

ODIN



1990 - 2020

Halvårsrapport 2020

ODINs aktiefonder



Innehåll

3-4	Reflektioner från VD
5-7	Hållbarhet på agendan
8-11	ODIN Norden
12-14	ODIN Norge
15-17	ODIN Sverige
18-21	ODIN Small Cap
22-24	ODIN Europa
25-27	ODIN Global
28-30	ODIN Emerging Markets
31-33	ODIN USA
34-36	ODIN Eiendom (Fastighet)

Originalversionen av denna rapport är skriven på norska. Detta är följaktligen en översatt och anpassad version som publiceras med reservation för eventuella fel eller oklarheter som kan ha uppstått i samband med översättningen. Originalversionen av rapporten kan beställas kostnadsfritt från ODIN Fonder.

I denna rapport redovisas historisk avkastning. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Värdet för ODIN Eiendom (Fastighet) kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder som ODIN använder sig av.

Faktablad och informationsbroschyr för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se/våra-fonder

Alla avkastningstal redovisas i NOK, där inget annat anges.

ODIN Forvaltning är ett helägt dotterbolag till SpareBank 1 Gruppen AS

Organisationsnummer:

SpareBank 1 Gruppen AS	975 966 372
ODIN Forvaltning AS	957 486 657
ODIN Rahastot	1628289-0
ODIN Fonder, filial till ODIN Forvaltning AS, Norge	516402-8044

Augusti 2020

Reflektioner från vår VD

Ett första halvår med stora svängningar

Första halvåret 2020 är ett halvår som kommer att gå till historien. Det vi upplevde i början av mars när vi i Norge, tillsammans med de flesta andra västländer, stängde ner hela samhället för att bekämpa en pandemi är händelser som vi kommer att berätta för våra barnbarn om.

Kriser och viktiga sanningar

Världens finansmarknader skakade kraftigt och många pratade om att världen stod inför den mest omfattande lågkonjunkturen sedan 1930-talet. Aktiemarknaden drabbas med jämna mellanrum av olika kriser. Varje kris lär oss något nytt, samtidigt som kriser påminner oss om en del viktiga sanningar om aktiemarknaden.

Det mest uppenbara vi har påmint om i år är aktiemarknadens svängningar. Över tid stiger aktiemarknaden, men det finns många upp- och nedgångar längs vägen. Det är svängningarna, som återspeglar risken på aktiemarknaden, som gör att aktier ger högre avkastning än riskfria alternativ över tid.

Vi ska leverera långsiktigt goda resultat till våra kunder genom en förvaltning som präglas av långsiktigt tänkande. Det bästa arbetet lyckas vi med för de kunder som investerar hos oss över lång tid

- Bjørn Edvart Kristiansen

ODIN-modellen och solida företag

Coronakrisen har visat på vikten av att äga solida företag. Företag med starka balansräkningar, det vill säga en låg skuldsättning, har flexibilitet nog att navigera sig igenom en ekonomisk nedgång. Med solida företag avser man också företag som har starka marknadspositioner, som säljer produkter som har stort värde för kunderna, och som ofta har flera ben att stå på när en kundgrupp eller marknad sviktar. Det är lätt att underskatta värdet av att äga solida företag under perioder då himlen är molnfri.

I ODIN har vi fokus på att äga solida företag och gärna under lång tid. Många av de företag vi äger kommer också att öka sina resultat under krisen. Vi tänker då framför allt på flera IT- och programvaruföretag, vars produkter och tjänster har blivit mer efterfrågade som en följd av nedstängningen av ekonomierna och att många har arbetat hemifrån runt om i världen.



Reflektioner från vår VD

Återhämtning på aktiemarknaden

Vi ser att marknaden har ökat sitt fokus på morgondagens vinnare. Programvaruföretag och andra teknikföretag har värderats upp, medan oljebolagen har värderats ned.

Aktiemarknaden har hämtat in mycket av nedgången från början av året och idag ser det ut som att marknaden i stort sett har värderat in att de negativa effekterna av coronakrisen är av tillfällig karaktär. Den starka återhämtningen på marknaderna beror på flera faktorer.

För det första har de ekonomiska stimulanserna från centralbanker och regeringar varit mycket kraftfulla och mer omfattande än under tidigare kriser. Det som skiljer den här ekonomiska krisen från till exempel finanskrisen är att detta är en kris som skapats av att myndigheterna på samhällets uppdrag beslutat att stänga ned ekonomin för att minska smittspridningen. Det har inneburit att centralbanker och myndigheter snabbare har gått ut med stimulanspaket än tidigare.

För det andra har aktiemarknaden som vanligt varit snabb med att räkna in bättre ekonomiska förhållanden under 2021. Även om resultatstillväxten bland många företag under 2020 kommer att vara negativ har marknaden valt att fokusera på 2021, där förväntningarna idag ligger på en stark resultatstillväxt – aktiemarknaden är fortsatt en förväntningarnas marknad.

För det tredje har aktiemarknaden värderat in låga räntor för lång tid framöver. Låga räntor ökar det nuvarande värdet av det framtida kassaflödet och därmed dagens värdering av företagen. Den låga räntenivån innebär också att mer pengar flödar till aktiemarknaden, eftersom det finns få andra alternativ för att uppnå avkastning.

God utveckling

ODIN har haft en god utveckling under första halvåret 2020. Vi har tagit marknadsandelar och de allra flesta av våra aktiefonder har levererat en avkastning i linje med eller bättre än sitt jämförelseindex.

De flesta av våra kunder har, trots den utmanande marknaden, fått en positiv avkastning under årets första sex månader. Det finns dock stora variationer. Den norska marknaden har gett en negativ avkastning på 13 procent, medan de nordiska och svenska fonderna har gett en avkastning från 7,6 procent till 11 procent.

Det är särskilt positivt för oss i ODIN att se att vår senaste fond, ODIN Small Cap, har haft en avkastning som är 9,1 procentenheter bättre än index sedan fondens start den 28 januari i år. Men för oss är det fortfarande långsiktighet som är viktigast.

30 år med förvaltning

ODIN grundades i februari 1990 och den 1 juni samma år såg ODIN Norden dagens ljus, den fond som har blivit flaggskeppet i ODIN-portföljen. Idag har vi kontor i Oslo, Helsingfors, Stockholm, Göteborg, Bergen och Stavanger.

När ODIN etablerades var målet att erbjuda förvaltning av aktiefonder i Norden baserat på en långsiktig och värdeorienterad förvaltning. Den indexoberoende och värdebaserade investeringsfilosofin var grunden för affärsidén och är fortfarande vägledande för hur vi investerar.

Vår logotyp och vårt namn bär på ett nordiskt kulturarv, en stark kultur som vi är stolta över. Det lägger grunden för vad vi gör och hur vi gör det. Vi arbetar för att du som kund ska kunna möta framtiden väl förberedd. Det handlar om att skapa värde för framtiden.

*Bjørn Edvart Kristiansen
Tillförordnad VD ODIN*

ODIN



1990 - 2020

Vår vision är - ODIN skapar värde för framtiden.

Vi arbetar med värdeskapande på alla nivåer i organisationen

- Vi skapar värde för våra andelsägare genom aktiv och ansvarsfull förvaltning
- Vi skapar värde för våra anställda genom fokus på personlig och yrkesmässig utveckling
- Vi skapar värde för våra ägare genom goda resultat

Environmental, Social and Governance

Hållbarhet på agendan

Ane S. Rongved, Hållbarhetsansvarig

- Under första halvåret har vi fortsatt att arbeta med ODIN:s syn på hållbarhet internt. Genom regelbundna möten med vår interna ESG-kommitté och styrelsemöten har vi spikat ODIN:s hållbarhetsstrategi för de närmaste åren.

Trots att det har varit ett annorlunda halvår betyder det inte att vi har tappat fokus på bolagen – snarare tvärtom. Dialogen med bolagen har flyttats från fysiska mötesrum till digitala lösningar. De senaste månadernas dialoger har till stor del varit kopplade till covid-19 och hur stängningen av samhället påverkar bolagen, både ekonomiskt och arbetsmässigt. Några av vårens bolagsstämmor sköts upp, men de allra flesta har genomförts digitalt.

Vi har som sagt tillbringat tid på bolagsstämmor och fört en dialog med de bolag vi har investerat i, särskilt under den period då det stormade som värst. Vi uppmuntrade, som långsiktiga ägare, till att sänka utdelningar och fokusera på att stärka balansräkningen. Bolagens huvudsakliga fokus, utöver att garantera de anställdas säkerhet och trygghet, har i dessa tider i stort sett handlat om att förbereda sig för en stormig framtid.

Under våren har vi fört dialoger med många av bolagen. Vi har deltagit i flera intressentanalyser för de bolag som

vi är investerade i. Intressentanalyser är utredningar som bolagen gör med sina intressenter (aktieägare, anställda, kunder, leverantörer m.m.). Detta ger bolaget en användbar insyn i vad de olika grupperna betonar, och kan användas vid utarbetandet av strategi för att bedöma risker och möjligheter framöver m.m. Vi tycker att det är positivt att bolag regelbundet genomför intressentanalyser och anser att det är en viktig uppgift för oss som aktieägare att lägga tid på detta.

Vi har också varit i kontakt med flera av de bolag vi är investerade i för att efterfråga information om koldioxidutsläpp. Vi har uppmuntrat dem som inte rapporterar att börja rapportera, och även bett dem som rapporterar om att använda samma rapporteringsstandard så att vi lättare kan jämföra mellan bolag. Det är glädjande att se att vi redan har lyckats påverka vissa, och fortsätter att följa upp de andra.

Under det första halvåret lade vi 2675 röster på 182 bolagsstämmor. 93 av dessa röster gick emot bolagets rekommendation. Det rörde sig då om förslag knutna till incitamentsprogram, ersättning till ledning och styrelse samt val av styrelseledamöter.

Förutom att rösta på bolagsstämmor sitter vi i flera valberedningar. Valberedningens uppgift är att utse bolagets styrelse. Det här är ett viktigt arbete som vi utför tillsammans med andra stora ägare i bolagen. Per 30 juni 2020

sitter vi i följande valberedningar: XXL, Multiconsult, Kongsberg Gruppen, Protector Forsikring, AQ Group, Beijer Alma, Byggmax, Addnode, Biotage och Addlife.

Vår observations- och uteslutningslista 30.06.2020:

OBSERVATIONSLISTA			
Datum	Bolag	Fond	Orsak
2018.09.11	Wells Fargo	ODIN USA	Affärsetik
2019.11.14	DNB	ODIN Norge	Penningtvättsanklagelser

UNDANTAGSLISTA			
Datum	Bolag	Fond	Orsak
2018.02.01	Fortive Corp.	ODIN USA	Inblandning i kärnvapen



Signatory of:



Koldioxidavtryck

Under 2017 började vi mäta klimatpåverkan för våra portföljer. Klimatpåverkan på fondnivå, i detta fall mätt i koldioxidintensitet, ger en fingervisning om hur stora utsläppen är för bolagen i en viss portfölj jämfört med intäkterna. Ju lägre siffra, desto bättre. Dock är det inte alla bolag som redovisar sina koldioxidutsläpp och vi måste därför göra våra bedömningar mot jämförbara bolag. Syftet med att redovisa klimatpåverkan för våra fonder är att uppmuntra bolagen att mäta sina egna utsläpp och sätta upp mål för att reducera dem från dagens nivåer.

Vårt mål

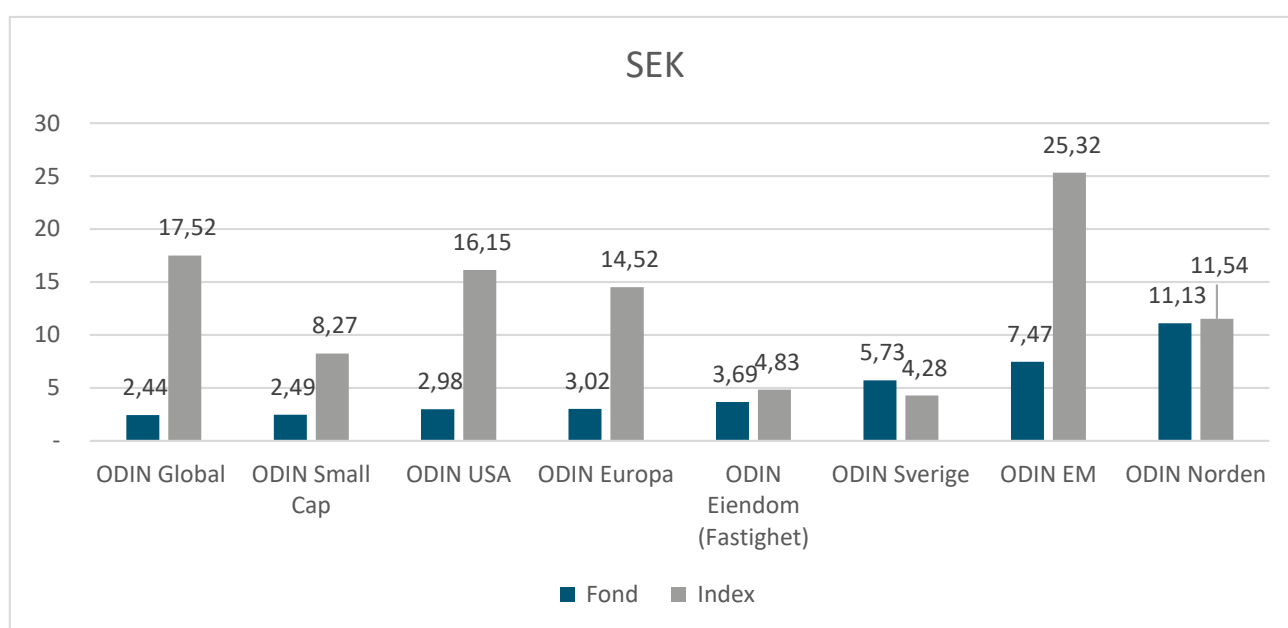
Vårt mål är att skapa värde för våra andelsägare. Fokus på hållbarhet kommer att bidra positivt till värdeskapandet i våra företag framöver. Företag med ett tydligt fokus på hållbarhet kommer att minska de operativa riskerna och lagstiftningsriskerna. De kommer också att kunna få en billigare finansiering av sin verksamhet. Företag som prioriterar miljö- och samhällsansvar belönas ofta också i form av mer lojala medarbetare och lojala kunder.

