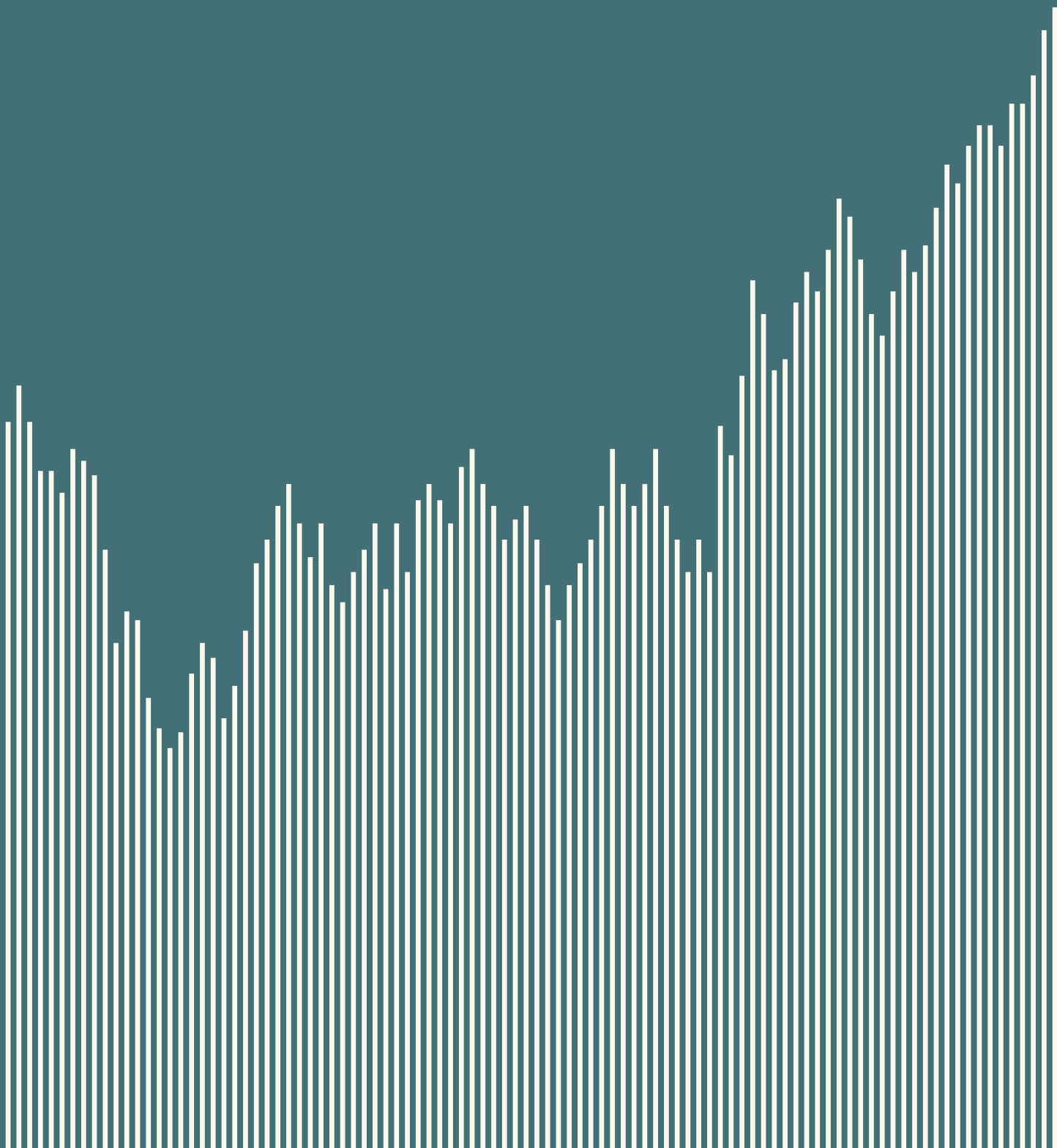




8 av de 11 fonderna och Odin Forvaltning AS är registrerade i Norge och står under tillsyn av Finanstilsynet. Fonderna ODIN Small Cap, ODIN Micro Cap och ODIN Sustainable Corporate Bond är registrerad i Sverige och står under Finansinspektionens tillsyn. Inga av Odins fonder har tecknings- eller inlösenavgifter.

