humanica Public Company	-0,68 %
Mold-Tek Packaging	-0,60 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,56 %
Bidvest	-0,54 %
Teleperformance	-0,48 %
Zhejiang Supor A	-0,41 %
Metrodata Electronics PT	-0,41 %

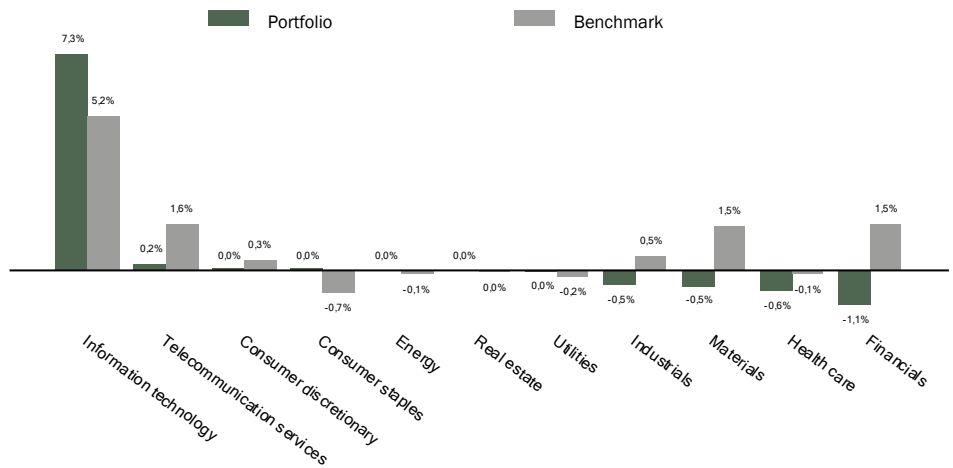
MTD - Contribution by Sector

Telecommunication services	0,18 %
Utilities	0,00 %
Health care	-0,01 %
Materials	-0,09 %
Information technology	-0,16 %
Industrials	-0,21 %
Consumer staples	-0,22 %
Financials	-0,35 %
Consumer discretionary	-1,74 %



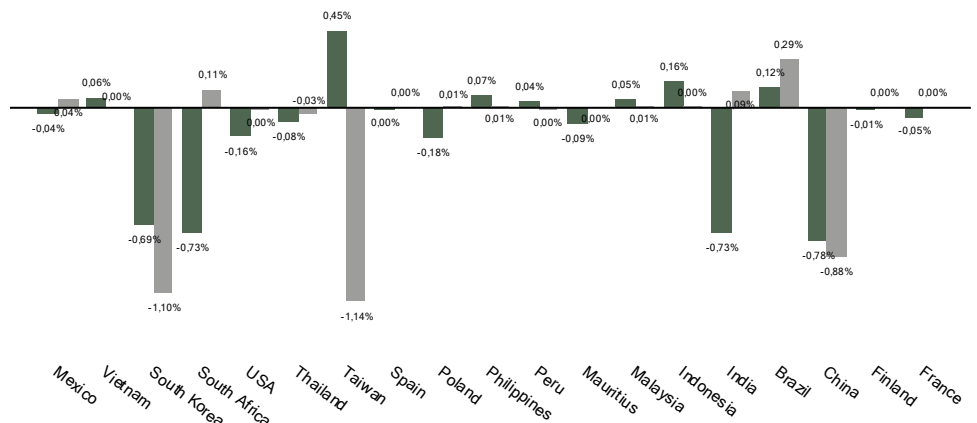
YTD - Contribution by Sector

Information technology	7,27 %
Telecommunication services	0,24 %
Consumer discretionary	0,03 %
Consumer staples	0,01 %
Utilities	-0,01 %
Industrials	-0,48 %
Materials	-0,50 %
Health care	-0,64 %
Financials	-1,13 %