Under hösten kommer vi att fortsätta dialogen med de företag vi äger. Vi är en liten aktör på global basis och vår förmåga att påverka ensam är begränsad i de största



företagen. Men eftersom vi på ODIN har ett stort antal små och medelstora företag i våra portföljer är vår röst viktig. De företagen är mindre representerade bland de största fondförvaltarna, och här tror vi att vi kan göra en skillnad.

[Läs mer om hur vi beräknar klimatpåverkan här >>](#)



* Karbonavtrycket ger en historisk ögonblicksbild av utsläppen från företagen i fondens aktieportfölj. Eftersom utsläppsuppgifter huvudsakligen rapporteras i företagens årsrapport baseras koldioxidavtrycket på rapporterade och uppskattade uppgifter för året 2018. Uppgifter för 2019 kommer att finnas tillgängliga under 2020.

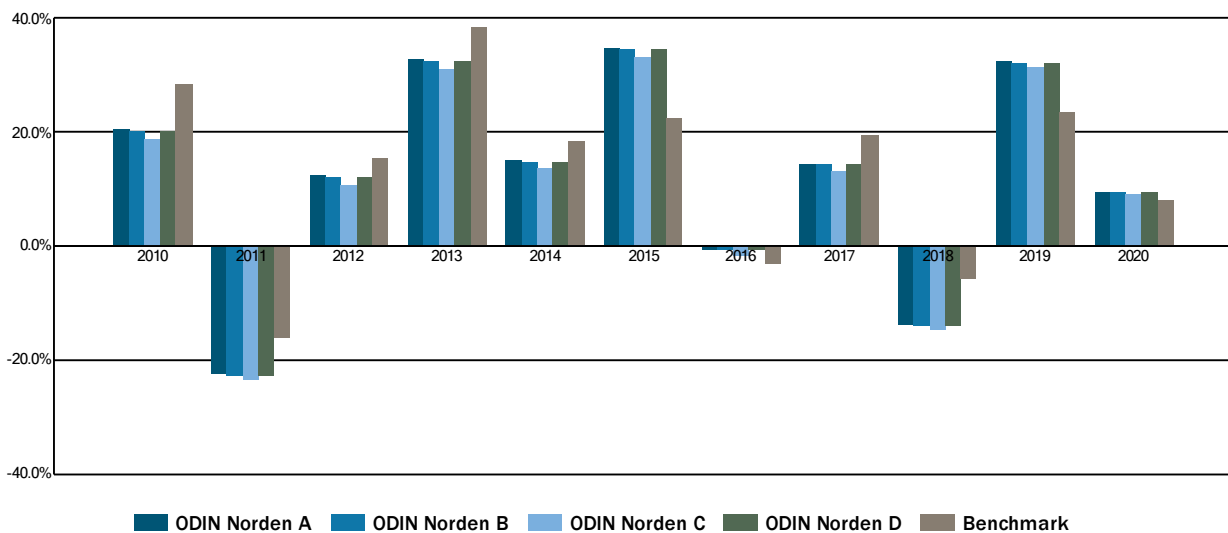
ODIN Norden

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Vigdis Almestad
Fondens startdatum	1990-06-01
Jämförelseindex	VINXBCAPNOKNI
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Förvaltningsavgift
ODIN Norden A	N00010763865	147,47	12 482 104	1 841	0,75%
ODIN Norden B	N00010763873	146,09	2 262 362	331	1,00%
ODIN Norden C	N00008000155	3 139,03	4 394 089	13 793	1,50%
ODIN Norden D	N00010763881	146,12	1 011	0	1,00%

Årlig avkastning % - NOK

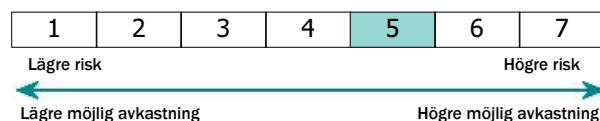


Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Norden A	1,88	9,34	21,60	9,52	10,31	12,40	13,51
ODIN Norden B	1,85	9,20	21,31	9,25	10,04	12,12	13,23
ODIN Norden C	1,81	8,94	20,71	8,46	9,12	11,09	12,12
ODIN Norden D	1,86	9,24	21,34	9,26	10,04	12,12	13,23
Index	1,55	7,97	20,33	9,06	9,86	13,17	9,91

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

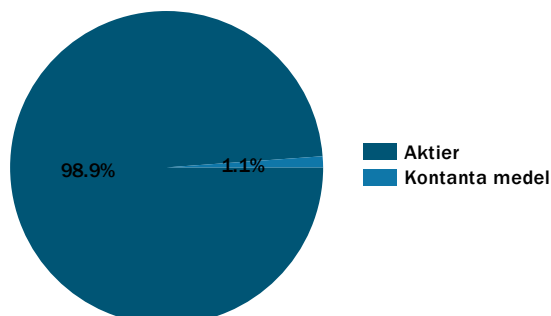
Riskmätning 2020-06-30



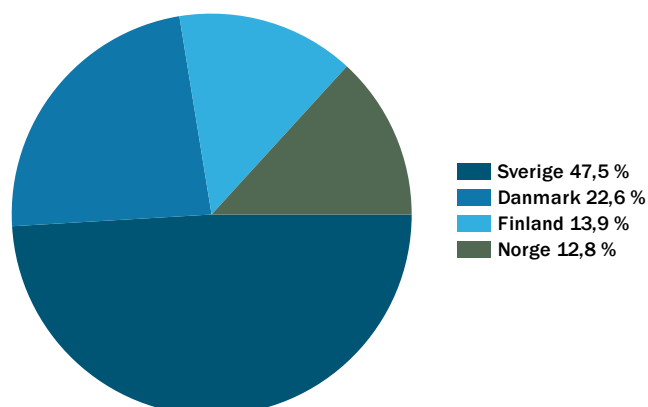
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	14,83	10,63
Aktiv andel	74,73	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kursvägningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägga märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	35,7 %	27,4 %
Informationsteknik	13,6 %	7,4 %
Hälsovård	11,9 %	17,7 %
Finans	11,7 %	15,1 %
Dagligvaror	8,9 %	7,7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	6,7 %	4,4 %
Material	6,6 %	7,4 %
Energi	3,9 %	3,7 %
Telekomoperatörer	0,0 %	4,2 %
Kraftförsörjning	0,0 %	2,2 %
Fastighet	0,0 %	2,9 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	NOK 1.000
Marknadsvärde	15 746 239
Bankmedel	231 210
Nettofordringar/skulder till	66 043
Upplupna avgifter	-18 176
Upplupna räntor/utdelningar	1
Övriga kortfristiga skulder	-60 736
Summa skulder och fondförmögenhet	15 964 581

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

NIBE Industrier B	1,2 %
Addlife B	1,1 %
Coloplast B	1,0 %
Netcompany Group	0,9 %
Sweco B	0,9 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

TGS Nopec Geophysical	-1,3 %
Intrum	-1,0 %
Atea	-0,9 %
Autoliv	-0,5 %
Protector Forsikring	-0,4 %

10 största innehaven

Beijer Ref	4,5 %
Sweco B	3,3 %
Hexagon B	3,3 %
Atlas Copco AB ser. B	3,2 %
DSV Panalpina	3,0 %
Addtech B	3,0 %
Kone B	2,9 %
Addlife B	2,9 %
NIBE Industrier B	2,7 %
Novo Nordisk B	2,7 %

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Norden - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond- förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Dometic Group	SEK	Stockholm	4 080 837	83,26	304 404	352 240	15 321	2,2	1,38
Thule Group	SEK	Stockholm	1 737 024	234,60	187 056	422 461	226 318	2,6	1,68
XXL	NOK	Oslo	15 205 471	18,73	493 843	284 798	-209 044	1,8	6,02
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					985 303	1 059 500	32 595	6,6	
Dagligvaror									
Axfood	SEK	Stockholm	1 770 602	205,20	250 357	376 662	108 682	2,4	0,84
Essity B	SEK	Stockholm	1 298 632	300,70	136 284	404 830	221 737	2,5	0,18
Olvi A	EUR	Helsinki	661 878	42,50	223 687	304 857	64 607	1,9	3,19
Schouw & Co	DKK	København	440 776	526,00	333 081	337 154	-31 022	2,1	1,73
Totalt Dagligvaror					943 410	1 423 502	364 004	8,9	
Energi									
Neste	EUR	Helsinki	984 557	34,52	299 258	368 333	42 957	2,3	0,13
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	1 838 719	139,35	414 725	256 225	-158 499	1,6	1,55
Totalt Energi					713 983	624 559	-115 542	3,9	
Finans									
Protector Forsikring	NOK	Oslo	6 747 599	36,75	133 105	247 974	114 870	1,6	7,83
Ringkjøbing Landbobank	DKK	København	476 293	468,00	298 791	324 149	-1 301	2,0	1,63
Sampo A	EUR	Helsinki	1 103 871	30,44	198 366	364 160	90 541	2,3	0,20
Sbanken	NOK	Oslo	5 217 091	62,50	372 241	326 068	-46 173	2,0	4,88
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	3 190 149	88,40	314 355	292 359	-55 843	1,8	0,16
Tryg	DKK	København	1 085 000	191,20	301 083	301 677	-18 264	1,9	0,36
Totalt Finans					1 617 941	1 856 387	83 830	11,6	
Hälsovård									
Addlife B	SEK	Stockholm	4 617 508	97,75	294 060	467 926	119 528	2,9	4,03
Coloplast B	DKK	København	188 978	1 027,00	125 504	282 232	125 090	1,8	0,09
Medistim	NOK	Oslo	1 800 000	220,00	297 743	396 000	98 258	2,5	9,82
Novo Nordisk B	DKK	København	664 863	429,25	170 725	415 018	149 697	2,6	0,03
Ossur	DKK	København	4 975 000	44,20	268 245	319 771	22 374	2,0	1,18
Totalt Hälsovård					1 156 276	1 880 947	514 947	11,8	
Industrivaror och tjänster									
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 636 529	188,70	179 902	320 146	98 104	2,0	0,15
Addtech B	SEK	Stockholm	1 233 762	372,40	187 473	476 315	264 346	3,0	1,81
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	1 415 440	343,70	209 840	504 341	235 490	3,2	0,12
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2 488 457	277,20	222 494	715 116	445 348	4,5	1,95
DSV Panalpina	DKK	København	408 073	804,60	274 205	477 466	153 930	3,0	0,17
Indutrade	SEK	Stockholm	894 985	367,20	80 868	340 700	216 567	2,1	0,74
Instalco	SEK	Stockholm	2 351 103	143,60	237 674	350 009	84 225	2,2	4,66
Kone B	EUR	Helsinki	707 106	61,16	184 681	468 685	173 815	2,9	0,13
Munters Group	SEK	Stockholm	7 617 971	51,60	320 495	407 514	60 247	2,6	4,15
NCC B	SEK	Stockholm	2 275 200	150,10	325 703	354 041	-7 732	2,2	2,10
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	2 043 580	203,40	118 186	430 919	298 391	2,7	0,40
Securitas B	SEK	Stockholm	2 431 275	124,85	179 962	314 685	97 784	2,0	0,67
Sweco B	SEK	Stockholm	1 223 283	417,80	131 620	529 845	362 298	3,3	1,01
Totalt Industrivaror och tjänster					2 653 102	5 689 780	2 482 812	35,6	
Informationsteknik									
Atea	NOK	Oslo	3 336 029	92,60	340 633	308 916	-31 717	1,9	3,03
Bouvet	NOK	Oslo	451 215	487,00	154 638	219 742	65 104	1,4	4,40
Hexagon B	SEK	Stockholm	937 181	540,40	274 711	525 039	218 118	3,3	0,25
Netcompany Group	DKK	København	607 384	432,40	197 960	381 921	151 704	2,4	1,21
Simcorp	DKK	København	379 650	712,00	249 626	393 086	105 651	2,5	0,94
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	944 055	33,00	248 143	337 629	62 765	2,1	2,59
Totalt Informationsteknik					1 465 710	2 166 334	571 624	13,6	
Material									
Chr. Hansen Holding A/S	DKK	København	322 600	680,60	233 987	319 286	61 769	2,0	0,24
Huhtamäki	EUR	Helsinki	997 701	35,02	104 946	378 657	183 316	2,4	0,93

ODIN Norden - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond- förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Material									
SP Group	DKK	København	1 159 307	206,00	338 720	347 288	-22 610	2,2	9,28
Totalt Material					677 654	1 045 231	222 476	6,5	
Summa värdepapper					10 213 380	15 746 239	4 156 746	98,6	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