Odin Forvaltning AS kan bara hållas ansvarig för upplysningar i detta dokument som är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i förhållande till relevant information i informationsbrochyren. Uttalanden i denna halvårsrapport reflekterar Odins marknadssyn vid tidpunkten då rapporten framställdes.

Anställda i företaget, företagets ägare och/eller närstående företag kan äga de finansiella instrument som visas i rapporten.

De fonder som presenteras i denna halvårsrapport är de fonder som marknadsförs inom Sverige. 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 halvårsrapporten kan beställas kostnadsfritt från Odin Fonder.

I denna halvårsrapport 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 fonden 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/vara-fonder/](http://www.odinfonder.se/vara-fonder/)

I Sverige marknadsförs ODIN Eiendom under namnet ODIN Fastighet, och ODIN Bærekraft marknadsförs under namnet ODIN Sustainable Equities.

Odin Forvaltning AS är ett företag i SpareBank 1-alliansen.

Organisationsnummer:

|                                                     |             |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| SpareBank 1 Forvaltning AS                          | 925 239 690 |
| Odin Forvaltning AS                                 | 957 486 657 |
| Odin Rahastot                                       | 1628289-0   |
| Odin Fonder, filial till Odin Forvaltning AS, Norge | 516402-8044 |

Utgivning augusti 2025

|                                                                 |       |
|-----------------------------------------------------------------|-------|
| Marknadskommentar från<br>CIO aktier, Alexander Miller          | 4-5   |
| Marknadskommentar från<br>CIO räntor, Nils Hast                 | 6-7   |
| Halvårskommentar från<br>Head of Sustainability, Marte Storaker | 8-9   |
| <b>Aktiefonder:</b>                                             |       |
| ODIN Bærekraft                                                  | 11-12 |
| ODIN Eiendom                                                    | 13-14 |
| ODIN Emerging Markets                                           | 15-17 |
| ODIN Global                                                     | 18-19 |
| ODIN Micro Cap                                                  | 20-24 |
| ODIN Norden                                                     | 25-27 |
| ODIN Norge                                                      | 28-29 |
| ODIN Small Cap                                                  | 30-37 |
| ODIN Sverige                                                    | 38-39 |
| ODIN USA                                                        | 40-41 |
| <b>Räntefond:</b>                                               |       |
| ODIN Sustainable Corporate Bond                                 | 43-56 |

# Första halvåret 2025 – Trump, tullar och stigande börser

MARKNADSKOMMENTAR FRÅN  
INVESTERINGSDIREKTÖR AKTIER, ALEXANDER MILLER

Om man ska sammanfatta det första halvåret med två ord så måste det bli; Donald Trump. Mycket har handlat om vad USA:s president har sagt och gjort. Årets stora tema har varit tullar eller icke-tariffer. Börserna har i stor utsträckning rört sig i linje med förväntade tullar. Börserna, framför allt i USA, var svaga fram till början av april. Detta var en period då Trump ständigt hotade att införa tunga tullar på handelspartners. Investerarna var med rätta oroade över hur höga tullar skulle påverka ekonomins tillväxt och företagens vinster. Trump verkade inte vara särskilt bekymrad över att aktiemarknaden inte uppskattade den ökade osäkerheten. Det var först dagarna efter "Liberation Day" den 2 april, då även obligationsmarknaden skickade upp de långa amerikanska räntorna, som Trump tvingades ändra kurs. Från och med den 8 april har börserna till stor del stigit till följd av handelsavtal, uppskjutna tullar och en allmänt mildare ton från Vita huset. Det kommer sannolikt att införas tullar som vi inte sett på många decennier, men förmodligen inte så höga som man kanske befarade i början av april.

