

ODIN Emerging Markets A SEK 30.06.2025
Performance Report
30.06.2025



ODIN Emerging Markets A SEK - 30.06.2025



Fund facts

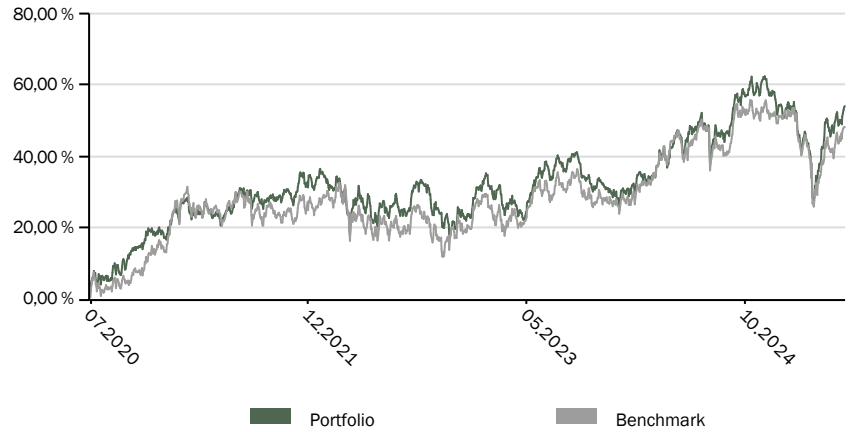
Portfolio Manager	Dan Erik Glover
Manager Since	01.01.2020
Portfolio Manager	Håvard Opland
Manager Since	01.06.2023
Fund inception date	15.11.1999
A-Class inception date	14.09.2021
Management fee	0,75 %
Annual fee (Last year)	0,75 %
Sub/redemption fee	0 %
Performance fee	-
Benchmark (Index)	MSCI EM
Fund structure	UCITS
Investment profile	Actively managed
Minimum subscription	10 000 000 SEK
Fund Size	4 911 mill SEK

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	4,38	-2,00	4,35	6,90	9,03	5,87	6,80
Benchmark, annualised	5,19	-2,03	1,90	7,24	8,18	6,85	7,56
Portfolio, accumulated	-	-	-	22,17	54,15	76,88	439,20
Benchmark,	-	-	-	23,32	48,26	94,01	545,06

* 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

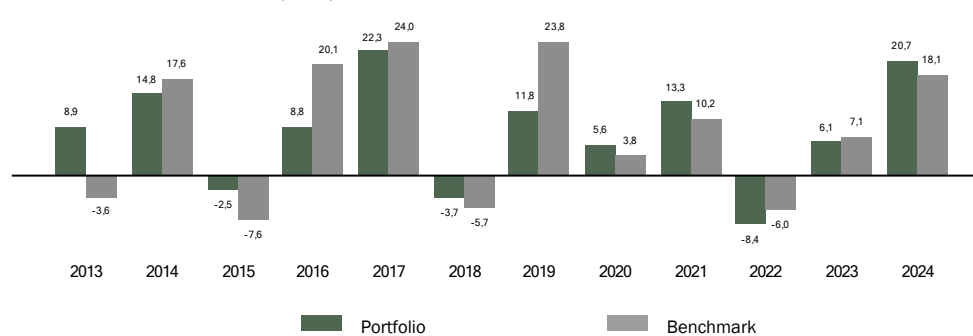
	Portfolio	Benchmark
Active Share	0,95	
Sharpe Ratio	0,46	0,48
Standard Deviation *)	11,70	13,61
Alpha	0,59	
Beta	0,76	
Tracking Error	6,38	
Information Ratio	-0,17	
Risk Level	5 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

>500	27,53 %
100-500	15,09 %
20-100	29,46 %
<20	25,30 %

Calendar Year Returns % (SEK)



Signatory of:



Top 10 holdings

	30.06.2025
Taiwan Semiconductor ADR	6,81 %
Naspers N	6,02 %
Alibaba	3,93 %
Chroma Ate INC	3,82 %
ASPEED Tehnology	3,69 %
Dino Polska	3,25 %
HDFC Bank - ADR	3,12 %
Garware Technical Fibres	3,08 %
ICTSI Intl Container	2,69 %
Taiwan Semiconductor MFG	2,67 %

