

ODIN Emerging Markets A SEK 30.09.2025
Performance Report
30.09.2025

ODIN Emerging Markets A SEK - 30.09.2025

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	4 954 mill SEK

Risk Statistics (3 Years) SEK

	Portfolio Benchmark	
Active Share	0,95	
Sharpe Ratio	0,66	0,81
Standard Deviation *)	11,38	13,20
Alpha	-0,33	
Beta	0,75	
Tracking Error	6,50	
Information Ratio	-0,50	
Risk Level	5 (av 7)	

*) Standard Deviation is based upon monthly volatility

Market Cap (bn NOK)

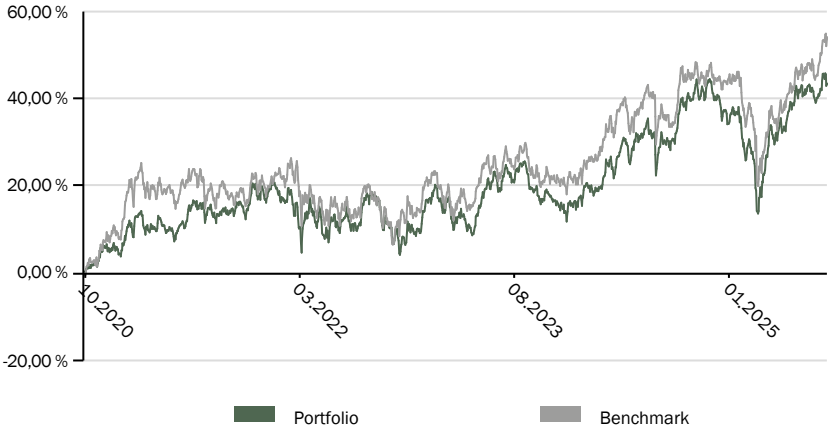
>500	33,07 %
100-500	13,37 %
20-100	29,84 %
<20	22,19 %

Historical Return % (SEK)

	MTD	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio, annualised	2,30	2,57	4,46	8,97	7,49	7,52	6,92
Benchmark, annualised	6,46	6,98	7,48	11,49	9,03	9,77	7,84
Portfolio, accumulated	-	-	-	29,38	43,55	106,48	464,33
Benchmark,	-	-	-	38,57	54,19	153,97	604,33

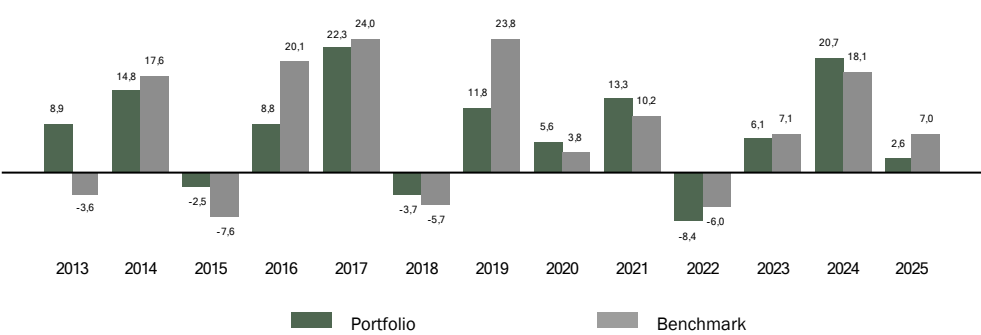
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized. Accumulated returns are total return for the period. Returns prior to the share class inception DATE are based on calculations from the fund's oldest share class, taking into account the management fee IN each share class.

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.

Calendar Year Returns % (SEK)



Top 10 holdings

	30.09.2025
Naspers N	6,88 %
Taiwan Semiconductor ADR	6,62 %
Alibaba	5,83 %
Samsung Electronics Co Pref	3,46 %
ASPEED Tehnology	3,30 %
Trip.com Group	3,13 %
Taiwan Semiconductor MFG	3,09 %
ICTSI Intl Container	3,07 %
Chroma Ate INC	3,06 %
Dino Polska	2,86 %

Geographic Allocation

	30.09.2025
Portfolio	Index
Taiwan	19,09 %
China	18,68 %
South Africa	13,45 %
India	9,32 %
USA	4,72 %
Vietnam	4,36 %
South Korea	3,48 %
Malaysia	3,47 %
Indonesia	3,34 %
Philippines	3,17 %