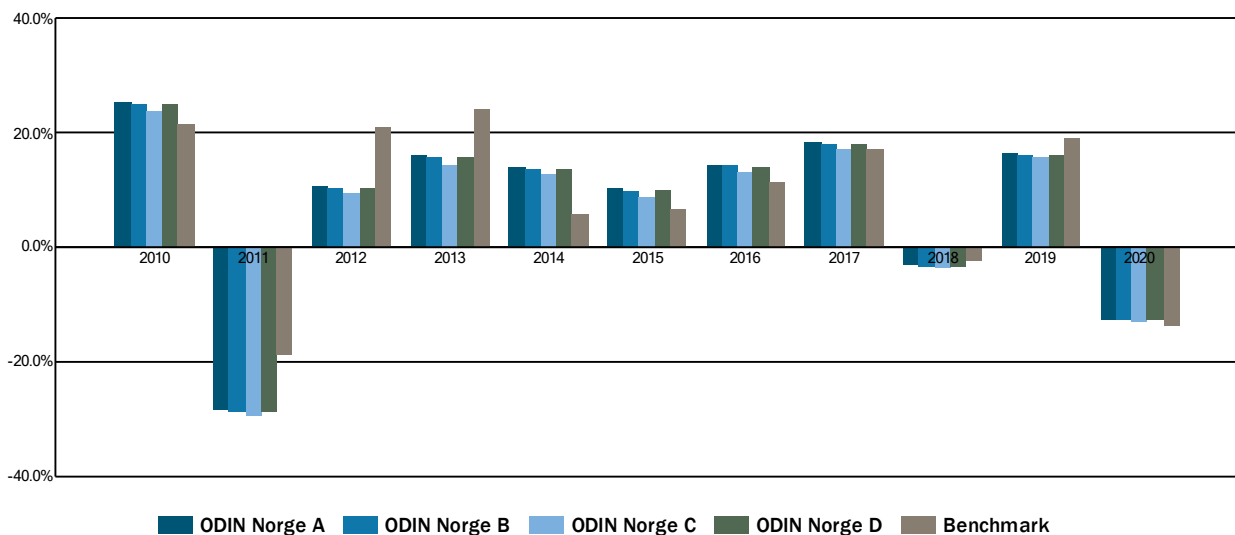
ODIN Norge

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Vigdis Almestad
Fondens startdatum	1992-06-26
Jämförelseindex	Oslo Børs Fondindeks
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Förvaltningsavgift
ODIN Norge A	N00010748197	134,37	11 095 673	1 491	0,75%
ODIN Norge B	N00010748205	132,72	1 148 004	152	1,00%
ODIN Norge C	N00008000379	3 206,41	1 585 507	5 084	1,50%
ODIN Norge D	N00010748213	132,82	24 818	3	1,00%

Årlig avkastning % - NOK

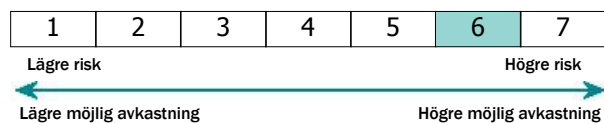


Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Norge A	1,11	-12,65	-9,62	2,77	6,04	7,21	14,54
ODIN Norge B	1,09	-12,79	-9,88	2,50	5,75	6,93	14,25
ODIN Norge C	1,05	-12,98	-10,30	1,97	5,01	6,02	13,18
ODIN Norge D	1,09	-12,76	-9,85	2,51	5,77	6,94	14,25
Index	0,27	-13,56	-5,65	5,02	5,38	9,66	9,96

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

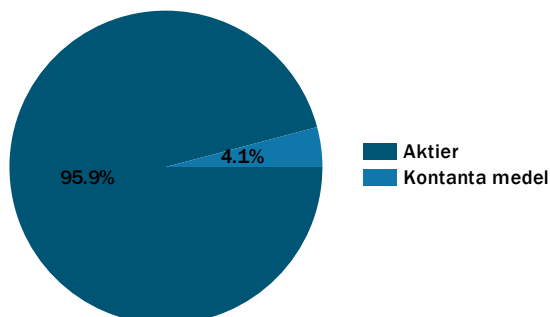
Riskmätning 2020-06-30



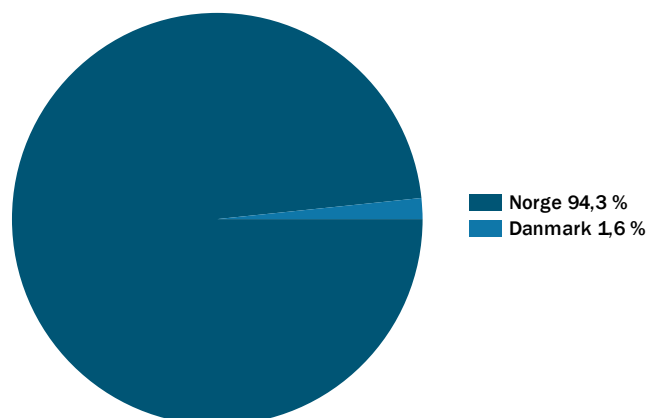
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	16,12	16,21
Aktiv andel	44,85	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lagg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fondens kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Finans	19,6 %	17,9 %
Industrivaror och tjänster	16,7 %	11,8 %
Material	16,1 %	8,8 %
Energi	12,7 %	15,3 %
Dagligvaror	12,5 %	20,8 %
Telekomoperatörer	9,0 %	15,1 %
Informationsteknik	4,1 %	3,3 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	2,1 %	1,2 %
Fastighet	2,1 %	2,4 %
Kraftförsörjning	0,9 %	2,3 %
Hälsovård	0,0 %	1,0 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	6 451 329
Bankmedel	288 609
Nettofordringar/skulder till	731
Upplupna avgifter	-7 455
Upplupna räntor/utdelningar	11
Övriga kortfristiga skulder	-2 841
Summa skulder och fondförmögenhet	6 730 382

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Tomra Systems	1,0 %
XXL	0,6 %
Borregaard	0,5 %
Bouvet	0,2 %
SalMar	0,1 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Subsea 7	-2,3 %
TGS Nopec Geophysical	-1,5 %
Sparebank 1 SR-Bank	-1,4 %
Equinor	-1,2 %
Atea	-1,2 %

10 största innehaven

Yara International	6,6 %
Borregaard	5,9 %
Telenor	5,6 %
Kongsberg Gruppen	5,0 %
Tomra Systems	5,0 %
Veidekke	4,6 %
Equinor	4,5 %
Mowi	4,5 %
DNB	4,3 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	3,9 %

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktabladd och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Norge - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och -tjänster									
XXL	NOK	Oslo	7 721 839	18,73	309 039	144 630	-164 409	2,1	3,06
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					309 039	144 630	-164 409	2,1	
Dagligvaror									
Bakkafrost	NOK	Oslo	174 561	605,50	96 157	105 697	9 540	1,6	0,30
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	4 418 053	57,76	240 212	255 187	14 975	3,8	0,74
Mowi	NOK	Oslo	1 655 381	182,65	169 111	302 355	133 244	4,5	0,32
SalMar	NOK	Oslo	384 716	459,10	166 045	176 623	10 578	2,6	0,34
Totalt Dagligvaror					671 525	839 862	168 336	12,5	
Energi									
Akastor	NOK	Oslo	10 575 925	4,80	144 530	50 764	-93 766	0,8	3,86
Aker BP	NOK	Oslo	837 758	175,30	150 747	146 859	-3 888	2,2	0,23
Equinor	NOK	Oslo	2 223 107	136,60	306 446	303 676	-2 770	4,5	0,07
Subsea 7	NOK	Oslo	3 627 817	60,60	409 507	219 846	-189 662	3,3	1,21
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	973 038	139,35	186 053	135 593	-50 460	2,0	0,82
Totalt Energi					1 197 284	856 738	-340 546	12,7	
Finans									
Aker A	NOK	Oslo	262 328	350,40	129 834	91 920	-37 914	1,4	0,35
DNB	NOK	Oslo	2 264 415	127,10	258 317	287 807	29 490	4,3	0,14
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 300 972	177,10	138 800	230 402	91 602	3,4	0,26
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	3 342 919	78,30	139 554	261 751	122 197	3,9	2,57
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3 423 133	69,90	169 936	239 277	69 341	3,6	1,34
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Oslo	1 621 218	87,60	129 308	142 019	12 711	2,1	1,40
Sparebanken Vest, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	1 008 521	62,40	55 362	62 932	7 569	0,9	0,94
Totalt Finans					1 021 111	1 316 107	294 996	19,6	
Industrivaror och tjänster									
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	2 502 872	134,80	219 200	337 387	118 188	5,0	1,39
Multiconsult	NOK	Oslo	2 186 578	65,50	152 481	143 221	-9 260	2,1	8,11
Tomra Systems	NOK	Oslo	943 266	353,10	45 591	333 067	287 476	4,9	0,64
Veidekke	NOK	Oslo	2 682 169	116,20	184 283	311 668	127 385	4,6	1,99
Totalt Industrivaror och tjänster					601 555	1 125 343	523 789	16,7	
Informationsteknik									
Atea	NOK	Oslo	2 297 198	92,60	159 278	212 721	53 442	3,2	2,09
Bouvet	NOK	Oslo	127 057	487,00	44 970	61 877	16 907	0,9	1,24
Totalt Informationsteknik					204 248	274 597	70 349	4,1	
Material									
Borregaard	NOK	Oslo	3 903 529	102,20	183 657	398 941	215 284	5,9	3,90
Norsk Hydro	NOK	Oslo	9 018 058	26,57	332 512	239 610	-92 902	3,6	0,44
Yara International	NOK	Oslo	1 325 671	333,90	417 535	442 642	25 107	6,6	0,49
Totalt Material					933 704	1 081 192	147 488	16,1	
Fastighet									
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	1 028 186	140,00	110 092	143 946	33 854	2,1	0,99
Totalt Fastighet					110 092	143 946	33 854	2,1	
Telekomoperatörer									
Schibsted	NOK	Oslo	646 459	250,80	65 848	162 132	96 283	2,4	0,27
Schibsted B	NOK	Oslo	295 787	226,60	60 547	67 025	6 478	1,0	0,12
Telenor	NOK	Oslo	2 684 954	140,10	385 743	376 162	-9 580	5,6	0,19
Totalt Telekomoperatörer					512 138	605 319	93 181	9,0	
Kraftförsörjning									
Fjordkraft	NOK	Oslo	806 000	78,90	62 327	63 593	1 266	0,9	0,77
Totalt Kraftförsörjning					62 327	63 593	1 266	0,9	
Summa värdepapper					5 623 023	6 451 329	828 305	95,9	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

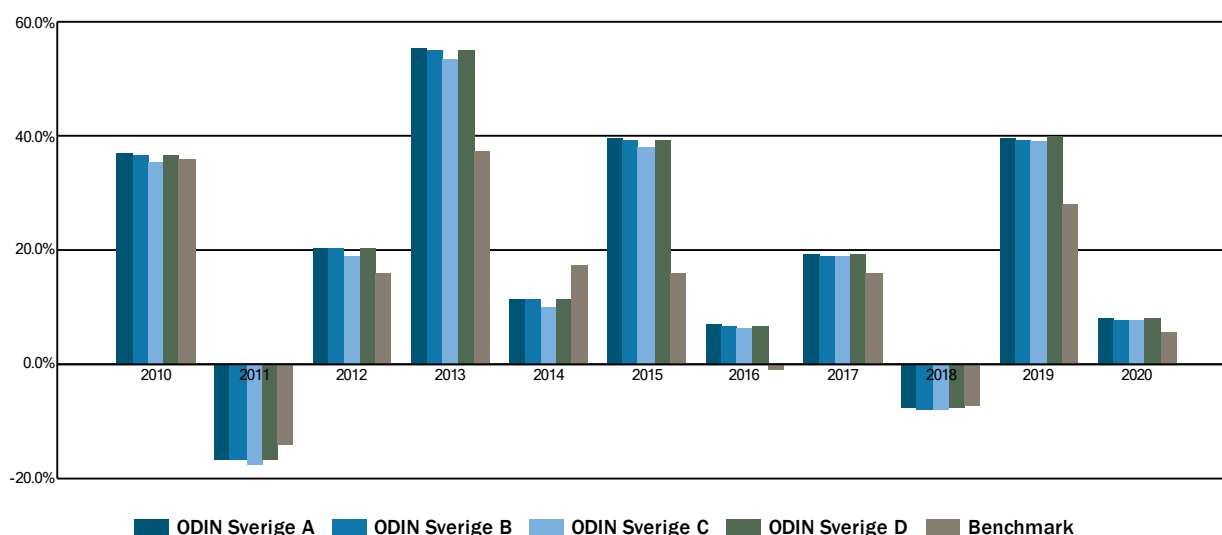
ODIN Sverige

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Jonathan Schönbäck
Fondens startdatum	1994-10-31
Jämförelseindex	OMXSB Cap GI
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Förvaltningsavgift
ODIN Sverige A	N00010748288	187,52	23 465 368	4 400	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	185,36	1 059 024	196	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	6 371,96	1 145 180	7 297	1,20%
ODIN Sverige D	N00010748304	187,06	174 732	33	0,65%

Årlig avkastning % - NOK

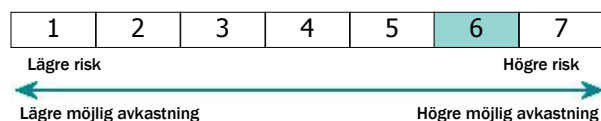


Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Sverige A	2,71	7,88	23,49	12,23	17,40	18,78	18,87
ODIN Sverige B	2,68	7,75	23,19	11,95	17,10	18,48	18,58
ODIN Sverige C	2,67	7,64	22,94	11,73	16,79	17,73	17,56
ODIN Sverige D	2,72	7,93	23,62	12,29	17,31	18,59	18,62
Index	2,61	5,77	19,91	7,78	9,07	12,62	11,92