Geographic Allocation

	Portfolio	Index
Taiwan	19,83 %	18,94 %
China	16,17 %	28,29 %
South Africa	12,86 %	3,22 %
India	10,78 %	18,11 %
USA	5,66 %	0,10 %
Vietnam	4,22 %	0,00 %
Malaysia	3,50 %	1,28 %
Indonesia	3,29 %	1,17 %
Poland	3,25 %	1,15 %
Philippines	2,85 %	0,46 %

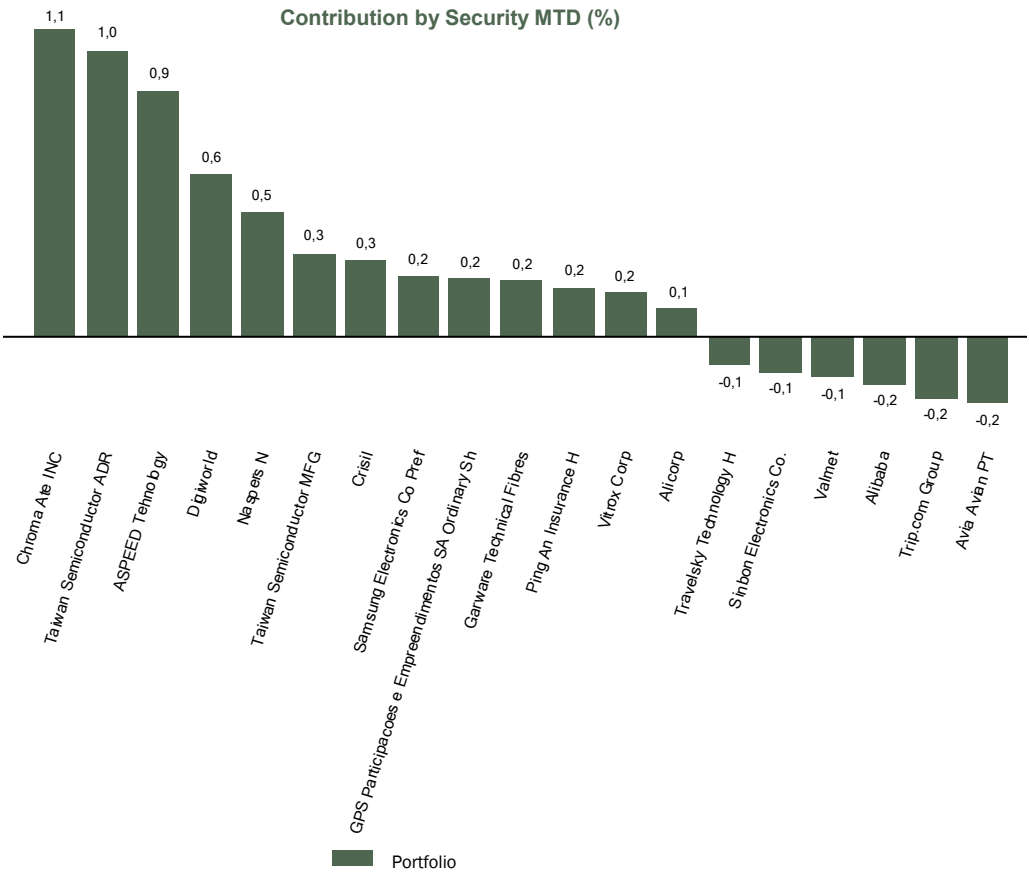
Sector Allocation

	Portfolio	Index
Information technology	26,88 %	24,06 %
Consumer discretionary	23,31 %	12,74 %
Industrials	15,90 %	6,87 %
Financials	14,09 %	24,50 %
Consumer staples	6,43 %	4,50 %
Materials	5,98 %	5,78 %
Health care	2,63 %	3,24 %
Telecommunication services	1,96 %	9,84 %
Utilities	0,18 %	2,58 %

Top Contributors last month (SEK)

Chroma Ate INC	1,11 %
Taiwan Semiconductor ADR	1,03 %
ASPEED Tehnology	0,89 %
Digiworld	0,59 %
Naspers N	0,45 %
Taiwan Semiconductor MFG	0,30 %
Crisil	0,27 %
Samsung Electronics Co Pref	0,22 %
GPS Participacoes e	0,21 %
Garware Technical Fibres	0,20 %