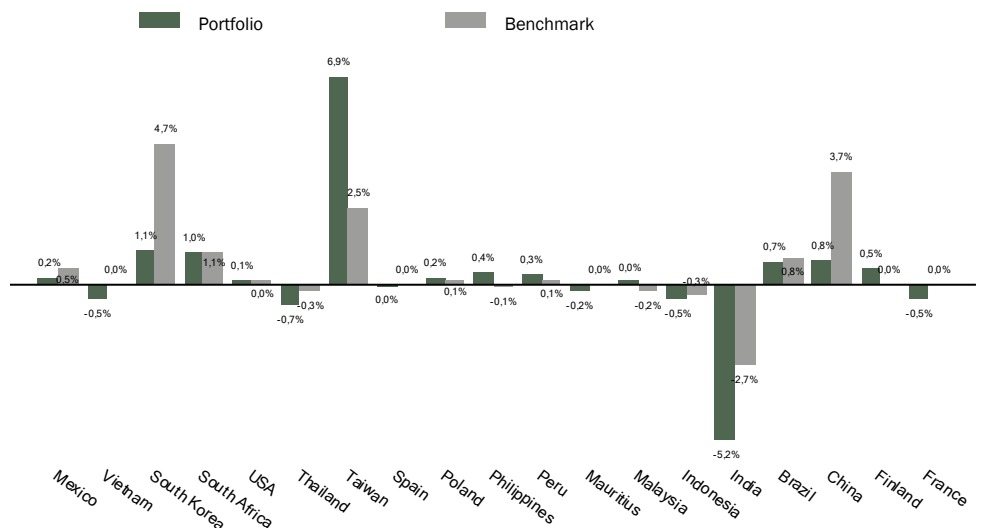
MTD - Contribution by Country

Taiwan	0,45 %
Indonesia	0,16 %
Brazil	0,12 %
Philippines	0,07 %
Vietnam	0,06 %
Malaysia	0,05 %
Peru	0,04 %
Spain	0,00 %
Finland	-0,01 %
Mexico	-0,04 %



YTD - Contribution by Country

Taiwan	6,88 %
South Korea	1,10 %
South Africa	1,03 %
China	0,77 %
Brazil	0,69 %
Finland	0,53 %
Philippines	0,40 %
Peru	0,30 %
Poland	0,18 %
Mexico	0,18 %