Sector Allocation

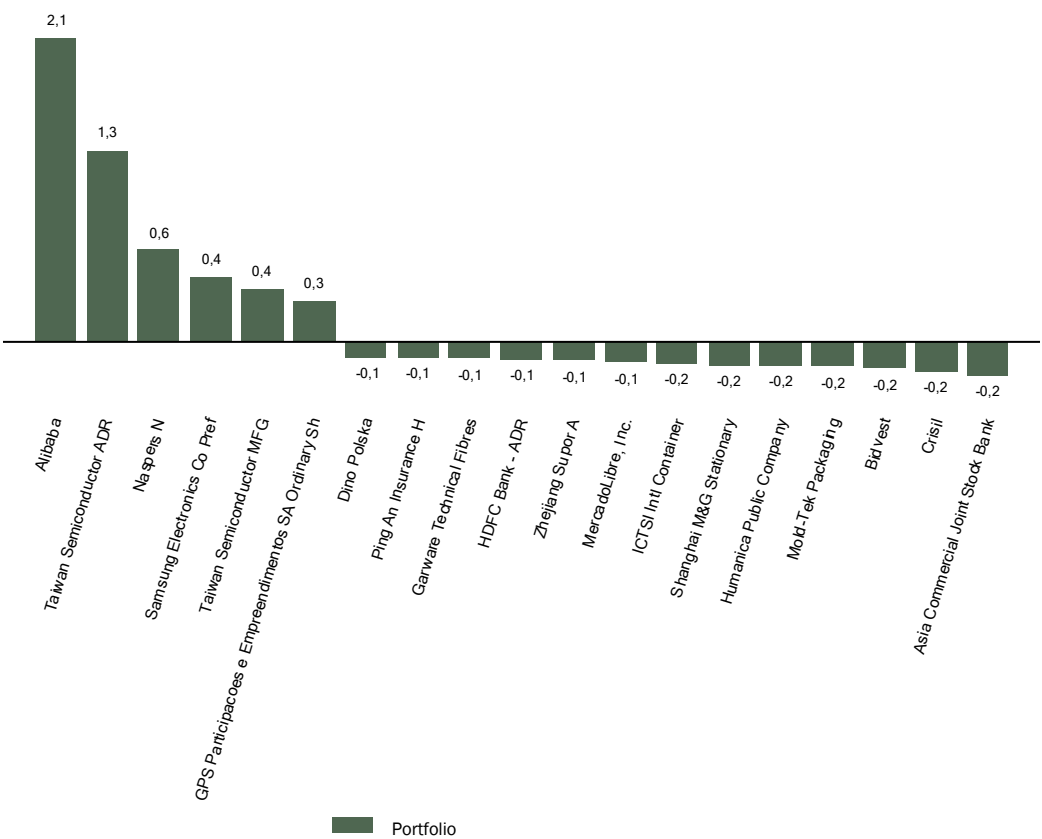
	30.09.2025
Portfolio	Index
Information technology	27,34 %
Consumer discretionary	25,64 %
Industrials	16,08 %
Financials	13,15 %
Consumer staples	5,87 %
Materials	5,86 %
Health care	2,46 %
Telecommunication services	1,86 %
Utilities	0,18 %

ODIN Emerging Markets A SEK - 30.09.2025

Top Contributors last month (SEK)

Alibaba	2,05 %
Taiwan Semiconductor ADR	1,29 %
Naspers N	0,62 %
Samsung Electronics Co Pref	0,43 %
Taiwan Semiconductor MFG	0,35 %
GPS Participacoes e	0,27 %

Contribution by Security MTD (%)