Contribution by Security MTD (%)



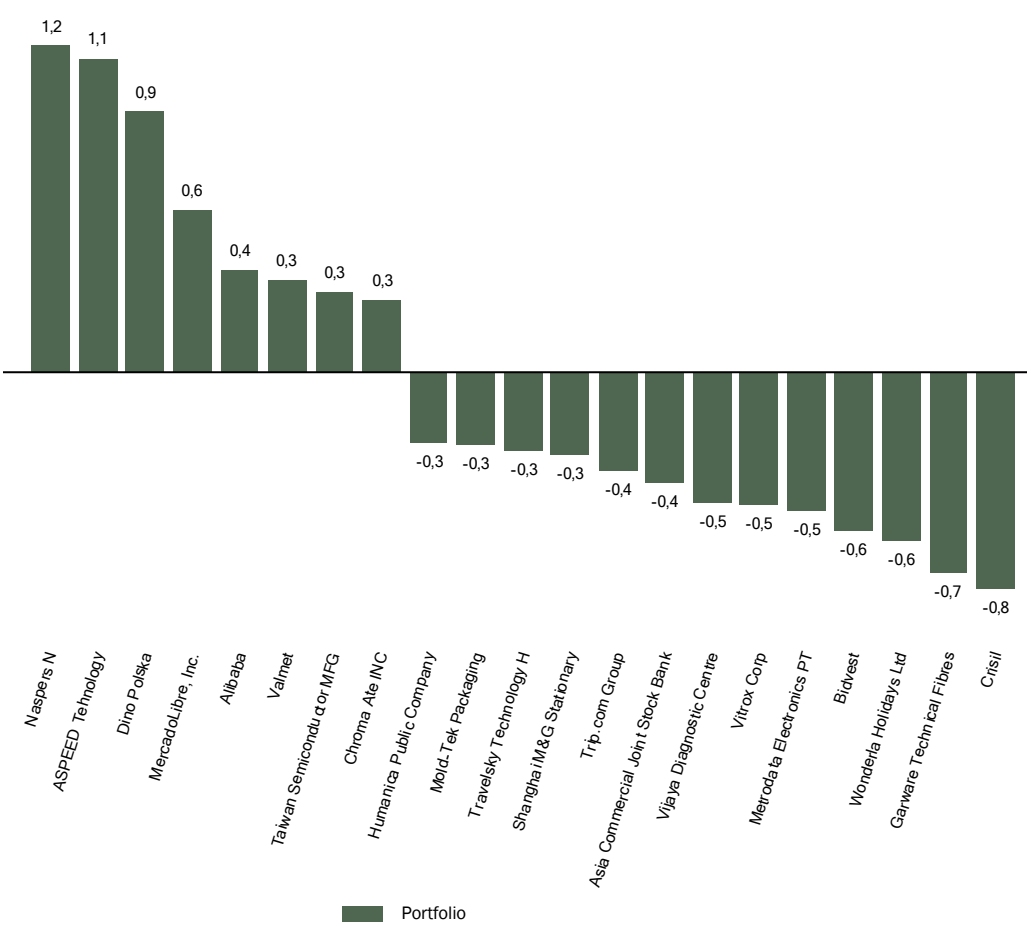
Bottom Contributors last month (SEK)

Avia Avian PT	-0,24 %
Trip.com Group	-0,22 %
Alibaba	-0,17 %
Valmet	-0,14 %
Sinbon Electronics Co.	-0,13 %
Travelsky Technology H	-0,10 %
Metrodata Electronics PT	-0,10 %
Bidvest	-0,09 %
Teleperformance	-0,08 %
Zhejiang Supor A	-0,07 %

Top Contributors YTD (SEK)

Naspers N	1,19 %
ASPEED Tehnology	1,14 %
Dino Polska	0,95 %
MercadoLibre, Inc.	0,59 %
Alibaba	0,37 %
Valmet	0,34 %
Taiwan Semiconductor MFG	0,29 %
Chroma Ate INC	0,26 %
Alicorp	0,23 %
TIME dotCom Berhad	0,23 %

Contribution by Security YTD (%)