Security attribution analysis

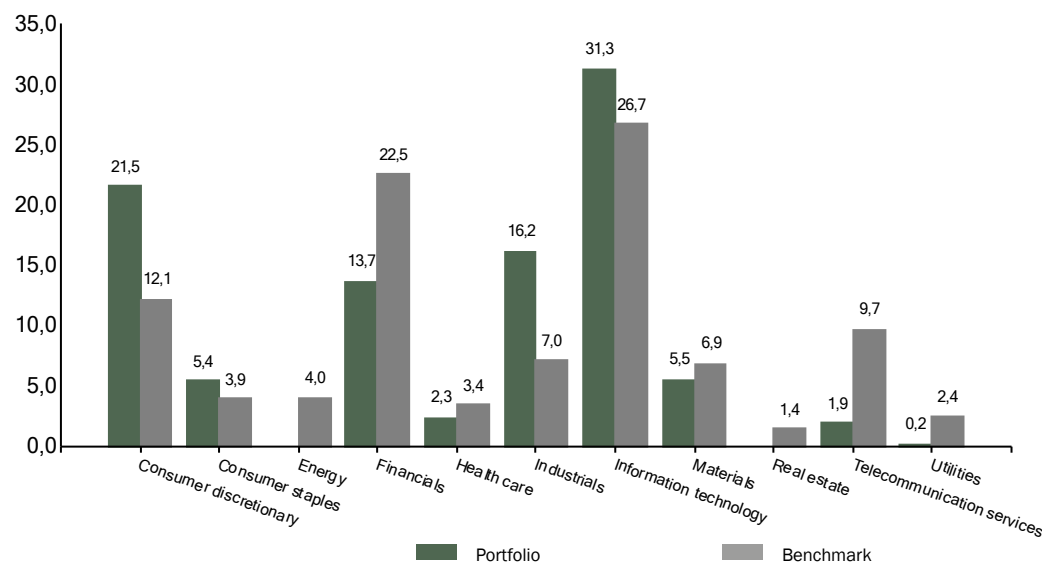
Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Chroma Ate INC	Information Technology	3,69 %	0,10 %	3,59 %	2,12 %	-0,02 %	1,88 %	1,88 %
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	6,12 %	0,00 %	6,12 %	2,41 %	0,00 %	1,82 %	1,82 %
ASPEED Tehnology	Information Technology	4,04 %	0,07 %	3,97 %	2,00 %	0,00 %	1,70 %	1,70 %
Meituan B	Consumer	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	-0,71 %	0,77 %	0,77 %
Naspers N	Consumer	5,70 %	0,49 %	5,21 %	1,23 %	0,11 %	0,53 %	0,52 %
Samsung Electronics Co Pref	Information Technology	5,12 %	0,42 %	4,70 %	0,81 %	0,13 %	0,52 %	0,49 %
ICTSI Intl Container	Industrials	3,38 %	0,09 %	3,28 %	0,81 %	0,03 %	0,50 %	0,50 %
GPS Participacoes e Empreendimentos	Industrials	2,72 %	0,00 %	2,72 %	0,69 %	0,00 %	0,46 %	0,46 %
Valmet	Industrials	2,09 %	0,00 %	2,09 %	0,63 %	0,00 %	0,42 %	0,42 %
Infosys Ltd Common Stock	Information Technology	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	-0,32 %	0,37 %	0,37 %
ALIBABA GROUP HLDG ADR	Consumer	0,00 %	3,36 %	-3,36 %	0,00 %	0,20 %	0,32 %	0,32 %
JBS	Consumer Staples	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,29 %	0,30 %	0,30 %
Alicorp	Consumer Staples	0,94 %	0,00 %	0,94 %	0,35 %	0,00 %	0,29 %	0,29 %
JD.COM INC ADR	Consumer	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	-0,22 %	0,29 %	0,29 %
Tata Consultancy Services	Information Technology	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,23 %	0,27 %	0,27 %
Alibaba	Consumer	4,97 %	0,00 %	4,97 %	1,84 %	1,07 %	0,23 %	0,23 %
ICICI Limited	Financials	0,00 %	0,82 %	-0,82 %	0,00 %	-0,10 %	0,22 %	0,22 %
BANK CENTRAL ASIA	Financials	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	-0,13 %	0,17 %	0,17 %
Reliance Industries Ltd	Energy	0,00 %	1,07 %	-1,07 %	0,00 %	-0,03 %	0,15 %	0,15 %
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	Energy	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,10 %	0,15 %	0,15 %
BYD CO H	Consumer	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,05 %	0,12 %	0,12 %
Ping An Insurance H	Financials	2,53 %	0,49 %	2,04 %	0,33 %	0,07 %	0,12 %	0,12 %
INTERNATIONAL COMPANY FOR	Utilities	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	-0,10 %	0,11 %	0,11 %
AL RAJHI BANKING & INVESTMENT	Financials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,05 %	0,11 %	0,11 %
Vitrox Corp	Information Technology	1,75 %	0,00 %	1,75 %	0,26 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
ITAU UNIBANCO PN	Financials	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	0,15 %	-0,10 %	-0,10 %
Dino Polska	Consumer Staples	2,56 %	0,06 %	2,50 %	0,20 %	-0,01 %	-0,11 %	-0,12 %
YUM CHINA HOLDINGS	Consumer	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
SK Square	Industrials	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	0,15 %	-0,13 %	-0,13 %
CHINA CONSTRUCTION BK H	Financials	0,00 %	1,01 %	-1,01 %	0,00 %	0,24 %	-0,14 %	-0,14 %
Bioteque Corp	Health Care	0,39 %	0,00 %	0,39 %	-0,10 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
Doosan Enerbility Co Ltd	Industrials	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	0,18 %	-0,16 %	-0,16 %
Trip.com Group	Consumer	2,76 %	0,00 %	2,76 %	0,07 %	-0,05 %	-0,17 %	-0,18 %
MercadoLibre, Inc.	Consumer	1,99 %	0,00 %	1,99 %	0,07 %	0,00 %	-0,17 %	-0,17 %
Allday Marts Inc	Consumer Staples	0,03 %	0,00 %	0,03 %	-0,20 %	0,00 %	-0,22 %	-0,22 %
GOLD FIELDS	Materials	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	0,26 %	-0,23 %	-0,23 %
ANGLOGOLD ASHANTI	Materials	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	0,30 %	-0,25 %	-0,25 %
DELTA ELECTRONICS	Information Technology	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,37 %	-0,32 %	-0,32 %
Asia Commercial Joint Stock Bank	Financials	2,19 %	0,00 %	2,19 %	-0,10 %	0,00 %	-0,33 %	-0,33 %
MCB Group	Financials	1,97 %	0,00 %	1,97 %	-0,17 %	0,00 %	-0,36 %	-0,36 %
Avia Avian PT	Materials	1,82 %	0,00 %	1,82 %	-0,20 %	0,00 %	-0,37 %	-0,37 %
HDFC Bank - ADR	Financials	2,86 %	0,00 %	2,86 %	-0,12 %	0,00 %	-0,41 %	-0,41 %
Travelsky Technology H	Consumer	2,22 %	0,00 %	2,22 %	-0,27 %	0,00 %	-0,49 %	-0,49 %
Bid Corp	Consumer Staples	1,85 %	0,08 %	1,77 %	-0,34 %	-0,01 %	-0,51 %	-0,52 %
Metrodata Electronics PT	Information Technology	1,64 %	0,00 %	1,64 %	-0,39 %	0,00 %	-0,57 %	-0,57 %
Digiworld	Information Technology	2,27 %	0,00 %	2,27 %	-0,41 %	0,00 %	-0,61 %	-0,61 %
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	Industrials	2,28 %	0,00 %	2,28 %	-0,23 %	0,02 %	-0,62 %	-0,62 %
Sinbon Electronics Co.	Information Technology	2,16 %	0,00 %	2,16 %	-0,31 %	0,00 %	-0,70 %	-0,70 %
Tencent Holdings	Communication	0,00 %	5,06 %	-5,06 %	0,00 %	1,25 %	-0,70 %	-0,70 %
Shanghai M&G Stationary	Industrials	1,39 %	0,00 %	1,39 %	-0,61 %	0,00 %	-0,76 %	-0,77 %
Teleperformance	Industrials	1,19 %	0,00 %	1,19 %	-0,63 %	0,00 %	-0,81 %	-0,81 %
Humanica Public Company	Industrials	0,69 %	0,00 %	0,69 %	-0,79 %	0,00 %	-0,91 %	-0,91 %
Mold-Tek Packaging	Materials	1,63 %	0,00 %	1,63 %	-0,70 %	0,00 %	-1,01 %	-1,01 %
Samsung Electronics, Ltd. Common	Information Technology	0,00 %	3,25 %	-3,25 %	0,00 %	1,28 %	-1,02 %	-1,02 %
Bidvest	Industrials	2,44 %	0,04 %	2,39 %	-0,82 %	-0,01 %	-1,02 %	-1,05 %
Crisil	Financials	1,65 %	0,00 %	1,65 %	-0,82 %	0,00 %	-1,05 %	-1,04 %
Vijaya Diagnostic Centre	Health Care	1,94 %	0,00 %	1,94 %	-0,84 %	0,00 %	-1,09 %	-1,09 %
SK Hynix Inc	Information Technology	0,00 %	1,98 %	-1,98 %	0,00 %	1,38 %	-1,26 %	-1,26 %
Wonderla Holidays Ltd	Consumer	1,37 %	0,00 %	1,37 %	-1,20 %	0,00 %	-1,36 %	-1,36 %
Taiwan Semiconductor MFG	Information Technology	3,48 %	11,36 %	-7,88 %	1,00 %	3,18 %	-1,41 %	-1,42 %
Garware Technical Fibres	Consumer	2,51 %	0,00 %	2,51 %	-1,54 %	0,00 %	-1,87 %	-1,87 %