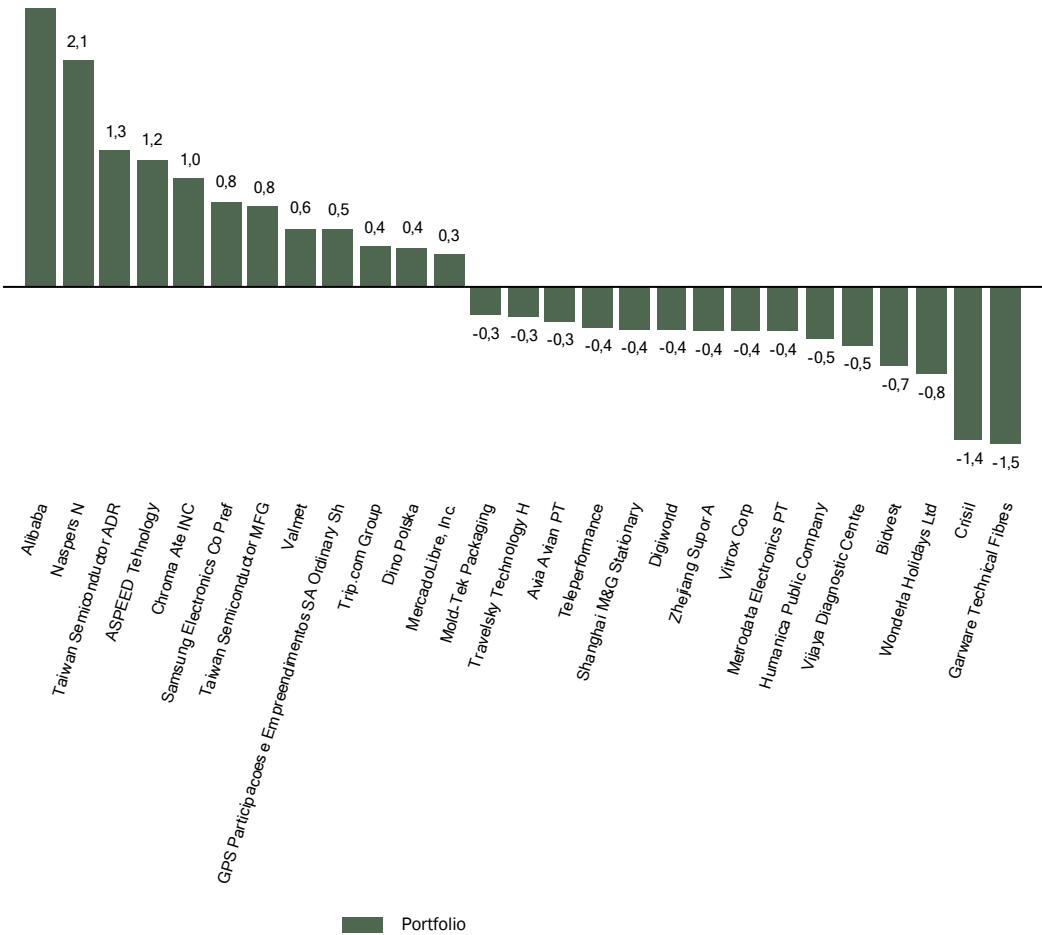
Bottom Contributors last month (SEK)

Asia Commercial Joint Stock	-0,23 %
Crisil	-0,20 %
Bidvest	-0,19 %
Mold-Tek Packaging	-0,17 %
Humanica Public Company	-0,17 %
Shanghai M&G Stationary	-0,17 %
ICTSI Intl Container	-0,15 %
MercadoLibre, Inc.	-0,15 %
Zhejiang Supor A	-0,13 %
HDFC Bank - ADR	-0,13 %

Top Contributors YTD (SEK)

Alibaba	2,64 %
Naspers N	2,14 %
Taiwan Semiconductor ADR	1,29 %
ASPEED Tehnology	1,20 %
Chroma Ate INC	1,03 %
Samsung Electronics Co Pref	0,81 %
Taiwan Semiconductor MFG	0,75 %
Valmet	0,56 %
GPS Participacoes e	0,55 %
Trip.com Group	0,38 %

Contribution by Security YTD (%)



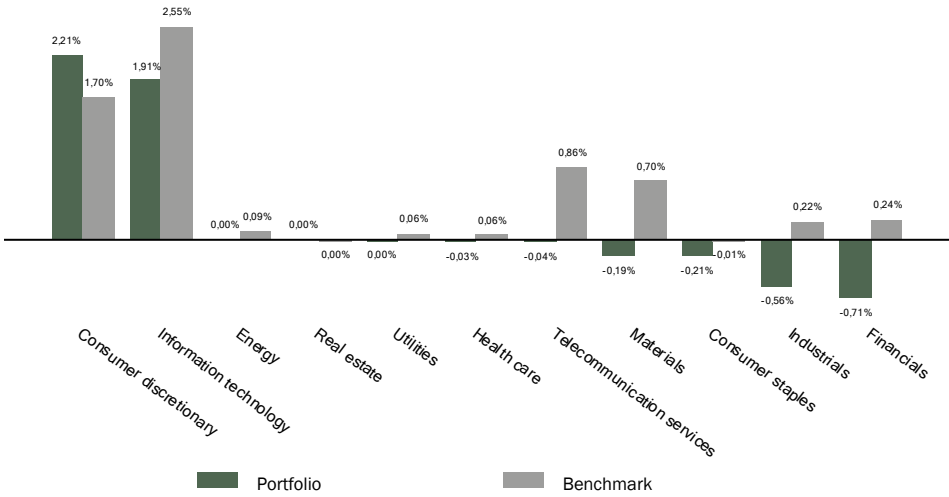
Bottom Contributors YTD (SEK)

Garware Technical Fibres	-1,48 %
Crisil	-1,45 %
Wonderla Holidays Ltd	-0,82 %
Bidvest	-0,75 %
Vijaya Diagnostic Centre	-0,54 %
Humanica Public Company	-0,50 %
Metrodata Electronics PT	-0,41 %
Vitrox Corp	-0,41 %
Zhejiang Supor A	-0,41 %
Digiworld	-0,39 %