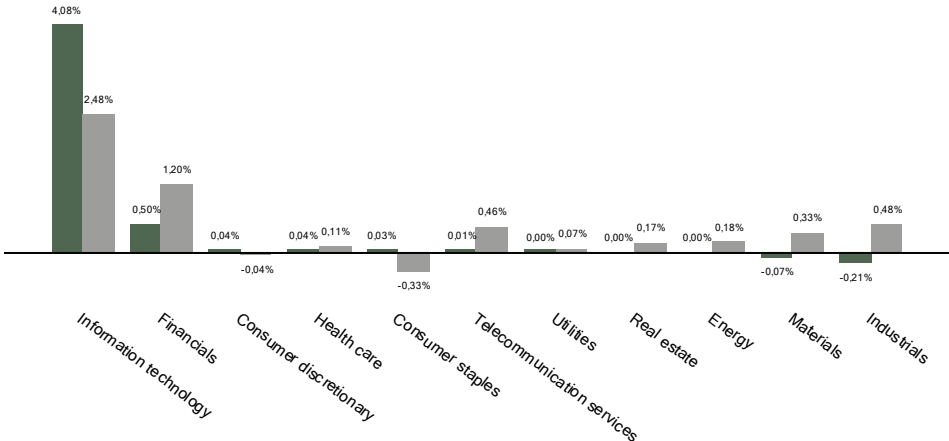


Bottom Contributors YTD (SEK)

Crisil	-0,79 %
Garware Technical Fibres	-0,72 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,61 %
Bidvest	-0,57 %
Metrodata Electronics PT	-0,50 %
Vitrox Corp	-0,48 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,47 %
Asia Commercial Joint Stock Bank	-0,40 %
Trip.com Group	-0,35 %
Shanghai M&G Stationary	-0,29 %

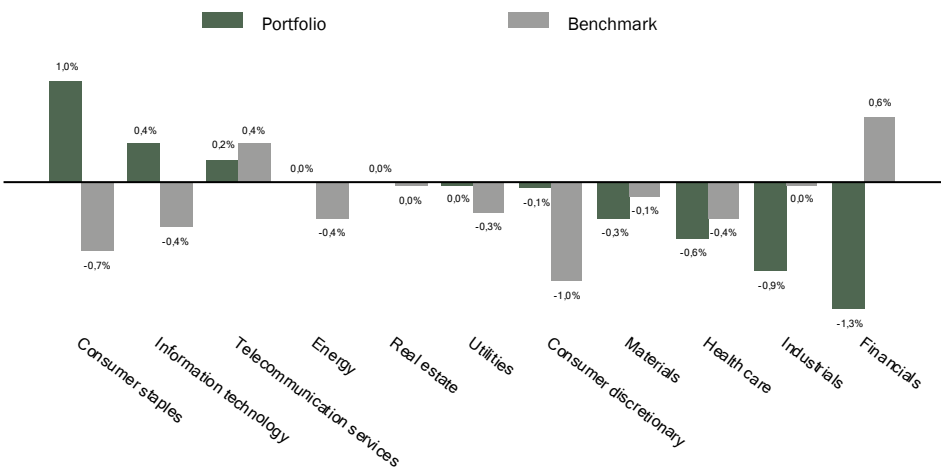
MTD - Contribution by Sector

Information technology	4.08 %
Financials	0.50 %
Consumer discretionary	0.04 %
Health care	0.04 %
Consumer staples	0.03 %
Telecommunication services	0.01 %
Utilities	0.00 %
Materials	-0.07 %
Industrials	-0.21 %



