

ODIN Emerging Markets A SEK 31.12.2025

Performance Report

31.12.2025



ODIN Emerging Markets A SEK - 31.12.2025



Fund facts

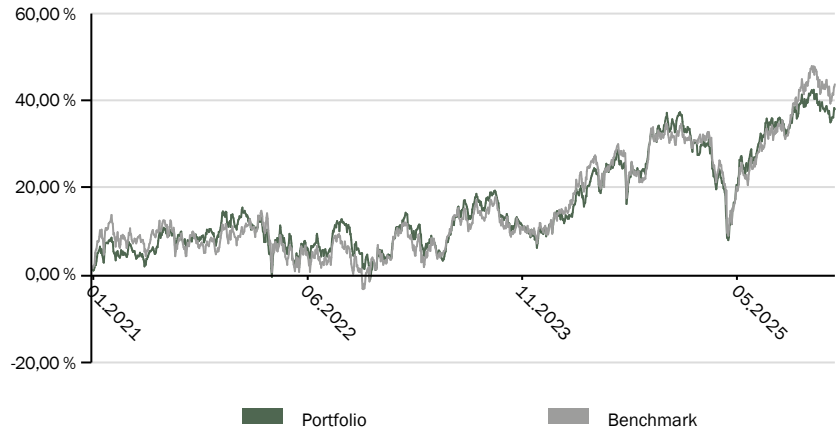
Portfolio Manager	Dan Erik Glover
Manager Since	01.01.2020
Portfolio Manager	Håvard Opland
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	15.11.1999
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	MSCI EM
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	5 194 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	-0,15	3,84	3,84	10,01	6,67	7,65	6,90
Benchmark, annualised	0,67	9,82	9,82	11,61	7,53	10,00	7,87
Portfolio, accumulated	-	-	-	33,04	38,12	108,97	471,31
Benchmark,	-	-	-	38,89	43,80	159,29	623,03

* 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	0,76	0,87
Standard Deviation *)	11,20	12,37
Alpha	0,08	
Beta	0,80	
Tracking Error	5,93	
Information Ratio	-0,39	
Risk Level	5 (av 7)	

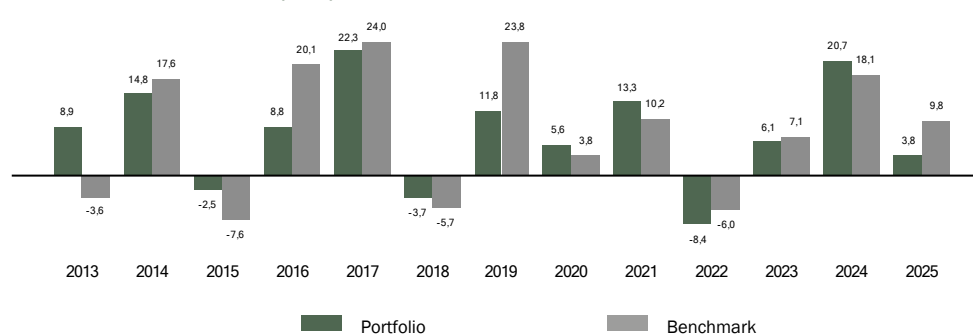
*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	35,68 %
100-500	17,12 %
20-100	23,61 %
<20	20,66 %

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

	31.12.2025
Taiwan Semiconductor ADR	6,20 %
Samsung Electronics Co Pref	6,15 %
Naspers N	5,91 %
Alibaba	4,39 %
ASPEED Tehnology	3,79 %
Taiwan Semiconductor MFG	3,63 %
ICTSI Intl Container	3,42 %
Chroma Ate INC	3,39 %
Ping An Insurance H	2,82 %
Trip.com Group	2,78 %

Geographic Allocation

	31.12.2025	
	Portfolio	Index
Taiwan	19,13 %	20,60 %
China	15,54 %	27,47 %
South Africa	13,05 %	3,81 %
India	8,80 %	15,30 %
USA	6,55 %	0,13 %
South Korea	6,15 %	13,32 %
Vietnam	4,08 %	0,00 %
Malaysia	3,63 %	1,21 %
Indonesia	3,50 %	1,16 %
Philippines	3,43 %	0,37 %