ODIN Emerging Markets A SEK - 30.09.2025

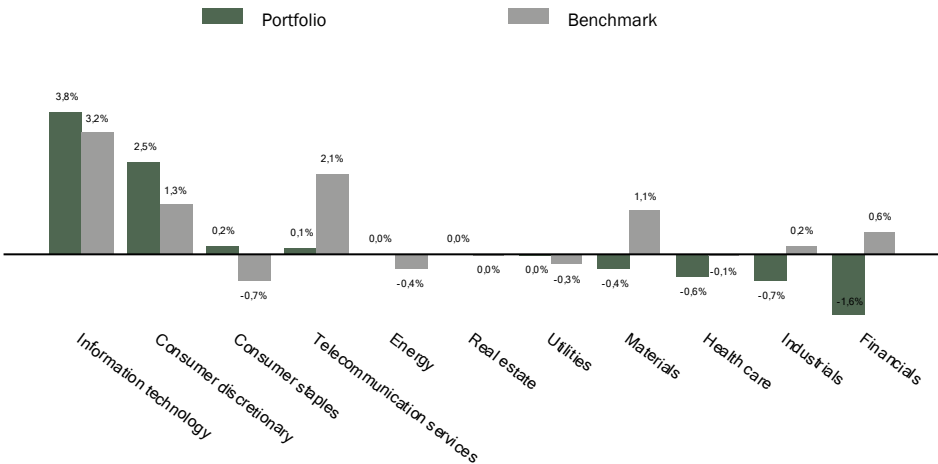
MTD - Contribution by Sector

Consumer discretionary	2,21 %
Information technology	1,91 %
Utilities	0,00 %
Health care	-0,03 %
Telecommunication services	-0,04 %
Materials	-0,19 %
Consumer staples	-0,21 %
Industrials	-0,56 %
Financials	-0,71 %



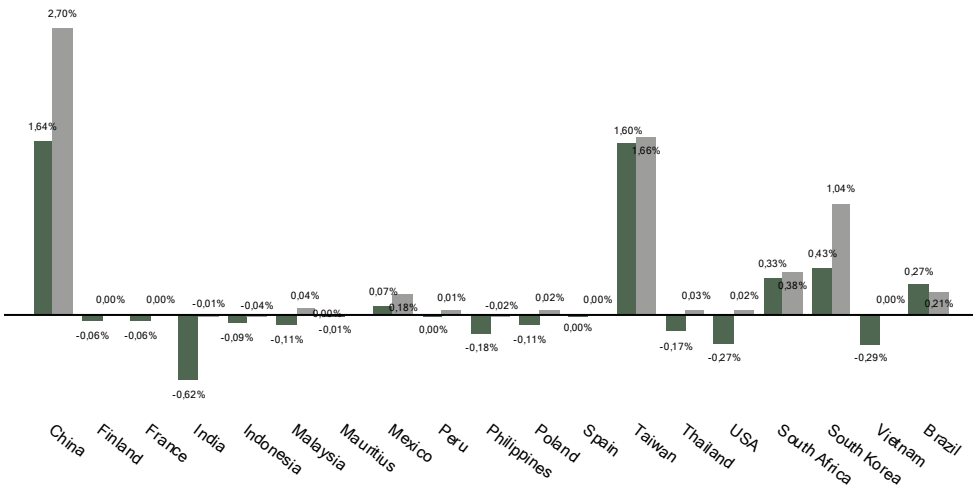
YTD - Contribution by Sector

Information technology	3,79 %
Consumer discretionary	2,48 %
Consumer staples	0,21 %
Telecommunication services	0,15 %
Utilities	-0,01 %
Materials	-0,40 %
Health care	-0,63 %
Industrials	-0,74 %
Financials	-1,61 %