Tyvärr har detta halvår också präglats av konflikten i Mellanöstern och den tragedi som utspelar sig i Gaza. Det finns en risk för en ytterligare upptrappning av den konflikten, vilket sannolikt bland annat kommer att leda till betydligt högre oljepriser. Med en världsekonomi som försvagas och en inflation som fortfarande är lite för hög är höjda oljepriser det sista världen behöver nu. Skulle olje-

produktionen eller transportererna av olja påverkas kan vi få se ett oljepris över 100 USD per fat. Det skulle vara dåliga nyheter för ekonomin, de flesta företag och inte minst för konsumenten. Sannolikheten för en "oljeshock" har troligen minskat något mot slutet av året, men faran är på intet sätt över.

## Odins fonder

Det har varit ett halvår med något blandad avkastning i våra fonder. Våra norska aktiefonder har stigit med cirka 15 procent hittills i år, vilket också är i linje med uppgången på Oslobörsen. Stockholmsbörsen har också varit relativt stark i år med en uppgång på runt 5%. ODIN Small Cap har stigit med hela 8,9% hittills i år, vilket är över 3% före jämförelseindexet. ODIN Micro Cap och ODIN Sverige har stigit med 7,8% respektive 4,2%, båda ligger något efter sina jämförelseindex. Köpenhamnsbörsen har varit mycket svag hittills i år. Detta beror främst på Novo Nordisk som har fallit med över 30% under första halvåret. ODIN Norden har dock avkastat 2,3 procent hittills i år, vilket är något under det nordiska indexet.

Våra globalfonder har utvecklats svagare än de norska och nordiska fonderna. Världindex har fallit med 2,3 procent i år, mätt i norska kronor. Våra internationella fonder har alla haft en negativ avkastning på mellan 1,8 och 7,5 procent. ODIN USA har varit vår svagaste fond i år med en nedgång på 7,5%. Fonden ligger också cirka 2% efter det indexet. Den svaga utvecklingen på den amerikanska börsen

och i ODIN USA beror främst på att den norska kronan har stärkts med mer än 10 procent mot den amerikanska dollarn.

## Fortsatt gott sentiment i marknaden

Trots geopolitisk turbulens, en oförutsägbar amerikansk president, höga räntor och en inflation som fortfarande är något för hög är de flesta ekonomier fortsatt anmärkningsvärt starka. Företagens vinster har också generellt sett varit goda under de senaste kvartalen. Dessutom har inflationen sjunkit betydligt, vilket har fått flera centralbanker att sänka sina styrräntor. Med en ekonomi som undviker lågkonjunktur är det goda nyheter för aktiemarknaden samtidigt som räntorna kan sjunka. Dessutom tror vi att Trumps agenda framöver kan ha potential att bli mer positiv för marknaden. Kongressen är i färd med att godkänna betydande skattesänkningar. En rad avregleringar är också på gång, till att börja med inom banksektorn. Vi kommer inte att bli förvånade om detta kommer att bidra till att skicka aktiemarknaden mot nya toppar under de kommande månaderna.

I vilket fall som helst står vi inför spännande tider.

Lycka till med dina besparingar i framtiden.



|                                            | Förste halvåret 2025 |         | Annualiserad avkastning sedan start |         | Fondens startdatum |
|--------------------------------------------|----------------------|---------|-------------------------------------|---------|--------------------|
|                                            | Fond                 | Index   | Fond                                | Index   |                    |
| ODIN Bærekraft (ODIN Sustainable Equities) | -4,95 %              | -5,42 % | 0,59 %                              | 9,96 %  | 29.11.2021         |
| ODIN Eiendom (ODIN Fastighet)              | -2,27 %              | 0,52 %  | 14,54 %                             | 11,41 % | 24.08.2000         |
| ODIN Emerging Markets                      | -2,00 %              | -2,03 % | 6,80 %                              | 7,56 %  | 15.11.1999         |
| ODIN Global                                | -6,31 %              | -5,42 % | 7,68 %                              | 6,85 %  | 15.11.1999         |
| ODIN Micro Cap                             | 4,46 %               | 5,94 %  | 20,75 %                             | 22,27 % | 31.10.2023         |
| ODIN Norden                                | -0,91 %              | 0,61 %  | 13,21 %                             | 10,07 % | 01.06.1990         |
| ODIN Norge                                 | 10,99 %              | 11,00 % | 15,18 %                             | 10,73 % | 26.06.1992         |
| ODIN Small Cap                             | 5,39 %               | 2,17 %  | 13,26 %                             | 7,18 %  | 28.01.2020         |
| ODIN Sverige                               | 0,90 %               | 1,72 %  | 16,91 %                             | 11,25 % | 31.10.1994         |
| ODIN USA                                   | -10,48 %             | -8,46 % | 13,40 %                             | 15,18 % | 31.10.2016         |

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning.  
Uppgivne tal för andelsklass A SEK.