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Information technology	31,30 %	26,75 %	4,55 %	7,63 %	6,17 %	0,54 %	0,72 %	1,26 %
Energy	0,00 %	4,01 %	-4,01 %	0,00 %	-0,25 %	0,00 %	0,65 %	0,65 %
Utilities	0,17 %	2,40 %	-2,23 %	-0,01 %	-0,18 %	-0,02 %	0,45 %	0,43 %
Real estate	0,00 %	1,39 %	-1,39 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Consumer staples	5,38 %	3,88 %	1,50 %	-0,07 %	-0,82 %	0,60 %	-0,53 %	0,06 %
Telecommunication services	1,88 %	9,67 %	-7,79 %	0,20 %	1,71 %	-0,37 %	-0,39 %	-0,76 %
Health care	2,33 %	3,38 %	-1,05 %	-0,94 %	-0,08 %	-0,87 %	0,08 %	-0,79 %
Financials	13,67 %	22,51 %	-8,84 %	-0,55 %	1,76 %	-1,46 %	0,39 %	-1,07 %
Consumer discretionary	21,52 %	12,14 %	9,38 %	-0,16 %	0,30 %	-1,02 %	-0,64 %	-1,67 %
Materials	5,49 %	6,86 %	-1,37 %	-0,66 %	1,13 %	-1,69 %	-0,03 %	-1,72 %
Industrials	16,18 %	7,03 %	9,15 %	-0,95 %	0,44 %	-3,85 %	0,35 %	-3,50 %