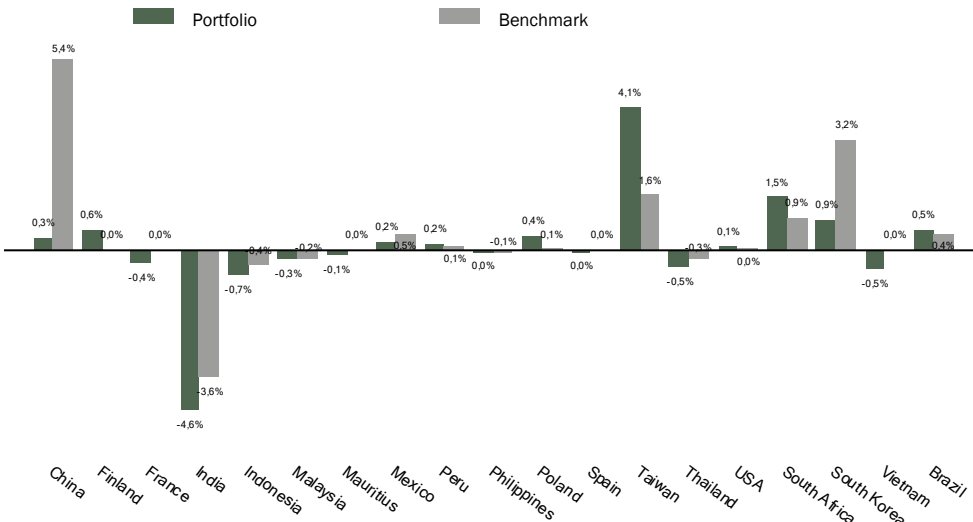
MTD - Contribution by Country

China	1,64 %
Taiwan	1,60 %
South Korea	0,43 %
South Africa	0,33 %
Brazil	0,27 %
Mexico	0,07 %
Spain	0,00 %
Peru	0,00 %
Mauritius	-0,01 %
France	-0,06 %



YTD - Contribution by Country

Taiwan	4,05 %
South Africa	1,50 %
South Korea	0,86 %
Finland	0,56 %
Brazil	0,55 %
Poland	0,37 %
China	0,32 %
Mexico	0,20 %
Peru	0,18 %
USA	0,08 %