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

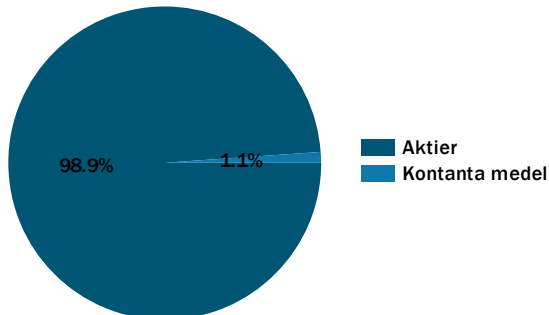
Riskmätning 2020-06-30



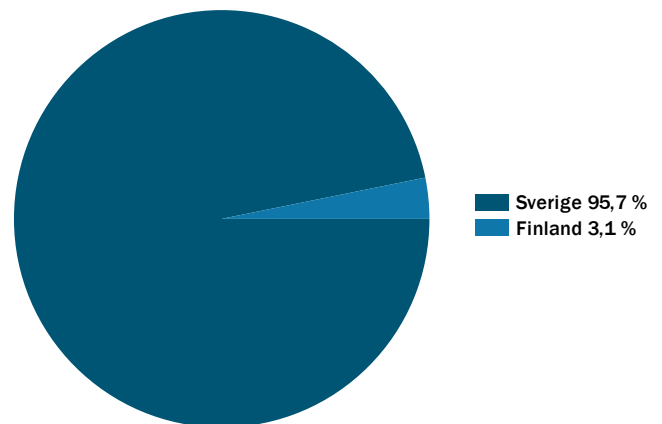
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	17,25	13,30
Aktiv andel	82,34	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägga märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	40,3 %	34,7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	15,1 %	6,9 %
Informationsteknik	13,5 %	9,5 %
Hälsovård	9,8 %	6,4 %
Material	5,6 %	4,4 %
Telekomoperatörer	5,3 %	3,6 %
Dagligvaror	3,8 %	8,3 %
Fastighet	3,4 %	5,1 %
Finans	2,2 %	20,1 %
Energi	0,0 %	0,9 %
Kraftförsörjning	0,0 %	0,0 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	11 806 109
Bankmedel	99 764
Nettofordringar/skulder till	38 173
Upplupna avgifter	-10 087
Upplupna räntor/utdelningar	-1
Övriga kortfristiga skulder	-7 728
Summa skulder och fondförmögenhet	11 926 231

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Embracer Group B	2,8 %
Addlife B	2,0 %
Byggmax Group	1,2 %
NIBE Industrier B	1,0 %
Addtech B	1,0 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Beijer Alma B	-2,1 %
Atrium Ljungberg AB ser. B	-1,1 %
Intrum	-0,9 %
Duni	-0,8 %
Fenix Outdoor B	-0,7 %

10 största innehaven

Beijer Ref	5,7 %
Addlife B	5,5 %
Embracer Group B	5,3 %
Beijer Alma B	4,6 %
Addnode Group B	4,6 %
Biotage AB	4,3 %
Lifco	4,3 %
Hexagon B	3,5 %
Addtech B	3,5 %
Sagax B	3,4 %

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Sverige - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Byggmax Group	SEK	Stockholm	5 934 476	43,50	340 282	267 624	-96 847	2,2	9,73
Dometic Group	SEK	Stockholm	4 179 297	83,26	262 667	360 739	72 329	3,0	1,41
Duni	SEK	Stockholm	3 096 246	94,50	284 033	303 333	-5 236	2,5	6,59
Dustin Group	SEK	Stockholm	4 374 486	50,90	267 125	230 833	-53 962	1,9	4,93
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	390 087	833,00	179 017	336 868	141 773	2,8	1,11
Thule Group	SEK	Stockholm	1 250 000	234,60	149 795	304 012	134 599	2,5	1,21
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					1 482 919	1 803 409	192 657	15,1	
Dagligvaror									
Axfood	SEK	Stockholm	1 050 000	205,20	152 169	223 367	58 639	1,9	0,50
Essity B	SEK	Stockholm	740 000	300,70	142 461	230 684	66 762	1,9	0,11
Totalt Dagligvaror					294 629	454 052	125 400	3,8	
Finans									
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 900 000	88,40	286 565	265 768	-45 001	2,2	0,15
Totalt Finans					286 565	265 768	-45 001	2,2	
Hälsovård									
Addlife B	SEK	Stockholm	6 419 576	97,75	139 938	650 543	472 314	5,5	5,61
Biotage AB	SEK	Stockholm	3 620 000	136,90	377 039	513 766	81 790	4,3	5,55
Totalt Hälsovård					516 977	1 164 309	554 104	9,8	
Industrivaror och tjänster									
AQ Group	SEK	Stockholm	1 720 314	162,80	350 914	290 346	-79 290	2,4	9,40
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 130 000	188,70	204 157	221 057	3 737	1,9	0,11
Addtech B	SEK	Stockholm	1 069 602	372,40	47 840	412 938	304 683	3,5	1,57
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	800 000	343,70	130 193	285 051	123 944	2,4	0,07
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	5 600 072	94,90	470 492	550 951	22 017	4,6	9,29
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2 421 108	277,20	124 679	695 762	512 649	5,8	1,90
Indutrade	SEK	Stockholm	719 490	367,20	80 174	273 893	166 708	2,3	0,60
Lifco	SEK	Stockholm	838 112	590,00	175 138	512 634	305 695	4,3	0,99
Munters Group	SEK	Stockholm	7 000 000	51,60	325 495	374 456	20 390	3,1	3,81
NCC B	SEK	Stockholm	1 698 499	150,10	240 142	264 301	-3 824	2,2	1,57
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	1 460 000	203,40	104 814	307 863	189 670	2,6	0,29
Securitas B	SEK	Stockholm	1 780 007	124,85	232 490	230 390	-21 098	1,9	0,49
Sweco B	SEK	Stockholm	922 077	417,80	68 808	399 382	287 740	3,3	0,76
Totalt Industrivaror och tjänster					2 555 337	4 819 022	1 833 021	40,4	
Informationsteknik									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	2 973 846	178,00	241 869	548 772	273 755	4,6	8,90
Hexagon B	SEK	Stockholm	750 000	540,40	259 797	420 175	120 798	3,5	0,20
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	2 729 653	137,80	107 570	389 951	251 743	3,3	3,93
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	1 164 127	210,50	202 911	254 042	35 289	2,1	3,57
Totalt Informationsteknik					812 146	1 612 939	681 586	13,5	
Material									
Ahlstrom-Munksjö	SEK	Stockholm	2 581 264	138,40	391 106	370 358	-50 322	3,1	2,23
Hexpol	SEK	Stockholm	4 229 405	67,95	300 973	297 935	-27 187	2,5	1,23
Totalt Material					692 080	668 293	-77 509	5,6	
Fastighet									
Sagax B	SEK	Stockholm	3 000 000	126,00	331 141	391 873	67 023	3,3	0,65
Totalt Fastighet					331 141	391 873	67 023	3,3	
Telekomoperatörer									
Embracer Group B	SEK	Stockholm	4 650 000	129,95	310 042	626 444	267 398	5,3	1,31
Totalt Telekomoperatörer					310 042	626 444	267 398	5,3	
Summa värdepapper					7 281 835	11 806 109	3 598 680	99,0	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's
Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Small Cap

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Jonathan Schönbäck
Fondens startdatum	2020-01-28
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap - SEK
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

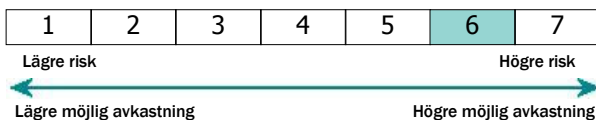
Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill	Förvaltningsavgift
ODIN Small Cap A NOK	SE0013668142	105,75	4 278 441	436	0,75%
ODIN Small Cap A SEK	SE0013668134	102,02	9 294 974	948	0,75%
ODIN Small Cap B NOK	SE0013668175	105,65	411 145	42	1,00%
ODIN Small Cap B SEK	SE0013668159	101,91	100	0	1,00%
ODIN Small Cap C NOK	SE0013693264	105,34	516 007	52	1,50%
ODIN Small Cap C SEK	SE0013668183	101,67	463 873	47	1,50%
ODIN Small Cap D NOK	SE0013693280	105,76	105	0	0,75%
ODIN Small Cap D SEK	SE0013693272	102,01	41 461	4	0,75%
ODIN Small Cap E NOK	SE0013693314	105,83	105	0	0,65%
ODIN Small Cap E SEK	SE0013693306	102,08	100	0	0,65%

Historisk avkastning %

	Senaste måneden	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Small Cap A SEK	3,28	2,02	-	-	-	-	2,02
ODIN Small Cap B SEK	3,26	1,91	-	-	-	-	1,91
ODIN Small Cap C SEK	3,21	1,67	-	-	-	-	1,67
ODIN Small Cap D SEK	3,27	2,01	-	-	-	-	2,01
ODIN Small Cap E SEK	3,29	2,08	-	-	-	-	2,08
Index - SEK	2,37	-6,54	-	-	-	-	-6,54
ODIN Small Cap A NOK	3,83	11,41	-	-	-	-	11,41
ODIN Small Cap B NOK	3,81	11,30	-	-	-	-	11,30
ODIN Small Cap C NOK	3,77	10,98	-	-	-	-	10,98
ODIN Small Cap D NOK	3,84	11,42	-	-	-	-	11,42
ODIN Small Cap E NOK	3,85	11,49	-	-	-	-	11,49
Index - NOK	2,73	1,89	-	-	-	-	1,89

Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

Riskmätning 2020-06-30

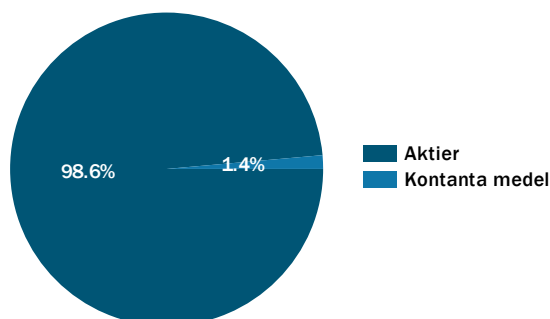


Omsättningshastighet

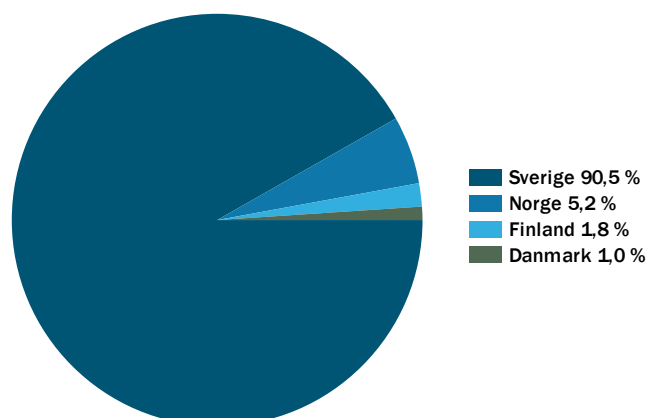
Omsättningshastighet **10,3%**

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonden kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	35,9 %	8,0 %
Informationsteknik	30,1 %	28,0 %
Hälsovård	8,1 %	15,2 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	8,1 %	10,7 %
Telekomoperatörer	5,3 %	10,5 %
Fastighet	4,5 %	3,2 %
Kraftförsörjning	3,0 %	3,1 %
Dagligvaror	2,1 %	6,3 %
Material	1,4 %	2,5 %
Energi	0,0 %	2,7 %
Finans	0,0 %	9,9 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	SEK 1000
Tilgångar	
Överlåtbara värdepapper (Not 1)	1 511 601
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 511 601
Bankmedel och övriga likviada medel	19 985
Förutbetalda kostnader och upplupna inntäkter	-976
Summa tilgångar	1 530 610
Skulder	
Övriga skulder	-138
Summa skulder	-138
Fondsformögenhet	3 042 073

Not 1 Se ODIN Small Cap - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Sinch	6,9 %
MIPS	1,9 %
Lime Technologies	1,6 %
Bredband 2	1,2 %
Sectra B	1,0 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Loomis B	-2,0 %
Coor Service Management	-1,5 %
Bufab	-1,4 %
CTT Systems	-1,3 %
Absolent Group	-1,0 %

10 största innehaven

Sinch	8,2 %
Bredband 2	5,3 %
Lime Technologies	5,2 %
Sdipotech B	4,7 %
MIPS	4,4 %
NCAB Group	4,1 %
CTT Systems	4,0 %
Vitec Software Group B	4,0 %
Eolus Vind B	3,7 %
Sectra B	3,4 %