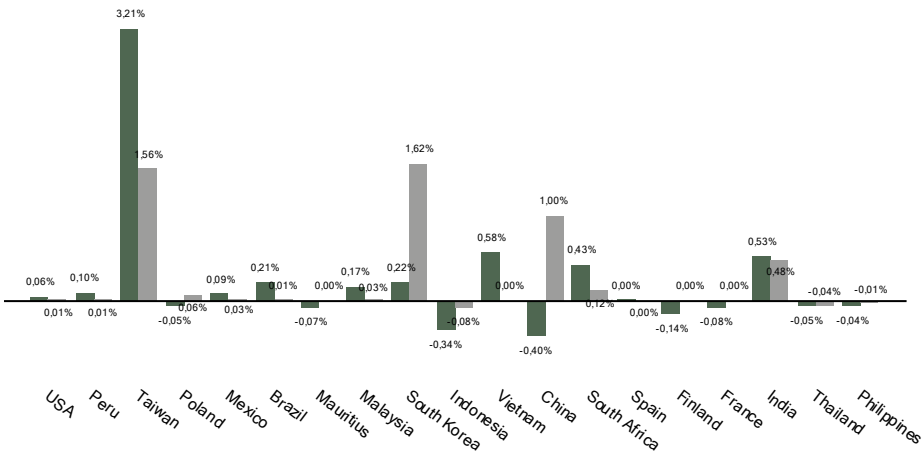
YTD - Contribution by Sector

Consumer staples	1.02 %
Information technology	0.38 %
Telecommunication services	0.23 %
Utilities	-0.01 %
Consumer discretionary	-0.06 %
Materials	-0.35 %
Health care	-0.55 %
Industrials	-0.89 %
Financials	-1.25 %



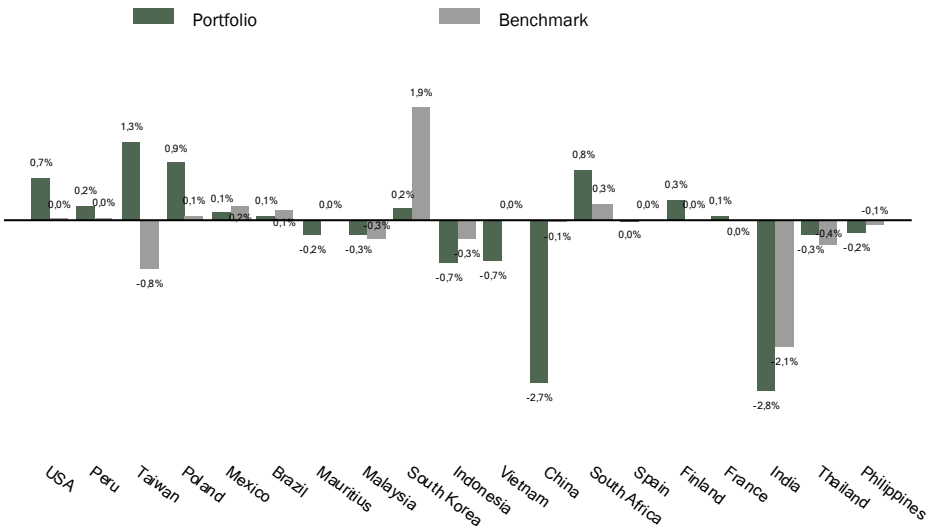
MTD - Contribution by Country

Taiwan	3.21 %
Vietnam	0.58 %
India	0.53 %
South Africa	0.43 %
South Korea	0.22 %
Brazil	0.21 %
Malaysia	0.17 %
Peru	0.10 %
Mexico	0.09 %
USA	0.06 %



YTD - Contribution by Country

Taiwan	1.31 %
Poland	0.95 %
South Africa	0.84 %
USA	0.69 %
Finland	0.34 %
Peru	0.23 %
South Korea	0.18 %
Mexico	0.11 %
Brazil	0.07 %
France	0.06 %



Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Naspers N	Consumer	6,02 %	0,58 %	5,44 %	2,08 %	0,18 %	1,84 %	1,81 %
Chroma Ate INC	Information Technology	3,82 %	0,00 %	3,82 %	1,37 %	0,00 %	1,29 %	1,29 %
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	6,81 %	0,00 %	6,81 %	1,45 %	0,00 %	1,25 %	1,25 %
Samsung Electronics, Ltd. Common	Information Technology	0,00 %	2,39 %	-2,39 %	0,00 %	-1,06 %	1,12 %	1,12 %
Dino Polska	Consumer Staples	3,25 %	0,08 %	3,17 %	1,10 %	0,01 %	1,05 %	1,05 %
ALIBABA GROUP HLDG ADR	Consumer	0,00 %	2,74 %	-2,74 %	0,00 %	-0,85 %	0,97 %	0,97 %
MercadoLibre, Inc.	Consumer	2,53 %	0,00 %	2,53 %	0,61 %	0,00 %	0,64 %	0,64 %
Capitec Bank Holdings	Financials	2,25 %	0,20 %	2,05 %	0,69 %	0,05 %	0,59 %	0,55 %
Crisil	Financials	2,12 %	0,00 %	2,12 %	0,55 %	0,00 %	0,51 %	0,51 %
Vijaya Diagnostic Centre	Health Care	1,96 %	0,00 %	1,96 %	0,55 %	0,00 %	0,51 %	0,51 %
Alicorp	Consumer Staples	0,86 %	0,00 %	0,86 %	0,38 %	0,00 %	0,39 %	0,39 %
Ping An Insurance H	Financials	2,65 %	0,49 %	2,16 %	0,45 %	0,10 %	0,39 %	0,38 %
MCB Group	Financials	1,97 %	0,00 %	1,97 %	0,38 %	0,00 %	0,38 %	0,38 %
PDD Holdings Inc ADR	Consumer	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	-0,34 %	0,35 %	0,35 %
Reliance Industries Ltd	Energy	0,00 %	1,22 %	-1,22 %	0,00 %	-0,27 %	0,33 %	0,33 %
ASPEED Tehnology	Information Technology	3,69 %	0,00 %	3,69 %	0,36 %	-0,02 %	0,31 %	0,30 %
JBS	Consumer Staples	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,27 %	0,27 %	0,27 %
ICTSI Intl Container	Industrials	2,69 %	0,08 %	2,61 %	0,32 %	0,01 %	0,27 %	0,27 %
TIME dotCom Berhad	Communication	1,96 %	0,00 %	1,96 %	0,39 %	0,00 %	0,23 %	0,38 %
Hon Hai Precision Industry	Information Technology	0,00 %	0,79 %	-0,79 %	0,00 %	-0,21 %	0,22 %	0,22 %
JD.COM INC ADR	Consumer	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,18 %	0,19 %	0,19 %
HDFC Bank - ADR	Financials	3,12 %	0,00 %	3,12 %	0,23 %	0,00 %	0,17 %	0,17 %
Garware Technical Fibres	Consumer	3,08 %	0,00 %	3,08 %	0,21 %	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Hyundai Motor	Consumer	0,00 %	0,23 %	-0,23 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
Tata Motors Ltd	Consumer	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
Tata Consultancy Services	Information Technology	0,00 %	0,42 %	-0,42 %	0,00 %	-0,11 %	0,11 %	0,11 %
VALE ON	Materials	0,00 %	0,40 %	-0,40 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	Energy	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
BYD CO H	Consumer	0,00 %	0,66 %	-0,66 %	0,00 %	0,12 %	-0,11 %	-0,11 %
Bharti Airtel Ltd.	Communication	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	0,13 %	-0,11 %	-0,11 %
Soltec Power Holdings	Utilities	0,18 %	0,00 %	0,18 %	-0,12 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
HDFC BANK	Financials	0,00 %	1,51 %	-1,51 %	0,00 %	0,18 %	-0,13 %	-0,13 %
ICBC H	Financials	0,00 %	0,59 %	-0,59 %	0,00 %	0,14 %	-0,14 %	-0,14 %
Hanwha Aerospace Co Ltd shares	Industrials	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	0,15 %	-0,14 %	-0,14 %
Asia Commercial Joint Stock Bank	Financials	1,98 %	0,00 %	1,98 %	-0,13 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
Doosan Enerbility Co Ltd	Industrials	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	-0,18 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consumer	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,18 %	-0,18 %	-0,18 %
SK Hynix Inc	Information Technology	0,00 %	1,35 %	-1,35 %	0,00 %	0,21 %	-0,19 %	-0,19 %
Shanghai M&G Stationary	Industrials	1,53 %	0,00 %	1,53 %	-0,21 %	0,00 %	-0,22 %	-0,23 %
Metrodata Electronics PT	Information Technology	1,48 %	0,00 %	1,48 %	-0,21 %	0,00 %	-0,26 %	-0,26 %
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	Industrials	1,83 %	0,00 %	1,83 %	-0,14 %	0,03 %	-0,28 %	-0,28 %
CHINA CONSTRUCTION BK H	Financials	0,00 %	1,11 %	-1,11 %	0,00 %	0,30 %	-0,29 %	-0,29 %
Sinbon Electronics Co.	Information Technology	2,18 %	0,00 %	2,18 %	-0,20 %	0,00 %	-0,30 %	-0,30 %
Teleperformance	Industrials	1,78 %	0,00 %	1,78 %	-0,30 %	0,00 %	-0,33 %	-0,33 %
Trip.com Group	Consumer	2,42 %	0,00 %	2,42 %	-0,36 %	0,07 %	-0,38 %	-0,39 %
Vitrox Corp	Information Technology	1,54 %	0,00 %	1,54 %	-0,39 %	0,00 %	-0,42 %	-0,42 %
Alibaba	Consumer	3,93 %	0,00 %	3,93 %	1,04 %	1,43 %	-0,47 %	-0,47 %
Tencent Holdings	Communication	0,00 %	4,71 %	-4,71 %	0,00 %	0,52 %	-0,49 %	-0,49 %
Humanica Public Company	Industrials	1,17 %	0,00 %	1,17 %	-0,49 %	0,00 %	-0,50 %	-0,50 %
XIAOMI CORPORATION - W	Information Technology	0,00 %	1,49 %	-1,49 %	0,00 %	0,50 %	-0,52 %	-0,52 %
Digiworld	Information Technology	2,24 %	0,00 %	2,24 %	-0,49 %	0,00 %	-0,52 %	-0,52 %
Avia Avian PT	Materials	1,81 %	0,00 %	1,81 %	-0,60 %	0,00 %	-0,63 %	-0,64 %
Taiwan Semiconductor MFG	Information Technology	2,67 %	10,19 %	-7,52 %	0,30 %	1,12 %	-0,72 %	-0,72 %
Bidvest	Industrials	2,42 %	0,05 %	2,37 %	-0,78 %	-0,01 %	-0,79 %	-0,83 %
Mold-Tek Packaging	Materials	2,10 %	0,00 %	2,10 %	-0,82 %	0,00 %	-0,90 %	-0,90 %
Wonderla Holidays Ltd	Consumer	1,51 %	0,00 %	1,51 %	-0,97 %	0,00 %	-0,94 %	-0,94 %
Samsung Electronics Co Pref	Information Technology	2,42 %	0,34 %	2,08 %	-1,28 %	-0,11 %	-1,20 %	-1,22 %