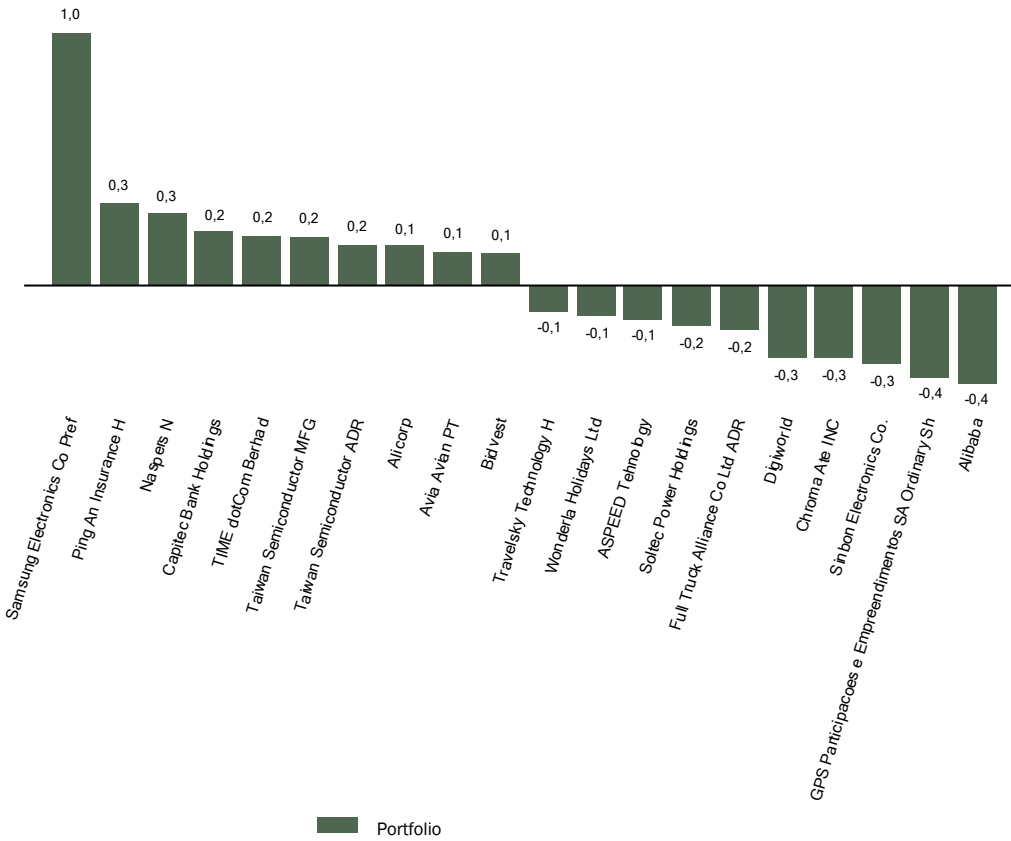
Sector Allocation

	31.12.2025	
	Portfolio	Index
Information technology	32,13 %	28,27 %
Consumer discretionary	20,73 %	11,69 %
Industrials	14,55 %	7,01 %
Financials	13,80 %	22,28 %
Consumer staples	6,02 %	3,72 %
Materials	5,57 %	7,09 %
Health care	2,26 %	3,10 %
Telecommunication services	1,98 %	9,34 %
Utilities	0,01 %	2,28 %

Top Contributors last month (SEK)

Samsung Electronics Co Pref	0,97 %
Ping An Insurance H	0,31 %
Naspers N	0,27 %
Capitec Bank Holdings	0,20 %
TIME dotCom Berhad	0,19 %
Taiwan Semiconductor MFG	0,19 %
Taiwan Semiconductor ADR	0,15 %
Alicorp	0,15 %
Avia Avian PT	0,13 %
Bidvest	0,12 %

Contribution by Security MTD (%)