# Ett gott första halvår för räntefonderna

MARKNADSKOMMENTAR FRÅN  
INVESTERINGSDIREKTÖR RÄNTOR, NILS HAST

Det första halvåret har kännetecknats av en gradvis stabilisering av inflationen och ränteutsikterna. Men det har inte varit en jämn utveckling mellan länder. I början av året prisade marknaden in en sänkning i USA under första halvåret 2025 och ytterligare en sänkning under hösten. USA har intagit en avvaktande hållning och har därmed hållit styrräntan oförändrad under första halvåret.

Riksbanken och Norges Bank har också levererat färre sänkningar än vad marknaden förväntade sig i början av året. Däremot har ECB och Bank of England sänkt sina styrräntor mer.

Vi ser också denna divergens i de nyckeltal som har kommit ut hittills i år. I USA och Norge har vi sett fortsatt starka och motståndskraftiga ekonomier, medan siffrorna i eurozonen och i Sverige har varit betydligt svagare. Det ska dock tilläggas att vi ännu inte sett de fulla effekterna av Trumps omsvängning i tullpolitiken.

## Marknaden tillbaka efter tullkrigschock

Det verkar som att de finansiella marknaderna nu har börjat vänja sig vid Trumps stil och många utspel. När den så kallade befrielsedagen kom den 2 april chockades marknaden av de höga nivåerna på de föreslagna tullarna. Marknaden var oförberedd och vi såg därför starka reaktioner i både långräntor och kreditspreadar. Cross-over-indexet illustrerar detta på ett bra sätt. Den mäter den kreditpremie som de mest likvida high yield emittenterna i euro måste

betala för femåriga lån. Under hela 2024 var indexet relativt stabilt, i intervallet 2,7–3,4 procentenheter, men steg till så mycket som 4,3 procentenheter. I mitten av maj var dock indexen tillbaka på en mer normal nivå, runt tre procentenheter, och avslutade halvåret på 2,8 procentenheter.

På den nordiska high yield-marknaden såg vi samma rörelse i kreditpremierna. Kreditpremierna kom ut mycket i april, men till skillnad från de europeiska spreadarna har de nordiska spreadarna inte kommit tillbaka till samma nivåer ännu. En del av förklaringen till detta är att vi under våren har sett ett antal nya bolag komma in på den nordiska kreditmarknaden, där de typiskt sett har fått betala en premie. Tittar vi på totalavkastningen för andra kvartalet, som inkluderar underliggande räntor, så är den i nivå med första kvartalet. Anledningen till detta är att både 3-månaders STIBOR och NIBOR har fallit i linje med sänkningar av styrräntorna.

Aktiviteten på emissionsmarknaden har varit hög med 430 miljarder euro i europeisk investment grade och 47 miljarder euro i europeisk high yield, vilket är bättre än under första halvåret förra året. Den nordiska high yield-marknaden har haft sitt bästa första halvår med över 150 miljarder kronor i emissioner, vilket är klart över rekordet från förra året.

## Ny high yield-fond från Odin

På Odin startade vi den nya fonden ODIN Nordic High Yield den 30 maj. Det är en fond som investerar i den nordiska high

yield-marknaden och den kompletterar vårt produktutbud väl då vi tidigare inte haft en renodlad high-yield-fond. Med tanke på utmaningen med tidvis dålig likviditet i den nordiska high yield-marknaden var det viktigt för oss att skapa en produkt som adresserar denna utmaning och prioriterar intressena hos de som är långsiktiga ägare av fonden. Det gör vi genom att ha månatlig inlösen för de som vill lösa in fondandelar, men samtidigt tillåta daglig insättning i fonden. Månatlig inlösen är fortfarande ovanligt, men vi ser att fler och fler av fondbolag etablerar liknande produkter. Fonden marknadsförs endast i Norge.