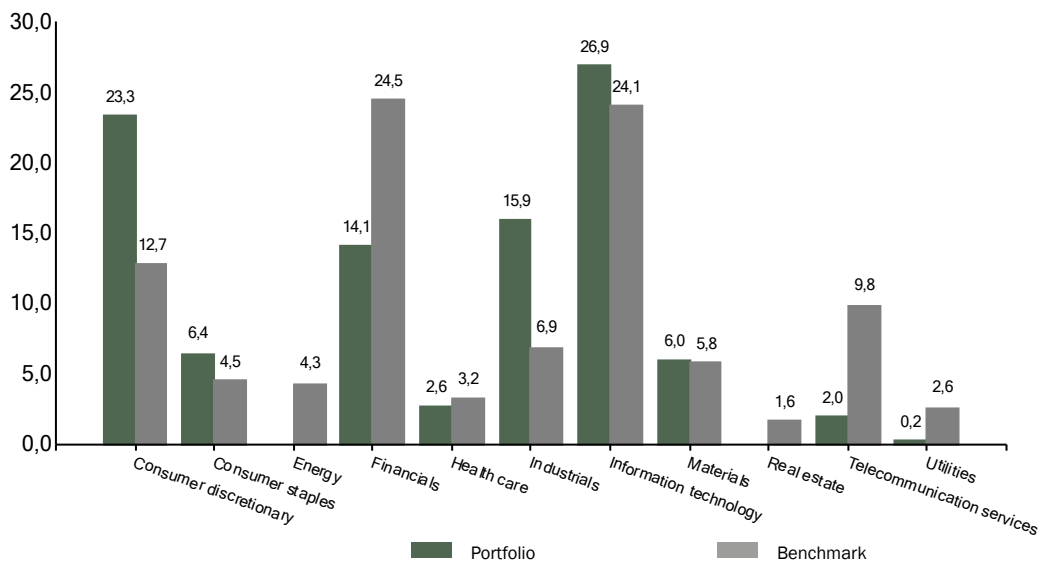
Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Consumer discretionary	23,31 %	12,74 %	10,57 %	2,65 %	0,21 %	2,88 %	0,10 %	2,98 %
Consumer staples	6,43 %	4,50 %	1,94 %	1,61 %	-0,65 %	2,06 %	-0,21 %	1,84 %
Information technology	26,88 %	24,06 %	2,82 %	0,96 %	-0,34 %	0,97 %	0,12 %	1,08 %
Energy	0,00 %	4,28 %	-4,28 %	0,00 %	-0,80 %	0,00 %	0,81 %	0,81 %
Health care	2,63 %	3,24 %	-0,62 %	0,48 %	0,13 %	0,22 %	0,13 %	0,35 %
Utilities	0,18 %	2,58 %	-2,40 %	-0,12 %	-0,33 %	-0,12 %	0,37 %	0,25 %
Real estate	0,00 %	1,62 %	-1,62 %	0,00 %	0,17 %	0,00 %	-0,18 %	-0,18 %
Financials	14,09 %	24,50 %	-10,42 %	2,17 %	2,75 %	0,51 %	-0,84 %	-0,33 %
Materials	5,98 %	5,78 %	0,20 %	-1,49 %	-0,77 %	-0,41 %	-0,07 %	-0,48 %
Telecommunication services	1,96 %	9,84 %	-7,88 %	0,39 %	1,18 %	-0,27 %	-0,85 %	-1,12 %
Industrials	15,90 %	6,87 %	9,03 %	-1,42 %	0,05 %	-2,83 %	0,52 %	-2,30 %