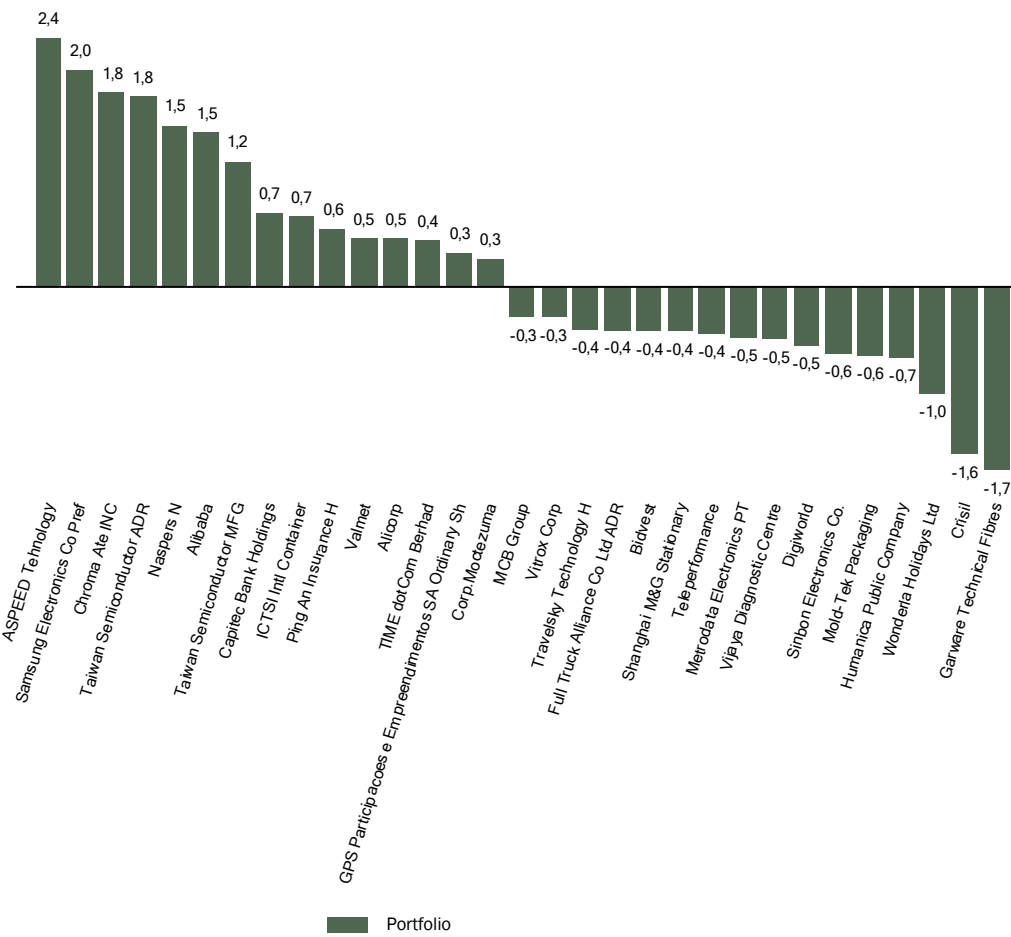
Bottom Contributors last month (SEK)

Alibaba	-0,38 %
GPS Participacoes e	-0,36 %
Sinbon Electronics Co.	-0,31 %
Chroma Ate INC	-0,28 %
Digiworld	-0,28 %
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	-0,17 %
Soltec Power Holdings	-0,16 %
ASPEED Tehnology	-0,13 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,12 %
Travelsky Technology H	-0,10 %

Top Contributors YTD (SEK)

ASPEED Tehnology	2,35 %
Samsung Electronics Co Pref	2,04 %
Chroma Ate INC	1,84 %
Taiwan Semiconductor ADR	1,80 %
Naspers N	1,53 %
Alibaba	1,47 %
Taiwan Semiconductor MFG	1,19 %
Capitec Bank Holdings	0,71 %
ICTSI Intl Container	0,66 %
Ping An Insurance H	0,56 %

Contribution by Security YTD (%)

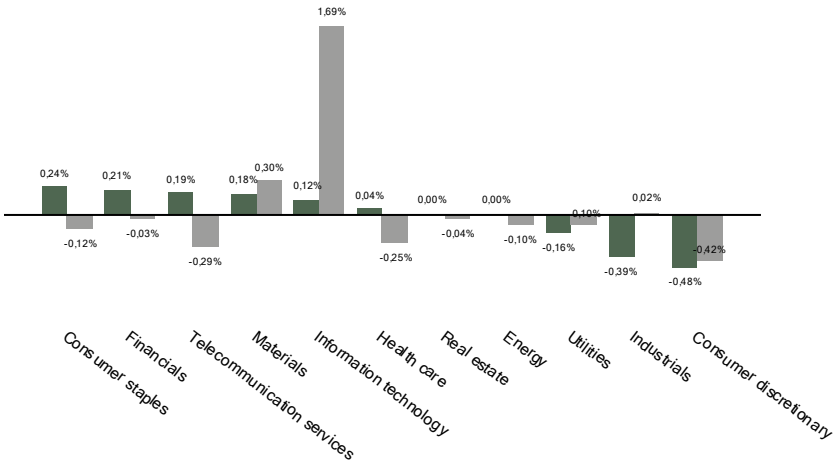


Bottom Contributors YTD (SEK)