ODIN Emerging Markets A SEK - 30.09.2025

Security attribution analysis

Security	Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib	Allocation	Sum Attribution
Taiwan Semiconductor ADR	Information Technology	6,62 %	0,00 %	6,62 %	3,27 %	0,00 %	2,90 %	2,90 %
Naspers N	Consumer	6,88 %	0,58 %	6,30 %	2,12 %	0,19 %	1,53 %	1,52 %
Chroma Ate INC	Information Technology	3,06 %	0,00 %	3,06 %	1,59 %	-0,01 %	1,39 %	1,39 %
Alibaba	Consumer	5,83 %	0,00 %	5,83 %	1,92 %	0,62 %	0,90 %	0,90 %
Meituan B	Consumer	0,00 %	0,69 %	-0,69 %	0,00 %	-0,62 %	0,66 %	0,66 %
Dino Polska	Consumer Staples	2,86 %	0,06 %	2,80 %	0,70 %	-0,01 %	0,50 %	0,49 %
ASPEED Tehnology	Information Technology	3,30 %	0,00 %	3,30 %	0,73 %	-0,01 %	0,45 %	0,44 %
GPS Participacoes e Empreendimentos	Industrials	2,69 %	0,00 %	2,69 %	0,55 %	0,00 %	0,37 %	0,37 %
Reliance Industries Ltd	Energy	0,00 %	0,96 %	-0,96 %	0,00 %	-0,25 %	0,37 %	0,37 %
Infosys Ltd Common Stock	Information Technology	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	-0,30 %	0,34 %	0,34 %
JBS	Consumer Staples	0,00 %	0,06 %	-0,06 %	0,00 %	-0,28 %	0,28 %	0,28 %
Tata Consultancy Services	Information Technology	0,00 %	0,30 %	-0,30 %	0,00 %	-0,21 %	0,24 %	0,24 %
Alicorp	Consumer Staples	0,89 %	0,00 %	0,89 %	0,27 %	0,00 %	0,23 %	0,23 %
Corp.Moctezuma	Materials	2,14 %	0,00 %	2,14 %	0,33 %	0,00 %	0,21 %	0,21 %
JD.COM INC ADR	Consumer	0,00 %	0,45 %	-0,45 %	0,00 %	-0,15 %	0,20 %	0,20 %
BANK CENTRAL ASIA	Financials	0,00 %	0,26 %	-0,26 %	0,00 %	-0,15 %	0,18 %	0,18 %
PDD Holdings Inc ADR	Consumer	0,00 %	0,97 %	-0,97 %	0,00 %	-0,11 %	0,18 %	0,18 %
Trip.com Group	Consumer	3,13 %	0,00 %	3,13 %	0,38 %	-0,01 %	0,18 %	0,17 %
HDFC BANK	Financials	0,00 %	1,25 %	-1,25 %	0,00 %	0,05 %	0,14 %	0,14 %
INTERNATIONAL COMPANY FOR	Utilities	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,13 %	0,14 %	0,14 %
ICICI Limited	Financials	0,00 %	0,83 %	-0,83 %	0,00 %	-0,05 %	0,13 %	0,13 %
MercadoLibre, Inc.	Consumer	2,13 %	0,00 %	2,13 %	0,30 %	0,00 %	0,13 %	0,13 %
Asian Paints (India) Ltd	Materials	0,00 %	0,09 %	-0,09 %	0,00 %	-0,11 %	0,12 %	0,12 %
Tata Motors Ltd	Consumer	0,00 %	0,16 %	-0,16 %	0,00 %	-0,10 %	0,12 %	0,12 %
Wise Itech	Information Technology	0,02 %	0,00 %	0,02 %	0,11 %	0,00 %	0,12 %	0,12 %
Hindustan Lever Ltd	Consumer Staples	0,00 %	0,24 %	-0,24 %	0,00 %	-0,08 %	0,10 %	0,10 %
NTPC Ltd.	Utilities	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	-0,09 %	0,10 %	0,10 %
ZIJIN MINING GROUP H	Materials	0,00 %	0,25 %	-0,25 %	0,00 %	0,12 %	-0,10 %	-0,10 %
NETEASE INC ADR	Communication	0,00 %	0,55 %	-0,55 %	0,00 %	0,18 %	-0,11 %	-0,11 %
Bioteque Corp	Health Care	0,58 %	0,00 %	0,58 %	-0,09 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
Asia Commercial Joint Stock Bank	Financials	2,29 %	0,00 %	2,29 %	0,04 %	0,00 %	-0,12 %	-0,12 %
CHINA CONSTRUCTION BK H	Financials	0,00 %	0,95 %	-0,95 %	0,00 %	0,21 %	-0,12 %	-0,12 %
YUM CHINA HOLDINGS	Consumer	0,00 %	0,17 %	-0,17 %	0,00 %	0,14 %	-0,13 %	-0,13 %
Doosan Enerbility Co Ltd	Industrials	0,00 %	0,21 %	-0,21 %	0,00 %	0,16 %	-0,14 %	-0,14 %
Valmet	Industrials	2,23 %	0,00 %	2,23 %	0,04 %	0,00 %	-0,15 %	-0,15 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consumer	0,00 %	0,19 %	-0,19 %	0,00 %	0,18 %	-0,16 %	-0,16 %
Hanwha Aerospace Co Ltd shares	Industrials	0,00 %	0,27 %	-0,27 %	0,00 %	0,19 %	-0,17 %	-0,17 %
ANGLOGOLD ASHANTI	Materials	0,00 %	0,36 %	-0,36 %	0,00 %	0,21 %	-0,17 %	-0,17 %
Allday Marts Inc	Consumer Staples	0,09 %	0,00 %	0,09 %	-0,18 %	0,00 %	-0,20 %	-0,20 %
GOLD FIELDS	Materials	0,00 %	0,39 %	-0,39 %	0,00 %	0,26 %	-0,23 %	-0,23 %
Vijaya Diagnostic Centre	Health Care	1,88 %	0,00 %	1,88 %	-0,08 %	0,00 %	-0,24 %	-0,24 %
XIAOMI CORPORATION - W	Information Technology	0,00 %	1,23 %	-1,23 %	0,00 %	0,36 %	-0,24 %	-0,24 %
Bid Corp	Consumer Staples	2,02 %	0,09 %	1,93 %	-0,18 %	-0,01 %	-0,29 %	-0,31 %
DELTA ELECTRONICS	Information Technology	0,00 %	0,56 %	-0,56 %	0,00 %	0,34 %	-0,30 %	-0,30 %
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	Industrials	2,09 %	0,00 %	2,09 %	0,02 %	0,03 %	-0,32 %	-0,32 %
Crisil	Financials	1,47 %	0,00 %	1,47 %	-0,20 %	0,00 %	-0,34 %	-0,34 %
Samsung Electronics, Ltd. Common	Information Technology	0,00 %	2,92 %	-2,92 %	0,00 %	0,56 %	-0,35 %	-0,35 %
ALIBABA GROUP HLDG ADR	Consumer	0,00 %	4,02 %	-4,02 %	0,00 %	0,76 %	-0,36 %	-0,36 %
Sinbon Electronics Co.	Information Technology	2,43 %	0,00 %	2,43 %	-0,13 %	0,00 %	-0,45 %	-0,45 %
Travelsky Technology H	Consumer	2,20 %	0,01 %	2,19 %	-0,32 %	0,00 %	-0,48 %	-0,48 %
Metrodata Electronics PT	Information Technology	1,67 %	0,00 %	1,67 %	-0,41 %	0,00 %	-0,53 %	-0,53 %
SK Hynix Inc	Information Technology	0,00 %	1,39 %	-1,39 %	0,00 %	0,66 %	-0,55 %	-0,55 %
Zhejiang Supor A	Consumer	1,55 %	0,00 %	1,55 %	-0,54 %	0,00 %	-0,62 %	-0,62 %
Mold-Tek Packaging	Materials	2,05 %	0,00 %	2,05 %	-0,45 %	0,00 %	-0,67 %	-0,67 %
Teleperformance	Industrials	1,34 %	0,00 %	1,34 %	-0,58 %	0,00 %	-0,72 %	-0,72 %
Garware Technical Fibres	Consumer	2,62 %	0,00 %	2,62 %	-0,56 %	0,00 %	-0,76 %	-0,76 %
Shanghai M&G Stationary	Industrials	1,43 %	0,00 %	1,43 %	-0,69 %	0,00 %	-0,80 %	-0,80 %
Digiworld	Information Technology	2,07 %	0,00 %	2,07 %	-0,67 %	0,00 %	-0,83 %	-0,83 %
Avia Avian PT	Materials	1,67 %	0,00 %	1,67 %	-0,73 %	0,00 %	-0,88 %	-0,88 %
Humanica Public Company	Industrials	0,90 %	0,00 %	0,90 %	-0,99 %	0,00 %	-1,08 %	-1,08 %
Tencent Holdings	Communication	0,00 %	5,63 %	-5,63 %	0,00 %	1,54 %	-1,14 %	-1,14 %
Wonderla Holidays Ltd	Consumer	1,30 %	0,00 %	1,30 %	-1,13 %	0,00 %	-1,22 %	-1,22 %
Bidvest	Industrials	2,33 %	0,04 %	2,29 %	-1,14 %	-0,02 %	-1,28 %	-1,31 %
Taiwan Semiconductor MFG	Information Technology	3,09 %	10,86 %	-7,78 %	0,76 %	3,02 %	-1,74 %	-1,74 %