## Ett riktigt bra första halvår

Det har varit ett mycket bra första halvår för våra räntefonder. Samtliga fonder är upp mellan 2,5 och 4,2 procent och alla utom en ligger före sina respektive jämförelseindex. Den nya high yield-fonden hade en bra första månad i juni och slutade upp 0,7 procent (i NOK). Inflödet i våra räntefonder har också varit bra: nettoinflödena hittills i år uppgick till 2,4 miljarder kronor.

Trots tullkrig och geopolitisk oro har det varit ett bra första halvår och vi ser fram emot resten av året. Den europeiska kreditmarknaden ser stabil ut med inflationen i eurozonen och i Sverige som ser ut att vara på väg ner mot målet på 2 procent och en expansiv finanspolitik väntas i spåren av upprustningen av det europeiska försvaret. Det verkar också som om andelen betalningsinställelser minskar och att nedgraderingarna från kreditvärderingsinstituten är avtagande.



De solida statsfinanserna i de nordiska länderna är också positivt då Norden står för den största delen av vår exponering.

Det finns dock flera saker som kan påverka denna ganska positiva bild. Det känns därför bra att vi går in i andra halvåret med en hög effektiv ränta i våra fonder – mellan 4,9 och 7,3 procent. Den effektiva räntan fungerar som en buffert mot förändringar i räntor och kreditspreadar. Konkret innebär det att det kommer att krävas mycket för att fonderna inte ska leverera positiv avkastning under de kommande 12 månaderna.

Vi vill tacka våra andelsägare för förtroendet och välkomna de nya investerarna i ODIN Nordic High Yield till Odin.

# Odin står stadigt i arbetet med ansvarsfulla investeringar

MARKNADSKOMMENTAR FRÅN  
HÅLLBARHETSANSVARIG, MARTE STORAKER

2025 har varit ett år där hållbarhet och ESG mött ökat motstånd. Debatten är särskilt polariserad i USA, men vi ser att detta även påverkar diskussionerna i Europa. Motstånd och meningsutbytet är värdefulla bidrag för att utveckla arbetet med ansvarsfulla investeringar. Debatten försvagar inte hållbarhetens relevans – den förstärker behovet av öppenhet kring våra bedömningar och hur vi arbetar.

Därför är det en prioritet för oss att tydligt kommunicera hur vi arbetar med ansvarsfull förvaltning – både på våra webbplatser och i dialogen med våra kunder. Vi har gått igenom och förbättrat informationen på webbplatsen, publicerat mer fördjupat innehåll om vårt arbete med aktivt ägarskap, och planerar att uppdatera fondinformationen för att tydligt visa vad vi gör och hur vi arbetar.

## Ett nytt risklandskap kräver tydligare bedömningar

Samtidigt som ESG möter ökat motstånd, ökar konfliktnivån globalt. Krig, konflikter och växande rivalitet mellan stater har förstärkt sociala hållbarhetsrisker som brott mot mänskliga rättigheter, rättssäkerhet och yttrandefrihet. Under 2025 har vi publicerat mer information om hur vi identifierar och bedömer företag med verksamhet i konflik-

tområden. Detta har lett till dialog med företag med förhöjd risk för brott mot riktlinjerna – och i ett fall till försäljning av innehavet.

För att säkerställa att våra riktlinjer är i linje med internationella normer och regler har vi även uppdaterat fondernas kriterier för exkludering. Syftet med uppdatering är att skapa en enklare struktur där våra fonder har så få avvikelser som möjligt från grundstrukturen. För mer information om våra exkluderingsskriterier se [odinfonder.se](https://www.odinfonder.se)

Våra etiska riktlinjer sätter ramarna för vilka företag vi ska äga. Detta är inte finansiella bedömningar, utan en bedömning av vårt ansvar som ägare.