Garware Technical Fibres	-1,72 %
Crisil	-1,58 %
Wonderla Holidays Ltd	-1,01 %
Humanica Public Company	-0,65 %
Mold-Tek Packaging	-0,64 %
Sinbon Electronics Co.	-0,62 %
Digiworld	-0,54 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,49 %
Metrodata Electronics PT	-0,47 %
Teleperformance	-0,44 %

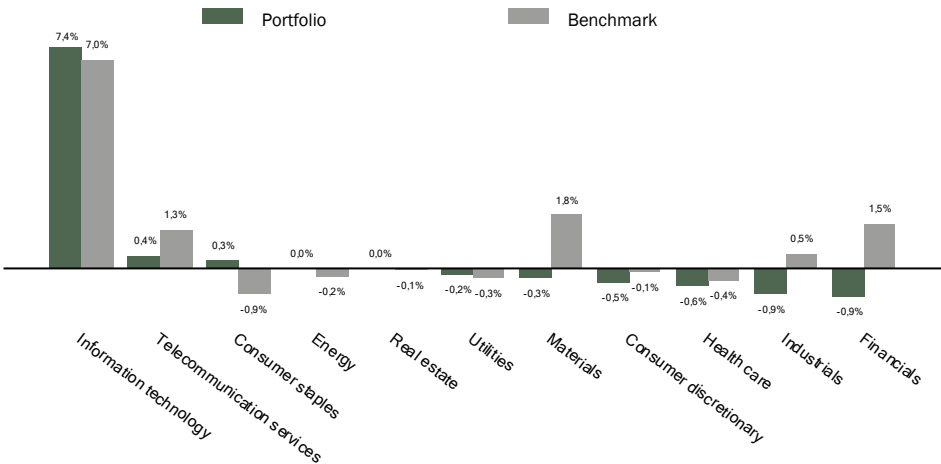
MTD - Contribution by Sector

Consumer staples	0,24 %
Financials	0,21 %
Telecommunication services	0,19 %
Materials	0,18 %
Information technology	0,12 %
Health care	0,04 %
Utilities	-0,16 %
Industrials	-0,39 %
Consumer discretionary	-0,48 %



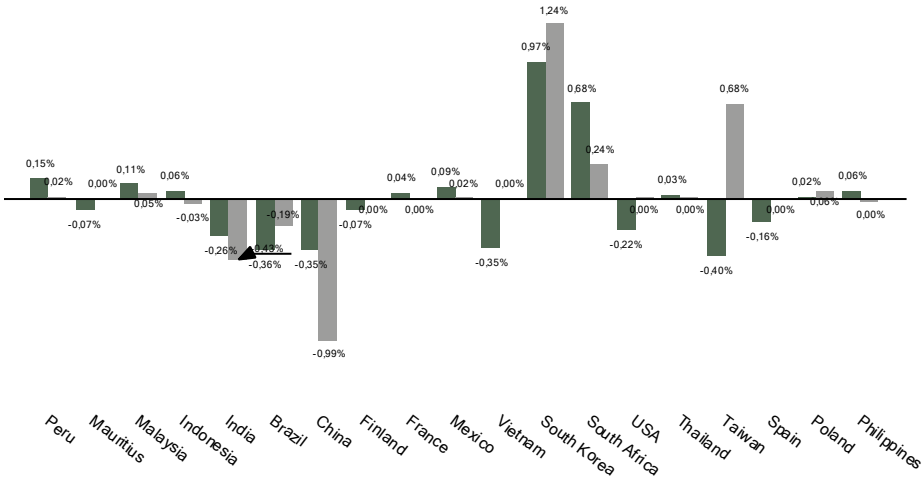
YTD - Contribution by Sector

Information technology	7,39 %
Telecommunication services	0,43 %
Consumer staples	0,26 %
Utilities	-0,18 %
Materials	-0,32 %
Consumer discretionary	-0,46 %
Health care	-0,59 %
Industrials	-0,88 %
Financials	-0,91 %