ODIN Emerging Markets A SEK - 30.09.2025

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

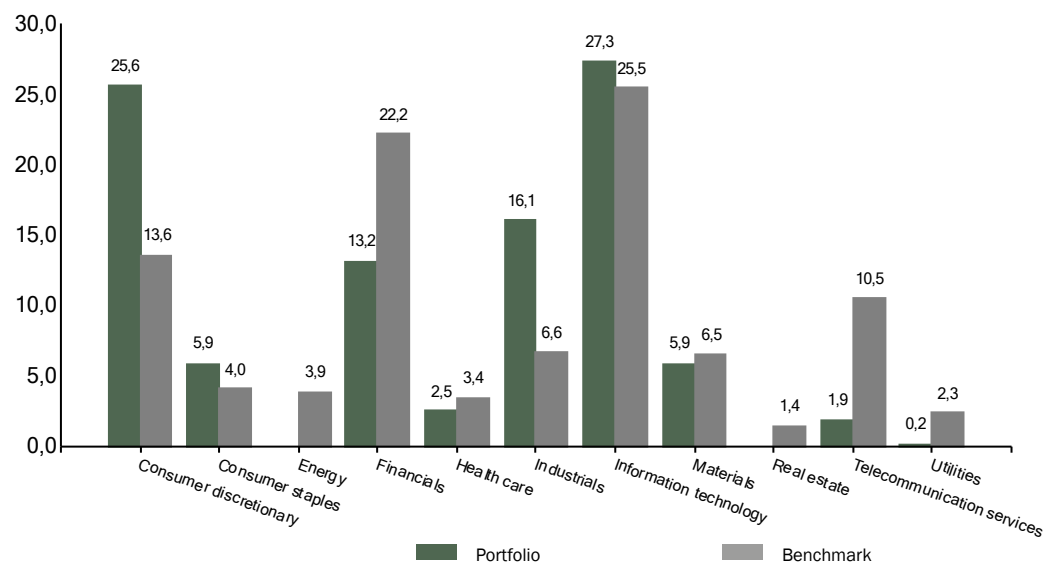
ODIN Emerging Markets A SEK - 30.09.2025