ODIN Small Cap är registrerad i Sverige, fonden ägs av ODIN Forvaltning AS, men står under tillsyn av svenska Finansinspektionen.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Small Cap - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	SEK 1000	SEK 1000	SEK 1000		
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Duni	SEK	Stockholm	355 000	94,50	40 004	33 548	-6 456	2,2	0,76
MIPS	SEK	Stockholm	210 000	322,40	48 096	67 704	19 608	4,4	0,80
Thule Group	SEK	Stockholm	100 000	234,60	22 960	23 460	500	1,5	0,10
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					111 060	124 712	13 652	8,1	
Dagligvaror									
Axfood	SEK	Stockholm	160 000	205,20	32 011	32 832	821	2,1	0,08
Totalt Dagligvaror					32 011	32 832	821	2,1	
Hälsovård									
CellaVision AB	SEK	Stockholm	100 000	281,00	31 885	28 100	-3 785	1,8	0,42
MedCap	SEK	Stockholm	316 765	138,40	55 227	43 840	-11 386	2,9	2,14
Sectra B	SEK	Stockholm	100 000	528,00	39 944	52 800	12 856	3,4	0,26
Totalt Hälsovård					127 056	124 740	-2 315	8,2	
Industrivaror och tjänster									
Absolent Group	SEK	Stockholm	118 687	354,00	52 328	42 015	-10 313	2,7	1,05
Beijer Ref	SEK	Stockholm	100 000	277,20	28 171	27 720	-451	1,8	0,08
Bravida Holding	SEK	Stockholm	550 000	88,45	48 148	48 648	499	3,2	0,27
Bufab	SEK	Stockholm	200 000	96,10	26 208	19 220	-6 988	1,3	0,52
CTT Systems	SEK	Stockholm	400 000	154,00	78 960	61 600	-17 360	4,0	3,19
Coor Service Management	SEK	Stockholm	700 000	60,20	55 026	42 140	-12 886	2,8	0,73
Eolus Vind B	SEK	Stockholm	450 000	124,50	58 109	56 025	-2 084	3,7	1,81
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	1 250 000	22,90	36 605	28 625	-7 980	1,9	2,71
Loomis B	SEK	Stockholm	70 000	220,00	25 247	15 400	-9 847	1,0	0,09
OEM Intl B	SEK	Stockholm	110 000	240,00	29 363	26 400	-2 963	1,7	0,47
Sdiptech B	SEK	Stockholm	650 000	110,00	60 301	71 500	11 199	4,7	1,93
Self Storage Group	NOK	Oslo	540 000	25,50	16 956	13 283	-2 504	0,9	0,64
Trox Group A	SEK	Stockholm	320 000	146,00	41 240	46 720	5 480	3,1	0,53
ÅF B	SEK	Stockholm	260 000	198,10	58 896	51 506	-7 390	3,4	0,23
Totalt Industrivaror och tjänster					615 558	550 801	-63 587	36,0	
Informationsteknik									
HMS Networks	SEK	Stockholm	270 000	174,00	42 740	46 980	4 240	3,1	0,58
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	300 000	137,80	45 465	41 340	-4 125	2,7	0,43
Lime Technologies	SEK	Stockholm	325 000	246,00	60 249	79 950	19 701	5,2	2,45
NCAB Group	SEK	Stockholm	375 000	169,00	59 440	63 375	3 935	4,1	2,01
Simcorp	DKK	København	15 600	712,00	16 944	15 577	-1 109	1,0	0,04
Sinch	SEK	Stockholm	160 000	789,00	52 643	126 240	73 597	8,2	0,27
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	80 000	33,00	29 209	27 587	-1 264	1,8	0,22
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	290 000	210,50	60 172	61 045	873	4,0	0,89
Totalt Informationsteknik					366 862	462 094	95 849	30,2	
Material									
Borregaard	NOK	Oslo	210 000	102,20	20 353	20 702	2 059	1,4	0,21
Totalt Material					20 353	20 702	2 059	1,4	
Fastighet									
FastPartner A	SEK	Stockholm	420 000	69,50	39 445	29 190	-10 255	1,9	0,22
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	180 000	86,90	21 607	15 642	-5 965	1,0	0,28
Wihlborgs	SEK	Stockholm	155 000	151,60	28 530	23 498	-5 032	1,5	0,10
Totalt Fastighet					89 583	68 330	-21 253	4,5	
Telekomoperatörer									
Bredband 2	SEK	Stockholm	51 000 000	1,60	73 367	81 345	7 978	5,3	7,28
Totalt Telekomoperatörer					73 367	81 345	7 978	5,3	

ODIN Small Cap - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond- förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kraftförsörjning									
Fjordkraft	NOK	Oslo	605 000	78,90	42 079	46 045	7 306	3,0	0,58
Totalt Kraftförsörjning					42 079	46 045	7 306	3,0	
Summa värdepapper					1 477 929	1 511 601	40 509	98,8	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

Förvaltarkommentar:

ODIN Small Cap startade den 28 januari i år och hade per den sista juni en uppgång på 2,02 procent i år, medan fondens jämförelseindex slutade på -6,54 procent. Trots stora svängningar under våren har fonden levererat en god avkastning hittills i år, bättre än jämförelseindex. Fonden hade SEK 1611,9 miljoner kronor i nyteckning och SEK 86,1 miljoner kronor i inlösen, vilket ger en positiv nettoteckning på SEK 1 525,8 miljoner.

Vi lämnar ett mycket turbulent första halvår 2020 bakom oss. Efter ett starkt år 2019 fortsatte den goda utvecklingen på aktiemarknaderna under årets första månader. ODIN Small Cap lanserades den 28 januari 2020 och fick en väldigt bra start, men det goda humöret på aktiemarknaderna vände abrupt under den senare halvan av februari. Mars blev i sin tur en månad för historikböckerna med stora fall på börser runt om i världen. Spridningen av coronaviruset och åtgärderna för att stoppa spridningen har påverkat både samhället och ekonomierna världen över. Detta skapade i sin tur enorm osäkerhet och den globala stängningen av samhället har skapat stora utmaningar för många företag, särskilt de med stor skuldsättning. Aktiemarknaderna har varit turbulenta, men delvis som ett resultat av stöd från centralbanker och regeringar runt om i världen vände aktiemarknaderna till positivt i april och optimismen fortsatte under maj och juni.

Det är nog dock fortfarande för tidigt att förklara att faran är över. En global avstängning som den vi har sett de senaste månaderna skapar stora effekter i ekonomin, och trots räddningspaket kommer många företag sannolikt att få mycket utmanande framöver.

I ODIN äger vi kvalitetsföretag med sunda balanser och kapitalletta affärsmodeller. Vi har varit aktiva och pratat med de företag som har en något högre skuldkvot för att be dem säkra finansieringen och eventuellt sänka utdelningen. Vi har också varit stöttande om de skulle behöva mer kapital under sådana svåra tider som nu.

Under perioden har fondens innehav inte exponerats väsentligt för andra riskfaktorer än de som beskrivs i fondens faktablad (KIID).

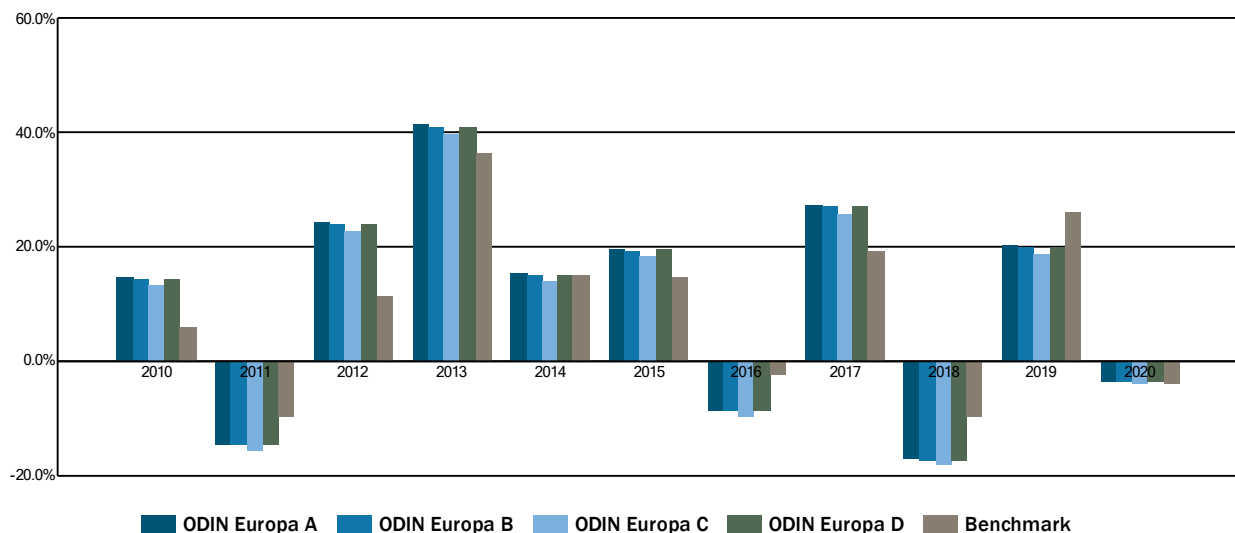
ODIN Europa

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Håvard Opland
Fondens startdatum	1999-11-15
Jämförelseindex	MSEGDU* [*]
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Förvaltningsavgift
ODIN Europa A	N00010748221	113,52	13 316 019	1 512	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	112,26	885 759	99	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	187,66	19 656 734	3 689	1,50%
ODIN Europa D	N00010748247	112,25	7 990	1	1,00%

Årlig avkastning % - NOK

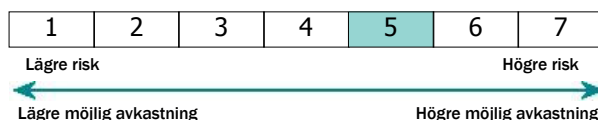


Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Europa A	2,08	-3,66	1,06	0,76	3,47	11,07	4,38
ODIN Europa B	2,06	-3,77	0,81	0,51	3,22	10,79	4,12
ODIN Europa C	2,02	-4,02	0,05	-0,41	2,24	9,72	3,10
ODIN Europa D	2,06	-3,77	0,81	0,51	3,22	10,79	4,12
Index	3,42	-4,03	6,11	5,06	5,89	9,98	4,24

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

Riskmätning 2020-06-30

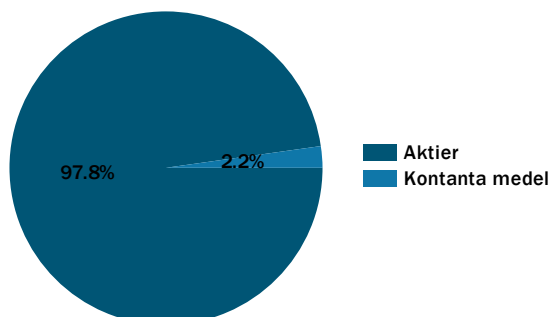


	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	13,54	11,21
Aktiv andel	89,63	

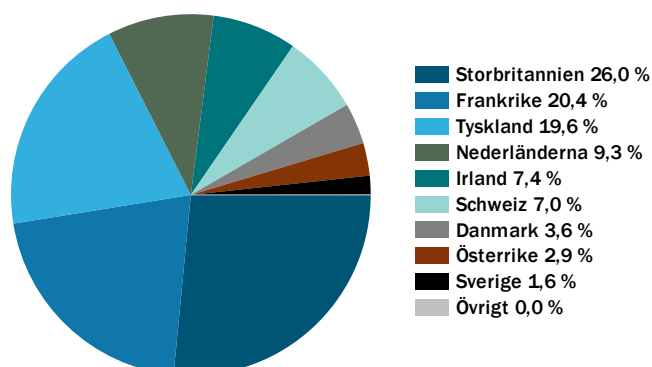
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fondens risk kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

*Fondens referensindex från 01.11.2018 är Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	24,6 %	14,4 %
Informationsteknik	22,0 %	7,9 %
Dagligvaror	16,4 %	14,0 %
Hälsovård	14,0 %	17,3 %
Finans	10,4 %	15,6 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	10,4 %	7,9 %
Energi	0,0 %	4,5 %
Material	0,0 %	7,6 %
Telekomoperatörer	0,0 %	3,8 %
Kraftförsörjning	0,0 %	4,5 %
Fastighet	0,0 %	2,4 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	5 225 812
Bankmedel	114 368
Nettofordringar/skulder till	55 159
Upplupna avgifter	-5 554
Upplupna räntor/utdelningar	-20
Övriga kortfristiga skulder	-88 942
Summa skulder och fondförmögenhet	5 300 823

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Roche Holding	1,1 %
Reckitt Benckiser Group	1,1 %
Novo Nordisk B	0,9 %
SAP SE	0,9 %
SEB	0,9 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Arrow Global Group	-2,6 %
Wood Group	-1,2 %
Subsea 7	-1,1 %
Burford Capital	-0,7 %
Close Brothers Group	-0,7 %

10 största innehaven

SAP SE	6,4 %
IMCD Group	6,0 %
Fresenius	5,4 %
Teleperformance	5,4 %
Kerry Group	5,2 %
Bunzl	5,2 %
Roche Holding	5,0 %
Reckitt Benckiser Group	4,5 %
SEB	4,0 %
Bureau Veritas	3,8 %

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktatabla och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Europa - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta					
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Continental	EUR	Frankfurt	136 000	86,66	210 330	127 728	-102 919	2,4	0,07
EssilorLuxottica	EUR	Paris	85 000	114,00	109 673	105 015	-13 099	2,0	0,02
Richemont	CHF	Zürich Six	169 727	60,04	108 938	103 835	-22 775	2,0	0,03
SEB	EUR	Paris	147 389	146,10	88 475	233 370	91 481	4,4	0,29
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					517 415	569 948	-47 312	10,8	
Dagligvaror									
Henkel	EUR	Frankfurt	215 000	74,65	166 329	173 939	-16 444	3,3	0,08
Kerry Group	EUR	Dublin	233 677	109,30	156 384	276 799	78 300	5,2	0,13
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	268 624	7 474,00	192 620	239 540	29 581	4,5	0,04
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	343 000	47,42	89 978	176 273	47 809	3,3	0,01
Totalt Dagligvaror					605 311	866 551	139 247	16,3	
Finans									
Arrow Global Group	GBP	London	6 972 836	86,10	180 263	71 630	-114 345	1,4	3,93
Beazley	GBP	London	2 450 000	409,20	140 721	119 614	-22 823	2,3	0,40
Burford Capital	GBP	London	1 532 758	452,40	180 693	82 733	-104 503	1,6	0,70
Close Brothers Group	GBP	London	735 679	1 103,00	118 349	96 815	-32 066	1,8	0,49
Sanne Group	GBP	London	1 247 614	630,00	89 446	93 778	-133	1,8	0,85
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	950 000	88,40	106 878	87 062	-26 532	1,6	0,05
Totalt Finans					816 350	551 632	-300 402	10,4	
Hälsovård									
Fresenius	EUR	Frankfurt	600 000	43,99	252 452	286 045	-5 814	5,4	0,11
Novo Nordisk B	DKK	København	300 386	429,25	85 153	187 506	63 468	3,5	0,01
Roche Holding	CHF	Zürich Six	77 973	327,85	170 369	260 479	45 670	4,9	0,01
Totalt Hälsovård					507 974	734 029	103 325	13,8	
Industrivaror och tjänster									
Bunzl	GBP	London	1 058 953	2 162,00	198 425	273 157	53 292	5,2	0,31
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 005 000	18,64	162 927	202 967	-6 596	3,8	0,22
DCC (GB)	GBP	London	145 000	6 658,00	113 954	115 184	-3 626	2,2	0,15
Howden Joinery Group	GBP	London	1 700 000	550,80	77 360	111 718	26 478	2,1	0,28
IMCD Group	EUR	Amsterdam	350 000	83,56	125 307	316 954	138 157	6,0	0,67
Teleperformance	EUR	Paris	128 024	222,90	31 866	309 265	207 698	5,8	0,22
Totalt Industrivaror och tjänster					709 840	1 329 244	415 403	25,1	
Informationsteknik									
Alten	EUR	Paris	100 000	75,15	95 331	81 444	-20 863	1,5	0,30
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	1 066 250	13,92	168 192	151 235	-33 007	2,9	0,39
Cancom	EUR	Frankfurt	170 000	46,94	79 816	86 481	10 551	1,6	0,44
Dassault Systemes	EUR	Paris	62 511	152,25	99 340	103 144	4 199	1,9	0,02
Keywords Studios	GBP	London	515 000	1 803,00	94 733	110 786	20 649	2,1	0,70
Lectra	EUR	Paris	532 360	16,48	116 012	95 081	-31 446	1,8	1,65
SAP SE	EUR	Frankfurt	272 793	123,40	128 253	364 819	153 694	6,9	0,02
Spectris	GBP	London	605 798	2 510,00	121 568	181 419	31 314	3,4	0,52
Totalt Informationsteknik					903 247	1 174 407	135 090	22,2	
Summa värdepapper					4 060 137	5 225 812	445 350	98,6	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