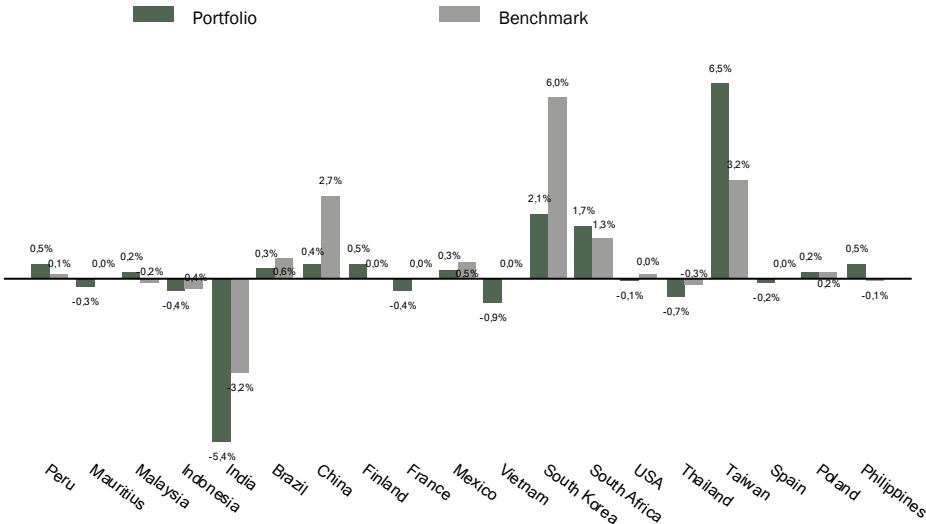
MTD - Contribution by Country

South Korea	0,97 %
South Africa	0,68 %
Peru	0,15 %
Malaysia	0,11 %
Mexico	0,09 %
Indonesia	0,06 %
Philippines	0,06 %
France	0,04 %
Thailand	0,03 %
Poland	0,02 %



YTD - Contribution by Country

Taiwan	6,46 %
South Korea	2,09 %
South Africa	1,72 %
Finland	0,46 %
Philippines	0,45 %
Peru	0,45 %
China	0,41 %
Brazil	0,32 %
Mexico	0,27 %
Poland	0,20 %