Sector attribution analysis

Sector	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Consumer discretionary	25,64 %	13,56 %	12,08 %	2,17 %	0,42 %	1,12 %	0,13 %	1,25 %
Consumer staples	5,87 %	4,03 %	1,83 %	0,48 %	-0,98 %	1,59 %	-0,51 %	1,08 %
Energy	0,00 %	3,88 %	-3,88 %	0,00 %	-0,61 %	0,00 %	0,90 %	0,90 %
Utilities	0,18 %	2,33 %	-2,16 %	-0,01 %	-0,47 %	0,02 %	0,62 %	0,64 %
Information technology	27,34 %	25,46 %	1,88 %	5,61 %	5,12 %	-0,34 %	0,78 %	0,45 %
Real estate	0,00 %	1,44 %	-1,44 %	0,00 %	-0,01 %	0,00 %	0,11 %	0,11 %
Health care	2,46 %	3,45 %	-0,98 %	-0,18 %	-0,12 %	-0,07 %	0,06 %	-0,01 %
Financials	13,15 %	22,23 %	-9,07 %	0,51 %	1,49 %	-0,33 %	0,30 %	-0,03 %
Materials	5,86 %	6,45 %	-0,59 %	-0,85 %	0,43 %	-1,19 %	-0,04 %	-1,23 %
Telecommunication services	1,86 %	10,53 %	-8,67 %	0,14 %	2,15 %	-0,32 %	-1,00 %	-1,32 %
Industrials	16,08 %	6,64 %	9,44 %	-2,62 %	0,24 %	-4,39 %	0,19 %	-4,19 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Sector weights for portfolio and benchmark (%)



ODIN Emerging Markets A SEK - 30.09.2025

Country attribution analysis

Country	PF Weight	BM Weight	Active Weight	Contrib PF	Contrib BM	Selection	Allocation	Sum Attribution
Taiwan	19,09 %	19,43 %	-0,34 %	6,14 %	3,53 %	2,16 %	0,43 %	2,59 %
India	9,32 %	15,22 %	-5,89 %	-2,43 %	-4,09 %	0,28 %	1,72 %	2,00 %
Brazil	2,69 %	4,31 %	-1,62 %	0,55 %	-0,08 %	0,46 %	0,38 %	0,85 %
Poland	2,86 %	1,01 %	1,85 %	0,70 %	0,05 %	-0,50 %	0,85 %	0,35 %
Malaysia	3,47 %	1,18 %	2,29 %	0,22 %	-0,19 %	0,63 %	-0,36 %	0,27 %
USA	4,72 %	0,11 %	4,61 %	0,48 %	0,02 %	-0,70 %	0,82 %	0,12 %
Peru	0,89 %	0,23 %	0,67 %	0,27 %	0,08 %	-0,17 %	0,25 %	0,08 %
Philippines	3,17 %	0,38 %	2,78 %	0,00 %	-0,14 %	0,94 %	-0,94 %	0,00 %
Egypt	0,00 %	0,07 %	-0,07 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Mauritius	2,12 %	0,00 %	2,12 %	0,15 %	0,00 %	0,00 %	-0,02 %	-0,02 %
Spain	0,18 %	0,00 %	0,18 %	-0,01 %	0,00 %	0,00 %	-0,03 %	-0,03 %
Hungary	0,00 %	0,28 %	-0,28 %	0,00 %	0,09 %	0,00 %	-0,04 %	-0,04 %
Mexico	2,14 %	2,00 %	0,15 %	0,33 %	0,41 %	-0,12 %	0,07 %	-0,04 %
Turkey	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	-0,05 %	-0,05 %
Hong Kong	0,00 %	0,22 %	-0,22 %	0,00 %	0,07 %	0,00 %	-0,06 %	-0,06 %
Chile	0,00 %	0,46 %	-0,46 %	0,00 %	0,09 %	0,00 %	-0,08 %	-0,08 %
Colombia	0,00 %	0,13 %	-0,13 %	0,00 %	0,10 %	0,00 %	-0,08 %	-0,08 %
Greece	0,00 %	0,63 %	-0,63 %	0,00 %	0,24 %	0,00 %	-0,14 %	-0,14 %
Finland	2,23 %	0,00 %	2,23 %	0,04 %	0,00 %	0,00 %	-0,30 %	-0,30 %
South Africa	13,45 %	3,51 %	9,94 %	1,08 %	0,79 %	-1,98 %	1,48 %	-0,50 %
Indonesia	3,34 %	1,12 %	2,22 %	-1,14 %	-0,48 %	0,08 %	-0,69 %	-0,62 %
Thailand	0,90 %	1,02 %	-0,12 %	-0,99 %	-0,26 %	-0,76 %	0,03 %	-0,73 %
Vietnam	4,36 %	0,00 %	4,36 %	-0,75 %	0,00 %	0,00 %	-0,79 %	-0,79 %
France	1,34 %	0,00 %	1,34 %	-0,58 %	0,00 %	0,00 %	-0,83 %	-0,83 %
South Korea	3,48 %	10,97 %	-7,49 %	0,38 %	1,97 %	0,01 %	-1,25 %	-1,25 %
China	18,68 %	30,94 %	-12,26 %	-0,90 %	5,40 %	-3,91 %	-1,63 %	-5,53 %

Attribution and contribution is estimated 1 year rolling

Country weights for portfolio and benchmark (%)