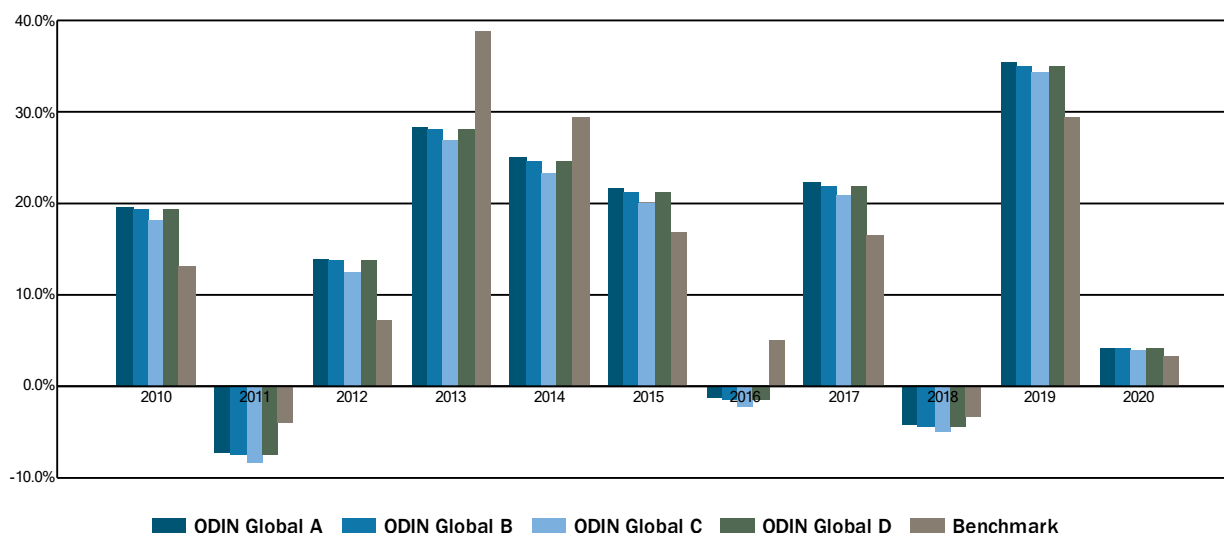
ODIN Global

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Oddbjørn Dybvad, Harald Nissen, Håvard Opland
Fondens startdatum	1999-11-15
Jämförelseindex	MSEGLMNU*
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Förvaltningsavgift
ODIN Global A	N00010732837	179,59	11 992 854	2 154	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	177,38	2 569 875	456	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	326,29	14 213 955	4 638	1,50%
ODIN Global D	N00010732852	177,34	51 801	9	1,00%

Årlig avkastning % - NOK

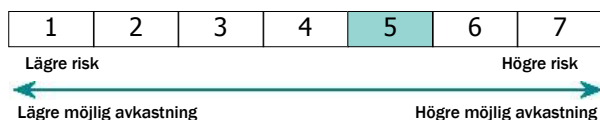


Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Global A	0,23	4,21	13,31	12,94	12,41	14,49	7,18
ODIN Global B	0,20	4,08	13,03	12,66	12,13	14,21	6,91
ODIN Global C	0,16	3,82	12,46	12,06	11,33	13,24	5,91
ODIN Global D	0,20	4,08	13,02	12,65	12,13	14,20	6,91
Index	2,04	3,25	16,10	11,87	11,40	14,37	5,47

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

Riskmätning 2020-06-30

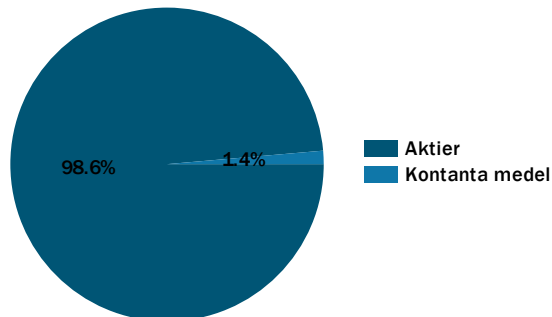


	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	13,76	12,47
Aktiv andel	91,03	

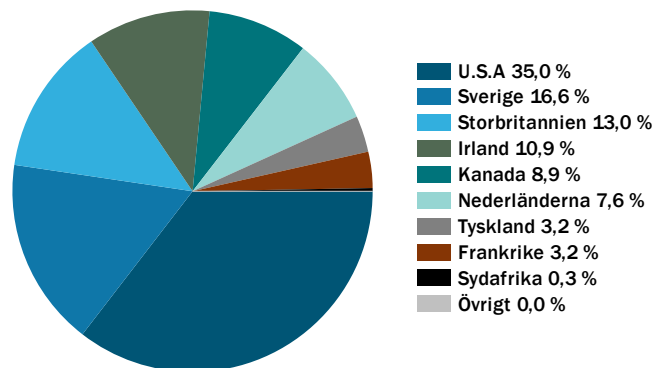
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risketal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

*Fondens referensindex från 01.11.2018 är Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	46,8 %	10,7 %
Informationsteknik	28,4 %	21,3 %
Finans	7,1 %	12,6 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	6,9 %	10,2 %
Dagligvaror	3,6 %	7,9 %
Telekomoperatörer	3,0 %	8,3 %
Material	2,9 %	4,6 %
Energi	0,0 %	3,2 %
Hälsovård	0,0 %	14,5 %
Kraftförsörjning	0,0 %	3,3 %
Fastighet	0,0 %	3,4 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	7 155 887
Bankmedel	91 826
Nettofordringar/skulder till	25 823
Upplupna avgifter	-7 390
Upplupna räntor/utdelningar	-3
Övriga kortfristiga skulder	-9 476
Summa skulder och fondförmögenhet	7 256 666

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Constellation Software	2,0 %
IMCD Group	1,4 %
Lifco	1,2 %
DCC (GB)	1,1 %
NIBE Industrier B	1,0 %

10 största innehaven

Lifco	8,0 %
IMCD Group	7,6 %
DCC (GB)	7,6 %
Constellation Software	7,6 %
HEICO Corp A	5,1 %
Roper Technologies	4,0 %
Accenture A	3,9 %
Microsoft Corp	3,7 %
Halma	3,6 %
Amazon.com	3,3 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Compass Group ADR	-1,8 %
MTY Food Group	-1,7 %
Bid Corp	-1,1 %
HDFC Bank - ADR	-0,8 %
Burford Capital	-0,7 %

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Global - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond- förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Amazon.com	USD	Nasdaq Ngs	9 185	2 715,00	227 175	240 749	31 424	3,3	0,00
Compass Group ADR	USD	New York	1 256 643	13,59	223 406	164 872	-73 242	2,3	0,07
MTY Food Group	CAD	Toronto	563 585	24,13	215 136	96 391	-125 818	1,3	2,28
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					665 718	502 012	-167 636	6,9	
Dagligvaror									
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	119 781	28 340,00	16 859	18 891	3 168	0,3	0,04
Kerry Group	EUR	Dublin	201 115	109,30	128 928	238 229	75 419	3,3	0,11
Totalt Dagligvaror					145 787	257 119	78 588	3,5	
Finans									
Burford Capital	GBP	London	1 648 183	452,40	197 084	88 963	-113 708	1,2	0,75
First Republic Bank	USD	New York	219 880	105,83	189 497	224 642	9 610	3,1	0,13
HDFC Bank - ADR	USD	New York	451 702	45,52	187 558	198 505	-5 960	2,7	0,02
Totalt Finans					574 140	512 109	-110 058	7,1	
Industrivaror och tjänster									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	617 514	343,70	114 650	220 029	83 089	3,0	0,05
DCC (GB)	GBP	London	691 049	6 658,00	462 356	548 950	67 453	7,6	0,70
Diploma	GBP	London	1 004 410	1 785,00	101 896	213 909	100 430	2,9	0,89
HEICO Corp A	USD	New York	475 000	80,80	393 749	370 528	-31 994	5,1	0,59
IMCD Group	EUR	Amsterdam	609 617	83,56	331 597	552 058	158 705	7,6	1,16
Indutrade	SEK	Stockholm	545 270	367,20	98 558	207 571	87 950	2,9	0,45
Judges Scientific	GBP	London	356 435	5 050,00	119 713	214 759	81 215	3,0	5,68
Lifco	SEK	Stockholm	947 938	590,00	247 863	579 809	289 330	8,0	1,12
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	940 000	203,40	106 045	198 213	79 051	2,7	0,19
Roper Technologies	USD	New York	77 086	386,40	153 680	287 560	107 907	4,0	0,07
Totalt Industrivaror och tjänster					2 130 107	3 393 388	1 023 136	46,8	
Informationsteknik									
Accenture A	USD	New York	136 847	213,57	141 179	282 158	101 357	3,9	0,02
Constellation Software	CAD	Toronto	50 497	1 531,72	329 532	548 230	179 678	7,6	0,24
Dassault Systemes	EUR	Paris	140 538	152,25	223 374	231 889	9 058	3,2	0,05
Halma	GBP	London	971 809	2 281,00	101 880	264 476	142 573	3,6	0,26
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	140 000	200,66	227 827	271 210	40 277	3,7	0,00
SAP SE	EUR	Frankfurt	172 819	123,40	138 052	231 119	63 004	3,2	0,01
Visa A	USD	New York	125 615	191,39	233 686	232 101	9 521	3,2	0,01
Totalt Informationsteknik					1 395 531	2 061 182	545 467	28,4	
Material									
Ball Corp	USD	New York	321 931	68,52	63 524	212 959	86 189	2,9	0,10
Totalt Material					63 524	212 959	86 189	2,9	
Telekomoperatörer									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	16 180	1 389,95	78 476	217 117	102 147	3,0	0,00
Totalt Telekomoperatörer					78 476	217 117	102 147	3,0	
Summa värdepapper					5 053 282	7 155 887	1 557 833	98,6	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

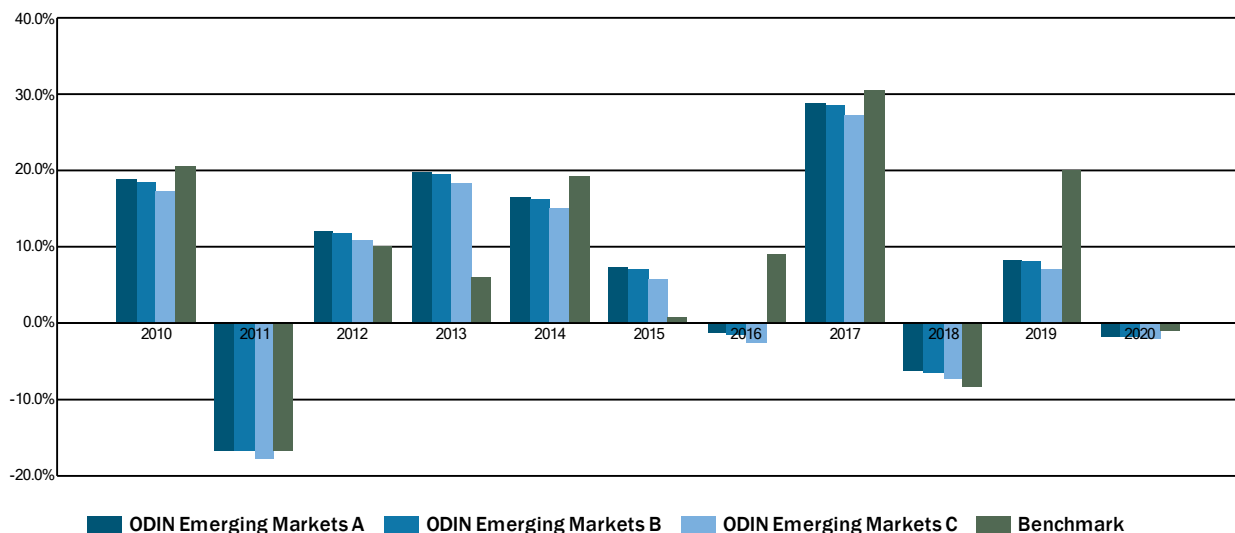
ODIN Emerging Markets

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Dan Erik Glover
Fondens startdatum	1999-11-15
Jämförelseindex	MDEGEMUN*
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Förvaltningsavgift
ODIN Emerging Markets A	N00010763899	124,54	6 531 158	813	0,75%
ODIN Emerging Markets B	N00010763907	123,38	272 974	34	1,00%
ODIN Emerging Markets C	N00010028962	297,02	1 775 378	527	1,50%
ODIN Emerging Markets D	N00010763915	123,44	3 125	0	1,00%

Årlig avkastning % - NOK

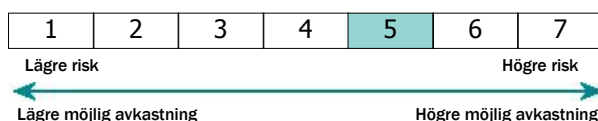


Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Emerging markets A	4,10	-1,76	4,92	3,39	4,67	7,45	6,73
ODIN Emerging markets B	4,09	-1,86	4,66	3,14	4,42	7,18	6,47
ODIN Emerging markets C	4,07	-1,99	3,99	2,27	3,48	6,17	5,43
ODIN Emerging markets D	4,10	-1,86	4,65	3,16	4,43	7,19	6,47
Index	6,74	-1,16	9,44	7,26	7,46	7,56	7,87