ODIN Emerging Markets A SEK - 31.12.2025



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
ASPEED Tehnology	Information Technology	3,79 %	0,07 %	3,72 %	2,35 %	0,01 %	2,06 %	2,06 %
Samsung Electronics Co Pref	Information Technology	6,15 %	0,49 %	5,66 %	2,04 %	0,24 %	1,70 %	1,65 %
Chroma Ate INC	Information Technology	3,39 %	0,09 %	3,30 %	1,84 %	-0,03 %	1,62 %	1,61 %
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	6,20 %	0,00 %	6,20 %	1,80 %	0,00 %	1,21 %	1,21 %
Naspers N	Consumer	5,91 %	0,51 %	5,40 %	1,53 %	0,14 %	0,82 %	0,80 %
Meituan B	Consumer	0,00 %	0,65 %	-0,65 %	0,00 %	-0,60 %	0,65 %	0,65 %
ALIBABA GROUP HLDG ADR	Consumer	0,00 %	3,08 %	-3,08 %	0,00 %	-0,08 %	0,62 %	0,62 %
Capitec Bank Holdings	Financials	2,67 %	0,21 %	2,46 %	0,71 %	0,05 %	0,44 %	0,42 %
Alicorp	Consumer Staples	1,33 %	0,00 %	1,33 %	0,45 %	0,00 %	0,40 %	0,40 %
Infosys Ltd Common Stock	Information Technology	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	-0,33 %	0,38 %	0,38 %
ICTSI Intl Container	Industrials	3,42 %	0,10 %	3,33 %	0,66 %	0,02 %	0,35 %	0,35 %
JD.COM INC ADR	Consumer	0,00 %	0,33 %	-0,33 %	0,00 %	-0,24 %	0,31 %	0,31 %
Ping An Insurance H	Financials	2,82 %	0,55 %	2,27 %	0,56 %	0,11 %	0,31 %	0,31 %
JBS	Consumer Staples	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,29 %	0,30 %	0,30 %
Valmet	Industrials	0,90 %	0,00 %	0,90 %	0,46 %	0,00 %	0,28 %	0,28 %
ICICI Limited	Financials	0,00 %	0,77 %	-0,77 %	0,00 %	-0,14 %	0,25 %	0,25 %
TIME dotCom Berhad	Communication	1,98 %	0,00 %	1,98 %	0,43 %	0,00 %	0,25 %	0,30 %
Tata Consultancy Services	Information Technology	0,00 %	0,32 %	-0,32 %	0,00 %	-0,21 %	0,24 %	0,24 %
XIAOMI CORPORATION - W	Information Technology	0,00 %	0,85 %	-0,85 %	0,00 %	-0,07 %	0,23 %	0,23 %
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	Energy	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	-0,14 %	0,18 %	0,18 %
BYD CO H	Consumer	0,00 %	0,44 %	-0,44 %	0,00 %	-0,10 %	0,17 %	0,17 %
HDFC BANK	Financials	0,00 %	1,23 %	-1,23 %	0,00 %	0,07 %	0,17 %	0,17 %
BANK CENTRAL ASIA	Financials	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,13 %	0,16 %	0,16 %
Mediatek	Information Technology	0,00 %	0,68 %	-0,68 %	0,00 %	-0,08 %	0,15 %	0,15 %
PDD Holdings Inc ADR	Consumer	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	-0,06 %	0,15 %	0,15 %
AL RAJHI BANKING & INVESTMENT	Financials	0,00 %	0,50 %	-0,50 %	0,00 %	-0,09 %	0,14 %	0,14 %
INTERNATIONAL COMPANY FOR	Utilities	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
LI AUTO INC CLASS A	Consumer	0,00 %	0,10 %	-0,10 %	0,00 %	-0,09 %	0,11 %	0,11 %
HCL Technologies Ltd	Information Technology	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
Corp.Moctezuma	Materials	2,04 %	0,00 %	2,04 %	0,27 %	0,00 %	0,10 %	0,10 %
Dino Polska	Consumer Staples	2,75 %	0,06 %	2,70 %	0,20 %	-0,01 %	-0,10 %	-0,11 %
VALTERRA PLATINUM	Materials	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	0,12 %	-0,10 %	-0,10 %
Hanwha Aerospace Co Ltd shares	Industrials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,14 %	-0,10 %	-0,10 %
Grupo Mexico, S.A.B. de C.V.	Materials	0,00 %	0,29 %	-0,29 %	0,00 %	0,14 %	-0,11 %	-0,11 %
YUM CHINA HOLDINGS	Consumer	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Trip.com Group	Consumer	2,78 %	0,00 %	2,78 %	0,10 %	-0,08 %	-0,12 %	-0,13 %
ZIJIN MINING GROUP H	Materials	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,16 %	-0,13 %	-0,13 %
Bioteque Corp	Health Care	0,27 %	0,00 %	0,27 %	-0,10 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
Doosan Enerbility Co Ltd	Industrials	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	0,20 %	-0,17 %	-0,17 %
SK Square	Industrials	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	0,19 %	-0,18 %	-0,18 %
Alibaba	Consumer	4,39 %	0,00 %	4,39 %	1,47 %	1,07 %	-0,18 %	-0,19 %
Soltec Power Holdings	Utilities	0,01 %	0,00 %	0,01 %	-0,18 %	0,00 %	-0,20 %	-0,20 %
Allday Marts Inc	Consumer Staples	0,01 %	0,00 %	0,01 %	-0,21 %	0,00 %	-0,23 %	-0,23 %
GOLD FIELDS	Materials	0,00 %	0,38 %	-0,38 %	0,00 %	0,28 %	-0,25 %	-0,25 %
ANGLOGOLD ASHANTI	Materials	0,00 %	0,43 %	-0,43 %	0,00 %	0,30 %	-0,25 %	-0,25 %
Bid Corp	Consumer Staples	1,92 %	0,08 %	1,84 %	-0,10 %	0,00 %	-0,26 %	-0,27 %
Tencent Holdings	Communication	0,00 %	4,82 %	-4,82 %	0,00 %	0,83 %	-0,27 %	-0,27 %
DELTA ELECTRONICS	Information Technology	0,00 %	0,58 %	-0,58 %	0,00 %	0,34 %	-0,29 %	-0,29 %
MercadoLibre, Inc.	Consumer	1,88 %	0,00 %	1,88 %	-0,04 %	0,00 %	-0,29 %	-0,29 %
HDFC Bank - ADR	Financials	2,76 %	0,00 %	2,76 %	-0,09 %	0,00 %	-0,36 %	-0,36 %
MCB Group	Financials	1,89 %	0,00 %	1,89 %	-0,27 %	0,00 %	-0,45 %	-0,45 %
Vitrox Corp	Information Technology	1,65 %	0,00 %	1,65 %	-0,27 %	0,00 %	-0,45 %	-0,46 %
Asia Commercial Joint Stock Bank	Financials	2,11 %	0,00 %	2,11 %	-0,24 %	0,00 %	-0,46 %	-0,46 %
Shanghai M&G Stationary	Industrials	1,34 %	0,00 %	1,34 %	-0,42 %	0,00 %	-0,54 %	-0,55 %
Teleperformance	Industrials	1,22 %	0,00 %	1,22 %	-0,44 %	0,00 %	-0,59 %	-0,59 %
Bidvest	Industrials	2,54 %	0,05 %	2,50 %	-0,42 %	-0,01 %	-0,60 %	-0,63 %
Travelsky Technology H	Consumer	2,11 %	0,00 %	2,11 %	-0,39 %	0,00 %	-0,61 %	-0,61 %
Metrodata Electronics PT	Information Technology	1,57 %	0,00 %	1,57 %	-0,47 %	0,00 %	-0,64 %	-0,64 %
Vijaya Diagnostic Centre	Health Care	1,99 %	0,00 %	1,99 %	-0,49 %	0,00 %	-0,71 %	-0,71 %
Digiworld	Information Technology	1,98 %	0,00 %	1,98 %	-0,54 %	0,00 %	-0,74 %	-0,74 %
Humanica Public Company	Industrials	0,71 %	0,00 %	0,71 %	-0,65 %	0,00 %	-0,75 %	-0,75 %
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	Industrials	2,09 %	0,00 %	2,09 %	-0,40 %	0,01 %	-0,82 %	-0,82 %
Mold-Tek Packaging	Materials	1,59 %	0,00 %	1,59 %	-0,64 %	0,00 %	-0,92 %	-0,92 %
Sinbon Electronics Co.	Information Technology	1,85 %	0,00 %	1,85 %	-0,62 %	0,00 %	-1,03 %	-1,03 %
Wonderla Holidays Ltd	Consumer	1,24 %	0,00 %	1,24 %	-1,01 %	0,00 %	-1,15 %	-1,15 %