## ESG – ett verktyg för att förstå finansiell risk

ESG-bedömningar är inte etiska bedömningar. De handlar om att förstå hur miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer påverkar finansiell risk och avkastning. Vi kan investera i företag med hög ESG-risk – men vi ska bedöma om risken kan påverka fondens avkastning.

Med stöd av regelverket för hållbarhet är ESG-riskanalysen nu en integrerad del av alla våra investeringsanalyser. Målet

är att identifiera väsentlig risk kopplad till miljö, sociala frågor eller styrning som kan påverka fonden negativt. Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra ESG-bedömningarna – även för företag vi lånar ut pengar till. Bredare och bättre analyser ger bättre förståelse för företag och riskfaktorer, och gör oss till bättre förvaltare.

## Långsiktighet kräver insikt och förtroende

Vi investerar i företag som vi förstår väl och som har affärsmodeller och ledning vi har förtroende för. Hållbarhet är en integrerad del av vår bedömning av företags framtida intjäningsförmåga och riskbild. Vi tror att företag som hanterar klimat, natur, mänskliga rättigheter och styrning på ett ansvarsfullt sätt är bättre rustade för att möta regulatoriska förändringar, marknadsförväntningar och fysisk klimatrisk.

## Vi står stadigt – och blickar framåt

Att förvalta andras framtida sparande är ett stort ansvar. I ett år där hållbarhet är under press är det desto viktigare att hålla fast vid principen om ansvarsfull kapitalförvaltning, öppenhet och noggranna analyser av de företag vi väljer att äga.



“

*Som kund hos oss ska du känna dig trygg med att vi tar detta ansvar på allvar – och att vi fortsätter att arbeta målmedvetet för att vara en ansvarsfull förvaltare.*

# Odins aktiefonder



## Om fonden

Portföljförvaltare Alexander Løes Nilsson, Harald Nissen  
 Fondens startdatum 2021-11-29  
 Jämförelseindex MSCI World Net Total Return Index



Alexander  
Løes Nilsson



Harald Nissen

## Fondfakta 2025-06-30

| Andelsklass          | ISIN         | NAV SEK | Antal andelar | Fondförmögenhet SEK 1 000 | Förvaltningsavgift |
|----------------------|--------------|---------|---------------|---------------------------|--------------------|
| ODIN Bærekraft A SEK | NO0011151714 | 102,52  | 100           | 12                        | 0,75 %             |
| ODIN Bærekraft B SEK | NO0011151748 | 101,61  | 100           | 11                        | 1,00 %             |
| ODIN Bærekraft C SEK | NO0011151789 | 99,87   | 3 118         | 351                       | 1,50 %             |
| ODIN Bærekraft D SEK | NO0011151813 | 102,50  | 1 559         | 180                       | 0,75 %             |
| ODIN Bærekraft F SEK | NO0011151847 | 101,39  | 798           | 91                        | 1,05 %             |

## Avkastning per kalenderår

|                      | YTD     | 2024    | 2023    | 2022     | 2021   | 2020 |
|----------------------|---------|---------|---------|----------|--------|------|
| ODIN Bærekraft A SEK | -4,95 % | 11,67 % | 7,34 %  | -12,91 % | 2,93 % | -    |
| ODIN Bærekraft B SEK | -5,07 % | 11,39 % | 7,07 %  | -13,13 % | 2,91 % | -    |
| ODIN Bærekraft C SEK | -5,31 % | 10,83 % | 6,54 %  | -13,46 % | 2,86 % | -    |
| ODIN Bærekraft D SEK | -4,95 % | 11,67 % | 7,34 %  | -12,90 % | 2,92 % | -    |
| ODIN Bærekraft F SEK | -5,10 % | 11,33 % | 7,01 %  | -13,15 % | 2,96 % | -    |
| Index                | -5,42 % | 30,07 % | 18,79 % | -6,01 %  | 2,27 % | -    |

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                          | NOK 1 000        |
|------------------------------------------|------------------|
| Marknadsvärde                            | 1 973 078        |
| Bankmedel                                | 106 537          |
| Nettofordringar/skulder till             | 0                |
| Upplupna avgifter                        | -1 749           |
| Upplupna räntor/utdelningar              | 3 173            |
| Övriga kortfristiga skulder              | -92              |
| <b>Summa skulder och fondförmögenhet</b> | <b>2 080 946</b> |