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

Riskmätning 2020-06-30

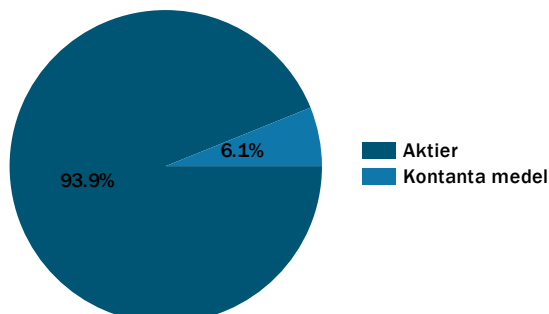


	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	12,10	12,38
Aktiv andel	85,76	

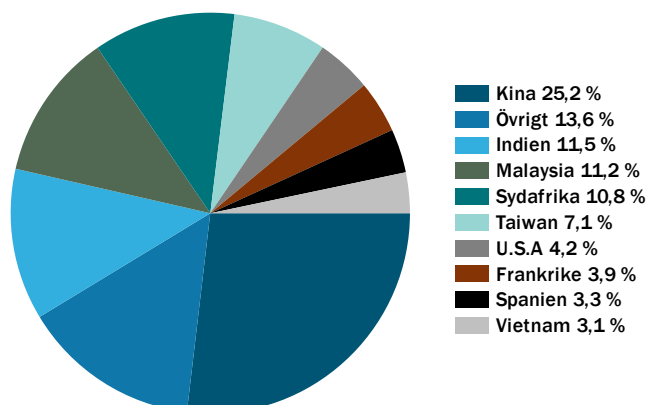
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kursvägningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fondens kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

*Fondens referensindex från 01.11.2018 är Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Finans	20,3 %	21,4 %
Informationsteknik	13,1 %	20,1 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	13,0 %	17,3 %
Dagligvaror	12,7 %	5,1 %
Industrivaror och tjänster	12,3 %	4,5 %
Telekomoperatörer	7,2 %	12,5 %
Hälsovård	6,6 %	3,8 %
Material	5,3 %	6,6 %
Kraftförsörjning	3,3 %	1,9 %
Fastighet	0,0 %	1,8 %
Energi	0,0 %	5,0 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	1 291 297
Bankmedel	82 657
Nettofordringar/skulder till	5 291
Upplupna avgifter	-1 153
Upplupna räntor/utdelningar	14
Övriga kortfristiga skulder	-3 299
Summa skulder och fondförmögenhet	1 374 807

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Hartalega Holdings	5,6 %
Tencent Holdings	2,3 %
Garware Technical Fibres	0,9 %
Solarpack Corp Technologica	0,8 %
Shanghai M&G Stationary	0,8 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Bidvest	-2,1 %
Capitec Bank Holdings	-1,8 %
PSG GROUP	-1,5 %
Bid Corp	-1,4 %
HDFC Bank - ADR	-1,3 %

10 största innehaven

Tencent Holdings	7,2 %
Hartalega Holdings	6,6 %
Alibaba	5,1 %
Garware Technical Fibres	4,8 %
Teleperformance	3,9 %
HDFC Bank - ADR	3,8 %
Ping An Insurance H	3,6 %
Shanghai M&G Stationary	3,4 %
Solarpack Corp Technologica	3,3 %
Bid Corp	3,3 %

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Emerging Markets - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-	Marknadsvärde	Orealiserad	% av fond-	% ägarandel i
				Lokal valuta	värde	NOK 1000	NOK 1000	vinst/förlust	förmögenhet
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Alibaba	HKD	Hongkong	270 000	209,60	68 833	70 474	-33	5,1	0,00
Garware Technical Fibres	INR	Mumbai	375 394	1 368,30	50 106	65 675	10 455	4,8	1,72
Zhejiang Supor A	CNY	Shanghai	437 897	71,00	38 885	42 457	541	3,1	0,05
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					157 824	178 607	10 963	13,0	
Dagligvaror									
Alicorp	PEN	Lima	1 427 850	7,95	21 503	30 941	7 783	2,3	0,17
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	285 000	28 340,00	41 668	44 948	7 311	3,3	0,08
Premier Marketing	THB	Bangkok	6 867 162	6,85	11 808	14 709	-2 416	1,1	1,16
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	80 000	47,42	31 234	41 113	4 713	3,0	0,00
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	898 872	112 700,00	28 844	42 132	6 527	3,1	0,05
Totalt Dagligvaror					135 057	173 843	23 918	12,6	
Finans									
Capitec Bank Holdings	ZAR	Johannesburg	62 000	86 163,00	37 551	29 729	-6 389	2,2	0,05
Crisil	INR	Mumbai	200 466	1 618,85	45 745	41 494	-6 564	3,0	0,28
HDFC Bank - ADR	USD	New York	120 000	45,52	38 308	52 735	7 432	3,8	0,01
Housing Development Finance	INR	Mumbai	100 000	1 754,65	21 952	22 435	-1 062	1,6	0,01
MCB Group	MUR	Mauritius	446 648	236,00	34 736	25 545	-8 628	1,9	0,19
PSG GROUP	ZAR	Johannesburg	345 000	15 843,00	49 674	30 417	-14 031	2,2	0,15
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	515 000	77,50	54 607	49 703	-8 755	3,6	0,01
Public Bank	MYR	Kuala Lumpur	750 000	16,50	30 659	27 869	-5 746	2,0	0,02
Totalt Finans					313 233	279 926	-43 742	20,4	
Hälsovård									
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	3 100 000	13,00	16 410	90 756	65 131	6,6	0,09
Totalt Hälsovård					16 410	90 756	65 131	6,6	
Industrivaror och tjänster									
Bidvest	ZAR	Johannesburg	550 000	14 188,00	55 833	43 426	-7 632	3,2	0,16
Shanghai M&G Stationary	CNY	Shanghai	630 000	54,60	31 090	46 974	12 611	3,4	0,07
Sinmag Equipment	TWD	Taipei Se	684 966	87,80	28 330	19 570	-12 185	1,4	1,36
Smith (A.O.) Corp	USD	New York	10 000	46,59	4 029	4 497	-57	0,3	0,01
Teleperformance	EUR	Paris	22 500	222,90	49 054	54 353	1 791	4,0	0,04
Totalt Industrivaror och tjänster					168 336	168 820	-5 473	12,3	
Informationsteknik									
Largan Precision	TWD	Taipei Se	30 000	4 085,00	42 950	39 878	-6 229	2,9	0,02
Singja	BRL	Sao Paulo	875 000	19,11	29 123	29 429	3 337	2,1	1,24
Taiwan Semiconductor ADR	USD	New York	70 000	56,65	36 610	38 284	530	2,8	0,00
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	2 250 000	13,64	53 763	38 218	-22 643	2,8	0,24
Vitrox Corp	MYR	Kuala Lumpur	1 700 000	9,14	30 904	34 992	3 600	2,5	0,36
Totalt Informationsteknik					193 350	180 801	-21 404	13,2	
Material									
Chevron Lubricants Lanka	LKR	Colombo	3 444 194	67,00	29 112	11 953	-17 315	0,9	1,44
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	1 622 167	48,98	35 959	33 196	-1 501	2,4	0,18
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	1 102 663	200,75	37 546	28 303	-11 830	2,1	3,98
Totalt Material					102 617	73 452	-30 646	5,3	
Telekomoperatörer									
Tencent Holdings	HKD	Hongkong	160 000	498,60	66 350	99 345	18 244	7,2	0,00
Totalt Telekomoperatörer					66 350	99 345	18 244	7,2	
Kraftförsörjning									
Solarpack Corp Technologica	EUR	Madrid	275 000	15,35	32 098	45 748	11 231	3,3	0,83
Totalt Kraftförsörjning					32 098	45 748	11 231	3,3	
Summa värdepapper					1 185 274	1 291 297	28 221	93,9	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

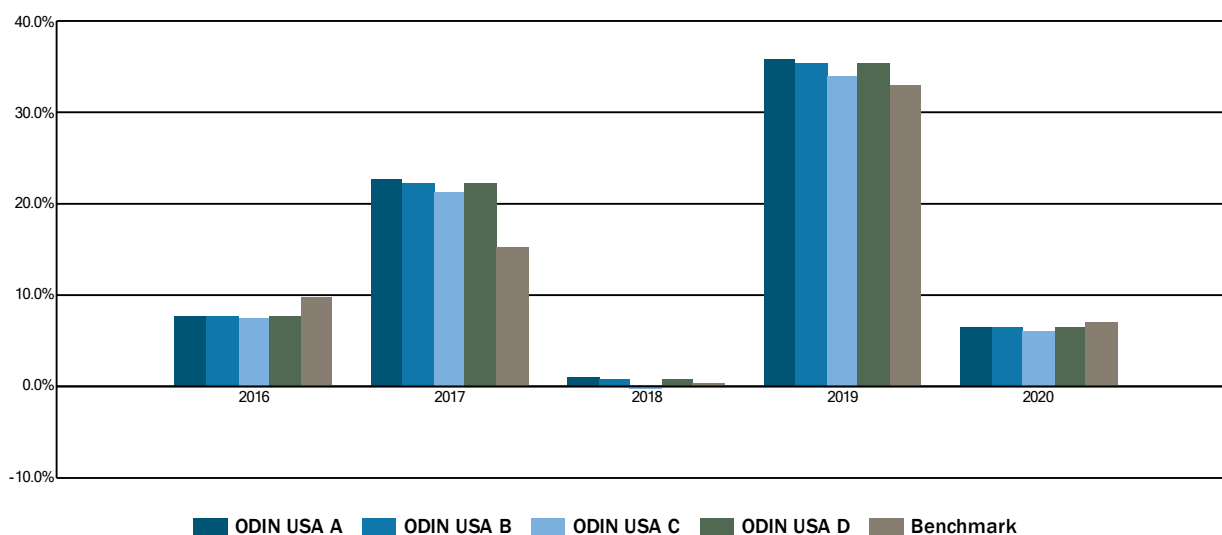
ODIN USA

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Harald Nissen
Fondens startdatum	2016-10-31
Jämförelseindex	MSEGUSUN*
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Förvaltningsavgift
ODIN USA A	N00010775695	192,99	9 948 677	1 920	0,75%
ODIN USA B	N00010775703	191,26	76 034	15	1,00%
ODIN USA C	N00010775711	184,90	552 421	102	1,50%
ODIN USA D	N00010775729	191,27	1 657	0	1,00%

Årlig avkastning %- NOK

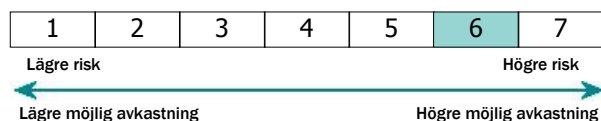


Historisk avkastning %- NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN USA A	-0,81	6,51	21,65	16,30	-	-	19,76
ODIN USA B	-0,83	6,37	21,35	16,01	-	-	19,46
ODIN USA C	-0,88	6,10	20,42	14,94	-	-	18,36
ODIN USA D	-0,83	6,37	21,34	16,01	-	-	19,46
Index	1,67	7,00	21,63	15,82	-	-	17,63

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

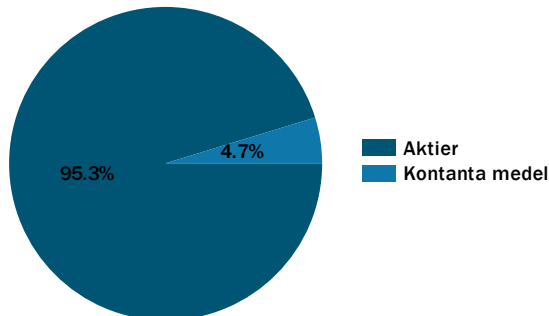
Riskmätning 2020-06-30



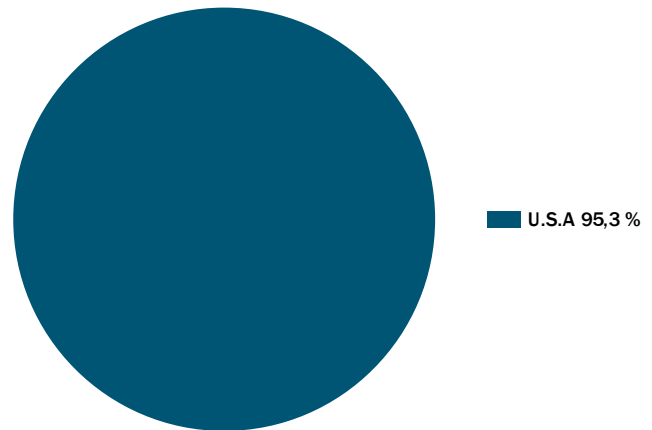
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägga märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonden kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

*Fondens referensindex från 01.11.2018 är Morningstar US Large-Mid Cap NR USD

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Informationsteknik	23,9 %	28,0 %
Finans	22,6 %	9,9 %
Hälsovård	14,8 %	15,2 %
Industrivaror och tjänster	10,6 %	8,0 %
Telekomoperatörer	8,8 %	10,5 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	8,6 %	10,7 %
Material	5,9 %	2,5 %
Dagligvaror	0,0 %	6,3 %
Energi	0,0 %	2,7 %
Kraftförsörjning	0,0 %	3,1 %
Fastighet	0,0 %	3,2 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	1 939 338
Bankmedel	112 012
Nettofordringar/skulder till	11 311
Upplupna avgifter	-1 265
Upplupna räntor/utdelningar	-19
Övriga kortfristiga skulder	-24 338
Summa skulder och fondförmögenhet	2 037 039