ODIN Emerging Markets A SEK - 31.12.2025



Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Taiwan Semiconductor MFG	Information Technology	3,63 %	11,88 %	-8,25 %	1,19 %	3,10 %	-1,16 %	-1,16 %
Crisil	Financials	1,56 %	0,00 %	1,56 %	-1,58 %	-0,01 %	-1,69 %	-1,82 %
SK Hynix Inc	Information Technology	0,00 %	2,41 %	-2,41 %	0,00 %	1,82 %	-1,69 %	-1,69 %
Samsung Electronics, Ltd. Common	Information Technology	0,00 %	3,85 %	-3,85 %	0,00 %	2,07 %	-1,82 %	-1,82 %
Garware Technical Fibres	Consumer	2,41 %	0,00 %	2,41 %	-1,72 %	0,00 %	-2,04 %	-2,04 %

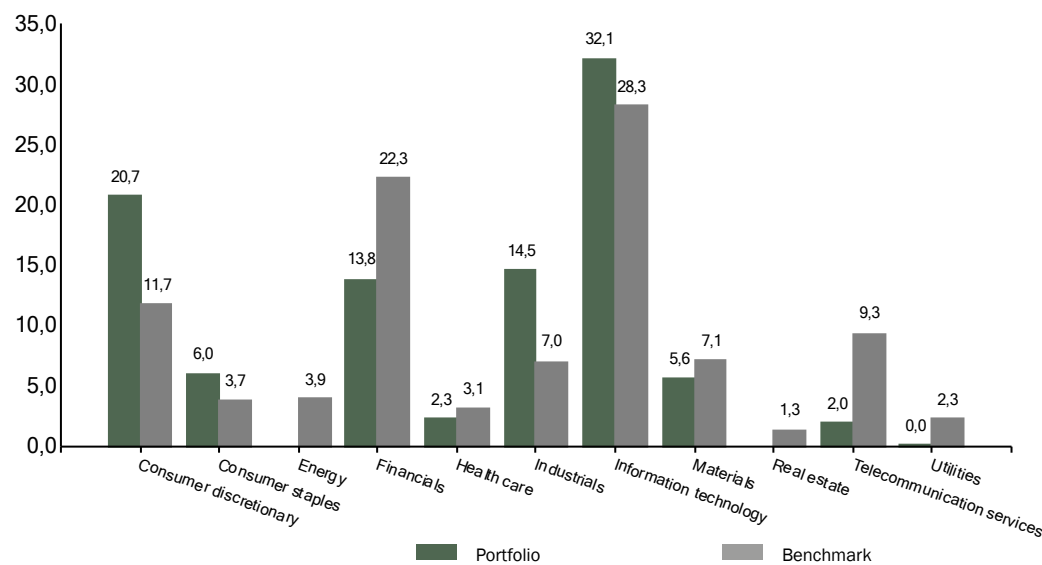
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Energy	0,00 %	3,88 %	-3,88 %	0,00 %	-0,24 %	0,00 %	0,59 %	0,59 %
Utilities	0,01 %	2,28 %	-2,28 %	-0,18 %	-0,30 %	-0,19 %	0,54 %	0,35 %
Consumer staples	6,02 %	3,72 %	2,29 %	0,26 %	-0,87 %	0,92 %	-0,57 %	0,35 %
Information technology	32,13 %	28,27 %	3,87 %	7,39 %	6,99 %	-0,57 %	0,87 %	0,30 %
Real estate	0,00 %	1,34 %	-1,34 %	0,00 %	-0,09 %	0,00 %	0,22 %	0,22 %
Health care	2,26 %	3,10 %	-0,84 %	-0,59 %	-0,39 %	-0,23 %	0,18 %	-0,06 %
Telecommunication services	1,98 %	9,34 %	-7,36 %	0,43 %	1,26 %	-0,05 %	-0,08 %	-0,13 %
Financials	13,80 %	22,28 %	-8,48 %	-0,91 %	1,50 %	-1,67 %	0,46 %	-1,21 %
Consumer discretionary	20,73 %	11,69 %	9,03 %	-0,46 %	-0,11 %	-0,90 %	-0,94 %	-1,84 %
Materials	5,57 %	7,09 %	-1,52 %	-0,32 %	1,79 %	-1,98 %	-0,03 %	-2,01 %
Industrials	14,55 %	7,01 %	7,54 %	-0,88 %	0,49 %	-3,81 %	0,37 %	-3,44 %