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	19,83 %	18,94 %	0,89 %	3,21 %	0,29 %	2,63 %	0,71 %	3,34 %
India	10,78 %	18,11 %	-7,33 %	-0,48 %	-2,11 %	1,07 %	0,55 %	1,62 %
South Africa	12,86 %	3,22 %	9,63 %	2,11 %	0,50 %	-0,11 %	1,49 %	1,38 %
USA	5,66 %	0,10 %	5,56 %	0,84 %	0,00 %	0,96 %	0,02 %	0,98 %
Poland	3,25 %	1,15 %	2,10 %	1,10 %	0,06 %	0,11 %	0,69 %	0,80 %
Brazil	2,25 %	4,43 %	-2,19 %	0,07 %	-0,20 %	0,14 %	0,24 %	0,38 %
Peru	0,86 %	0,20 %	0,66 %	0,38 %	0,05 %	0,05 %	0,24 %	0,29 %
Mauritius	1,97 %	0,00 %	1,97 %	0,38 %	0,00 %	0,00 %	0,28 %	0,28 %
Philippines	2,85 %	0,46 %	2,38 %	0,25 %	-0,01 %	0,42 %	-0,23 %	0,19 %
Turkey	0,00 %	0,53 %	-0,53 %	0,00 %	-0,26 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
Mexico	2,07 %	1,96 %	0,11 %	-0,08 %	-0,01 %	-0,02 %	0,06 %	0,04 %
Hong Kong	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Egypt	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
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 %	-0,06 %	-0,06 %
Chile	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,08 %	0,00 %	-0,07 %	-0,07 %
Greece	0,00 %	0,62 %	-0,62 %	0,00 %	0,19 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
Finland	2,23 %	0,00 %	2,23 %	0,10 %	0,00 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
Spain	0,18 %	0,00 %	0,18 %	-0,12 %	0,00 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
Malaysia	3,50 %	1,28 %	2,22 %	0,00 %	0,00 %	-0,07 %	-0,25 %	-0,32 %
Thailand	1,17 %	0,99 %	0,18 %	-0,49 %	-0,08 %	-0,58 %	0,12 %	-0,46 %
France	1,78 %	0,00 %	1,78 %	-0,30 %	0,00 %	0,00 %	-0,47 %	-0,47 %
Vietnam	4,22 %	0,00 %	4,22 %	-0,65 %	0,00 %	0,00 %	-0,56 %	-0,56 %
South Korea	2,45 %	10,73 %	-8,28 %	-1,22 %	-0,39 %	-0,85 %	0,27 %	-0,58 %
Indonesia	3,29 %	1,17 %	2,12 %	-0,81 %	-0,24 %	-0,20 %	-0,39 %	-0,59 %
China	16,17 %	28,29 %	-12,11 %	-0,90 %	3,70 %	-2,71 %	-2,26 %	-4,98 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