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

S&P Global Inc	1,4 %
Microsoft Corp	1,3 %
Thermo Fisher Scientific	1,2 %
Dollar General Corp	1,0 %
Ansys	0,8 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Polyone Corp	-1,2 %
Wells Fargo & co	-1,1 %
Marriott Int'l A	-0,9 %
Booking Holdings	-0,7 %
CDW Corp	-0,4 %

10 största innehaven

Thermo Fisher Scientific	5,4 %
S&P Global Inc	5,4 %
Visa A	5,1 %
Alphabet C	4,9 %
Roper Technologies	4,3 %
Accenture A	4,2 %
UnitedHealth Group	4,2 %
Microsoft Corp	4,1 %
Intercontinental Exchange	3,9 %
Facebook A	3,9 %

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN USA - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta					
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	2 887	1 582,74	41 828	44 114	-3 980	2,2	0,01
Dollar General Corp	USD	New York	39 893	188,63	31 580	72 648	32 470	3,6	0,02
Home Depot	USD	New York	24 006	248,18	32 957	57 518	16 363	2,8	0,00
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					106 364	174 280	44 853	8,6	
Finans									
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	New York	38 010	177,14	69 740	65 003	-1 761	3,2	0,00
First Republic Bank	USD	New York	55 600	105,83	42 444	56 804	6 263	2,8	0,03
Intercontinental Exchange	USD	New York	91 009	90,48	81 662	79 497	-4 965	3,9	0,02
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	71 470	106,14	46 436	73 235	16 217	3,6	0,01
OTC Market Group	USD	New York	139 098	30,80	42 985	41 361	-3 963	2,0	1,26
S&P Global Inc	USD	New York	35 085	323,26	48 009	109 494	46 698	5,4	0,01
Wells Fargo & co	USD	New York	143 162	25,62	53 527	35 410	-21 570	1,7	0,00
Totalt Finans					384 802	460 804	36 920	22,6	
Hälsovård									
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	74 831	58,27	36 268	42 093	-351	2,1	0,05
Medtronic	USD	New York	75 290	90,38	52 001	65 694	4 952	3,2	0,01
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	31 890	356,01	51 232	109 606	43 930	5,4	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	30 424	289,30	52 987	84 973	21 702	4,2	0,00
Totalt Hälsovård					192 487	302 365	70 234	14,8	
Industrivaror och tjänster									
HEICO Corp A	USD	New York	82 502	80,80	71 584	64 356	-10 153	3,2	0,10
Roper Technologies	USD	New York	23 322	386,40	46 706	87 000	28 247	4,3	0,02
Siteone Landscape Supply	USD	New York	32 424	111,00	14 760	34 746	15 793	1,7	0,08
Smith (A.O.) Corp	USD	New York	67 726	46,59	27 011	30 459	389	1,5	0,05
Totalt Industrivaror och tjänster					160 061	216 562	34 276	10,6	
Informationsteknik									
Accenture A	USD	New York	41 849	213,57	49 125	86 286	25 004	4,2	0,01
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	27 933	286,75	31 471	77 328	35 604	3,8	0,03
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	54 086	126,01	54 700	65 797	6 020	3,2	0,05
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	63 996	114,50	49 429	70 742	12 566	3,5	0,04
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	42 714	200,66	58 431	82 746	20 783	4,1	0,00
Visa A	USD	New York	55 790	191,39	52 403	103 084	37 342	5,1	0,00
Totalt Informationsteknik					295 559	485 983	137 318	23,9	
Material									
Ball Corp	USD	New York	95 769	68,52	32 568	63 352	22 025	3,1	0,03
Sherwin-Williams Co	USD	New York	10 325	568,75	30 387	56 693	18 433	2,8	0,01
Totalt Material					62 954	120 045	40 458	5,9	
Telekomoperatörer									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	7 507	1 389,95	62 471	100 735	24 618	4,9	0,00
Facebook A	USD	Nasdaq Ngs	37 051	219,64	57 053	78 565	12 945	3,9	0,00
Totalt Telekomoperatörer					119 523	179 300	37 563	8,8	
Summa värdepapper					1 321 752	1 939 338	401 622	95,2	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

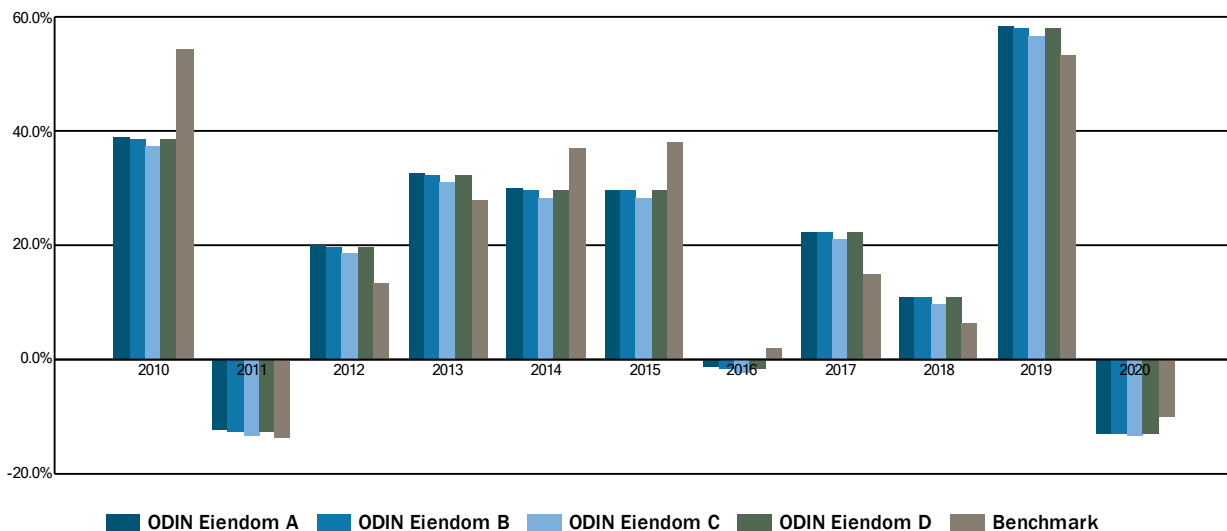
ODIN Eiendom (ODIN Fastighet)

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Øystein Bogfjellmo
Fondens startdatum	2000-08-24
Jämförelseindex	VINX Real Estate Index*
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Förvaltningsavgift
ODIN Eiendom A	N00010748130	197,03	3 989 468	786	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	194,90	3 931 294	766	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	1 304,35	1 530 885	1 997	1,50%
ODIN Eiendom D	N00010748155	195,14	13 477	3	0,75%

Årlig avkastning % - NOK

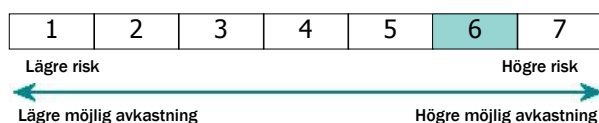


Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Eiendom A	0,13	-13,13	18,28	17,73	18,92	19,24	17,78
ODIN Eiendom B	0,10	-13,24	17,97	17,43	18,63	18,95	17,48
ODIN Eiendom C	0,06	-13,47	17,29	16,42	17,54	17,81	16,34
ODIN Eiendom D	0,13	-13,13	18,19	17,50	18,66	18,97	17,49
Index	-0,54	-10,22	17,21	14,08	18,74	19,25	14,19

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiserad.

Riskmätning 2020-06-30

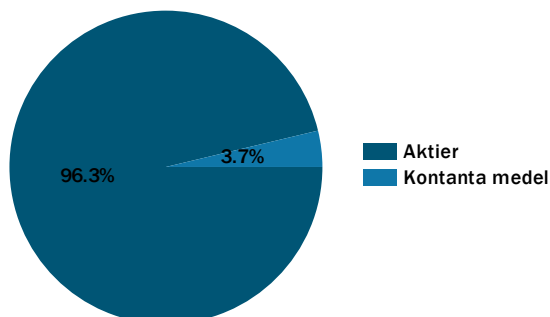


	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	17,43	15,78
Aktiv andel	48,73	

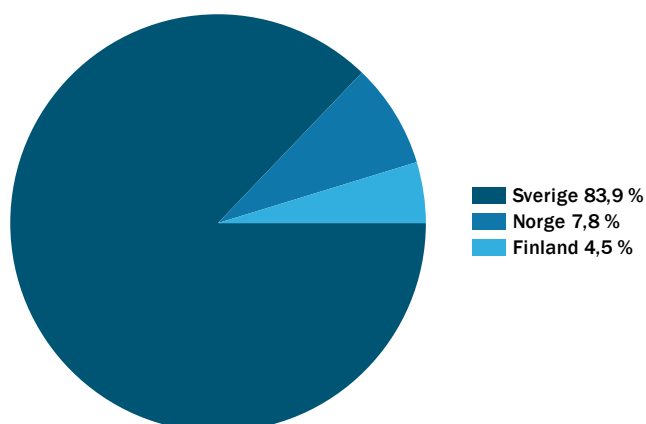
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

*Innan 2016/01/01 var fondens referensindex Carnegie Sweden Real Estate Index.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Fastighet	89,8 %	84,3 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	3,9 %	4,0 %
Industrivaror och tjänster	2,6 %	0,3 %
Finans	0,0 %	11,4 %

Sammandrag balansräkning 2020-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	3 419 221
Bankmedel	45 844
Nettofordringar/skulder till	137 607
Upplupna avgifter	-3 627
Upplupna räntor/utdelningar	4
Övriga kortfristiga skulder	-47 351
Summa skulder och fondförmögenhet	3 551 699

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Kojamo	1,1 %
Catena	0,5 %
Sagax B	0,4 %
Wallenstam B	0,1 %
Brinova B	0,1 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Pandox	-1,8 %
Klövern B	-1,7 %
FastPartner A	-1,5 %
Nyfosa	-1,2 %
Corem Property B	-1,2 %

10 största innehaven

Sagax B	9,0 %
Balder B	8,7 %
Wihlborgs	8,6 %
Stendorren Fastigheter B	4,9 %
FastPartner A	4,6 %
Nyfosa	4,6 %
Catena	4,6 %
Kojamo	4,5 %
Platzer Fastigheter	4,5 %
Wallenstam B	4,4 %

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighets värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktblad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning AS har ingen möjlighet att handla med enskilda instrument som aktier och obligationer. Anställdas egenhandel måste ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS interna riktlinjer för egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

* Sektorfördelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fördelning är baserad på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Eiendom - Fondens värdepappersinnehav per 2020-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond- förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Pandox	SEK	Stockholm	1 278 958	106,80	178 544	141 606	-46 083	4,0	0,70
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster					178 544	141 606	-46 083	4,0	
Industrivaror och tjänster									
Self Storage Group	NOK	Oslo	3 455 325	25,50	73 878	88 111	14 232	2,5	4,10
Totalt Industrivaror och tjänster					73 878	88 111	14 232	2,5	
Fastighet									
Amasten Fastigheter	SEK	Stockholm	10 594 472	7,00	83 549	76 883	-8 745	2,2	1,94
Balder B	SEK	Stockholm	803 848	354,10	250 121	295 089	35 052	8,3	0,42
Brinova B	SEK	Stockholm	3 203 172	24,70	78 705	82 022	2 216	2,3	4,03
Castellum	SEK	Stockholm	842 663	173,15	147 114	151 262	-6 954	4,3	0,31
Catena	SEK	Stockholm	431 805	361,00	120 871	161 602	30 660	4,6	1,15
Corem Property B	SEK	Stockholm	7 703 318	17,75	144 008	141 752	-14 360	4,0	2,04
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	2 254 292	61,60	144 417	143 961	-11 406	4,1	1,68
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	87 034	425,00	30 811	36 989	6 178	1,0	0,24
Entra	NOK	Oslo	1 206 413	122,80	152 257	148 148	-4 109	4,2	0,66
Fabege	SEK	Stockholm	1 231 262	108,00	145 569	137 857	-17 437	3,9	0,37
FastPartner A	SEK	Stockholm	2 269 693	69,50	222 837	163 533	-71 293	4,6	1,18
K2A Knaust & Andersson B	SEK	Stockholm	387 995	154,00	36 991	61 944	18 619	1,7	2,27
Klövern B	SEK	Stockholm	2 894 781	14,62	45 490	43 875	-3 840	1,2	0,31
Kojamo	EUR	Helsinki	795 761	18,64	138 854	160 752	18 409	4,5	0,32
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	1 162 458	86,90	91 928	104 725	5 532	2,9	1,78
Nyfosa	SEK	Stockholm	2 531 839	63,00	140 968	165 360	17 549	4,7	1,37
Platzer Fastigheter	SEK	Stockholm	2 036 237	75,80	184 120	160 011	-36 774	4,5	1,70
Sagax B	SEK	Stockholm	2 489 960	126,00	194 582	325 249	105 983	9,2	0,54
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	1 393 845	120,50	147 049	174 122	14 443	4,9	4,91
Wallenstam B	SEK	Stockholm	1 333 782	107,30	126 278	148 367	13 002	4,2	0,40
Wihlborgs	SEK	Stockholm	1 947 024	151,60	233 313	306 002	47 993	8,6	1,27
Totalt Fastighet					2 859 831	3 189 505	140 718	89,8	
Summa värdepapper					3 112 253	3 419 221	108 867	96,3	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser



skapar värde för framtiden

ODIN Fonder Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm.
Box 238, S-101 24 Stockholm
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66
E-mail: kontakt@odinfonder.se
www.odinfonder.se / www.odinfondernews.se

ODIN Forvaltning AS Fjordalléen 16,
N-0250 Oslo, P.O. Box 1771 Vikta, N-0122 Oslo
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01
E-mail: kundeservice@odinfond.no
www.odinfond.no

ODIN Rahastot Mannerheimvägen 20 B, 6 vån
FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 9 4735 5100
Fax: + 358 9 4735 5101
E-mail: info@odin.fi www.odin.fi