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	19,13 %	20,60 %	-1,47 %	6,46 %	3,24 %	2,78 %	0,65 %	3,42 %
Philippines	3,43 %	0,37 %	3,06 %	0,45 %	-0,10 %	1,21 %	-0,81 %	0,40 %
Peru	1,33 %	0,23 %	1,10 %	0,45 %	0,08 %	0,01 %	0,24 %	0,25 %
Brazil	2,32 %	4,32 %	-2,00 %	0,32 %	0,62 %	0,13 %	0,11 %	0,24 %
Turkey	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,14 %	0,00 %	0,04 %	0,04 %
Hong Kong	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Finland	0,90 %	0,00 %	0,90 %	0,46 %	0,00 %	0,00 %	-0,01 %	-0,01 %
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 %	0,12 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Colombia	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	0,00 %	0,09 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Greece	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,23 %	0,00 %	-0,09 %	-0,09 %
Chile	0,00 %	0,57 %	-0,57 %	0,00 %	0,19 %	0,00 %	-0,10 %	-0,10 %
Malaysia	3,63 %	1,21 %	2,42 %	0,16 %	-0,18 %	0,47 %	-0,58 %	-0,11 %
Indonesia	3,50 %	1,16 %	2,34 %	-0,42 %	-0,38 %	0,52 %	-0,63 %	-0,11 %
Spain	0,01 %	0,00 %	0,01 %	-0,18 %	0,00 %	0,00 %	-0,22 %	-0,22 %
Mexico	2,04 %	1,94 %	0,11 %	0,27 %	0,54 %	-0,33 %	0,08 %	-0,25 %
Thailand	0,71 %	1,00 %	-0,29 %	-0,65 %	-0,25 %	-0,40 %	0,01 %	-0,40 %
Mauritius	1,89 %	0,00 %	1,89 %	-0,27 %	0,00 %	0,00 %	-0,47 %	-0,47 %
Poland	2,75 %	1,12 %	1,64 %	0,20 %	0,19 %	-1,03 %	0,56 %	-0,48 %
USA	6,55 %	0,13 %	6,42 %	-0,10 %	0,04 %	-1,95 %	1,41 %	-0,54 %
France	1,22 %	0,00 %	1,22 %	-0,44 %	0,00 %	0,00 %	-0,80 %	-0,80 %
Vietnam	4,08 %	0,00 %	4,08 %	-0,86 %	0,00 %	0,00 %	-1,06 %	-1,06 %
China	15,54 %	27,47 %	-11,93 %	0,41 %	2,71 %	-1,04 %	-0,40 %	-1,44 %
South Africa	13,05 %	3,81 %	9,24 %	1,72 %	1,33 %	-3,46 %	1,75 %	-1,72 %
India	8,80 %	15,30 %	-6,50 %	-5,43 %	-3,18 %	-3,55 %	1,31 %	-2,23 %
South Korea	6,15 %	13,32 %	-7,16 %	2,09 %	5,98 %	0,29 %	-3,30 %	-3,01 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