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	19,88 %	20,04 %	-0,16 %	7,11 %	3,42 %	3,26 %	0,60 %	3,86 %
Brazil	2,72 %	4,60 %	-1,89 %	0,69 %	0,54 %	0,38 %	0,31 %	0,69 %
Philippines	3,41 %	0,38 %	3,03 %	0,61 %	-0,09 %	1,28 %	-0,84 %	0,44 %
Malaysia	3,62 %	1,17 %	2,45 %	0,46 %	-0,15 %	0,75 %	-0,55 %	0,20 %
Finland	2,09 %	0,00 %	2,09 %	0,63 %	0,00 %	0,00 %	0,18 %	0,18 %
Peru	0,94 %	0,22 %	0,72 %	0,35 %	0,06 %	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Turkey	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,13 %	0,00 %	0,04 %	0,04 %
Hong Kong	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Egypt	0,00 %	0,08 %	-0,08 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
Hungary	0,00 %	0,31 %	-0,31 %	0,00 %	0,13 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Spain	0,17 %	0,00 %	0,17 %	-0,01 %	0,00 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Colombia	0,00 %	0,15 %	-0,15 %	0,00 %	0,10 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Chile	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,17 %	0,00 %	-0,10 %	-0,10 %
Greece	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,27 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
Mexico	2,04 %	1,94 %	0,09 %	0,25 %	0,46 %	-0,26 %	0,07 %	-0,19 %
Indonesia	3,46 %	1,21 %	2,25 %	-0,59 %	-0,39 %	0,35 %	-0,65 %	-0,31 %
Mauritius	1,97 %	0,00 %	1,97 %	-0,17 %	0,00 %	0,00 %	-0,38 %	-0,38 %
Poland	2,56 %	1,06 %	1,50 %	0,20 %	0,13 %	-0,90 %	0,49 %	-0,41 %
USA	5,87 %	0,12 %	5,75 %	0,00 %	0,04 %	-1,45 %	0,96 %	-0,49 %
Thailand	0,69 %	1,01 %	-0,32 %	-0,79 %	-0,26 %	-0,54 %	-0,01 %	-0,55 %
Vietnam	4,46 %	0,00 %	4,46 %	-0,60 %	0,00 %	0,00 %	-0,86 %	-0,86 %
France	1,19 %	0,00 %	1,19 %	-0,63 %	0,00 %	0,00 %	-0,99 %	-0,99 %
India	9,10 %	15,78 %	-6,67 %	-5,10 %	-3,03 %	-3,24 %	1,28 %	-1,96 %
South Africa	12,47 %	3,59 %	8,88 %	0,42 %	0,95 %	-3,31 %	1,23 %	-2,08 %
South Korea	5,12 %	12,16 %	-7,04 %	0,90 %	4,07 %	-0,15 %	-2,54 %	-2,69 %
China	16,15 %	28,64 %	-12,49 %	0,68 %	4,56 %	-1,79 %	-1,05 %	-2,83 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