## ODIN Bærekraft - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad    | Antal aktier | Marknadsv.       | Orealiserad<br>vinst/förlust | % av fond-<br>förmögenhet | % ägarandel i<br>bolaget |
|---------------------------------------------|--------|------------|--------------|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|
|                                             |        |            |              | NOK 1000         | NOK 1000                     |                           |                          |
| <b>Sällanköpsvaror och –tjänster</b>        |        |            |              |                  |                              |                           |                          |
| Ariston Holding N.V.                        | EUR    | Milano     | 643 026      | 32 005           | -5 817                       | 1,5                       | 0,51                     |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster</b> |        |            |              | <b>32 005</b>    | <b>-6 530</b>                | <b>1,5</b>                |                          |
| <b>Hälsovård</b>                            |        |            |              |                  |                              |                           |                          |
| Danaher Corp                                | USD    | New York   | 15 104       | 30 194           | -5 996                       | 1,5                       | 0,00                     |
| Demant                                      | DKK    | København  | 169 000      | 71 091           | 8 384                        | 3,4                       | 0,08                     |
| Diasorin                                    | EUR    | Milano     | 72 354       | 78 094           | -1 014                       | 3,8                       | 0,13                     |
| Hologic Inc                                 | USD    | Nasdaq Ngs | 50 145       | 33 066           | -2 576                       | 1,6                       | 0,02                     |
| Molina Healthcare                           | USD    | New York   | 25 260       | 76 150           | -10 867                      | 3,7                       | 0,04                     |
| Novo Nordisk B                              | DKK    | København  | 182 713      | 127 886          | -54 969                      | 6,1                       | 0,00                     |
| ResMed Inc Common Stock                     | USD    | New York   | 34 598       | 90 331           | 11 760                       | 4,3                       | 0,02                     |
| Revenio Group                               | EUR    | Helsinki   | 99 762       | 32 827           | -3 662                       | 1,6                       | 0,37                     |
| <b>Totalt Hälsovård</b>                     |        |            |              | <b>539 639</b>   | <b>-56 427</b>               | <b>25,9</b>               |                          |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |            |              |                  |                              |                           |                          |
| A.O. Smith Corporation                      | USD    | New York   | 116 024      | 76 988           | -19 763                      | 3,7                       | 0,10                     |
| Andritz                                     | EUR    | Wien       | 134 420      | 100 757          | 16 564                       | 4,8                       | 0,13                     |
| Beijer Ref                                  | SEK    | Stockholm  | 431 272      | 68 393           | -2 527                       | 3,3                       | 0,08                     |
| Bravida Holding                             | SEK    | Stockholm  | 716 636      | 72 404           | 2 110                        | 3,5                       | 0,35                     |
| Carlisle Companies, Inc.                    | USD    | New York   | 20 964       | 79 217           | -9 094                       | 3,8                       | 0,05                     |
| Clean Harbors                               | USD    | New York   | 12 000       | 28 074           | 3 372                        | 1,3                       | 0,02                     |
| Core & Main, Inc.                           | USD    | New York   | 118 340      | 72 273           | 13 114                       | 3,5                       | 0,06                     |
| Deere & Company                             | USD    | New York   | 13 210       | 67 976           | 8 937                        | 3,3                       | 0,00                     |
| Ferguson Enterprises Inc                    | USD    | New York   | 35 500       | 78 227           | 9 315                        | 3,8                       | 0,02                     |
| Instalco                                    | SEK    | Stockholm  | 500 000      | 12 901           | -3 598                       | 0,6                       | 0,19                     |
| Nexans                                      | EUR    | Paris      | 66 056       | 87 021           | 8 259                        | 4,2                       | 0,15                     |
| Prysmian                                    | EUR    | Milano     | 73 495       | 52 418           | 13 599                       | 2,5                       | 0,02                     |
| Tetra Tech Inc                              | USD    | Nasdaq Ngs | 186 184      | 67 753           | 6 823                        | 3,3                       | 0,07                     |
| Trane Technologies PLC                      | USD    | New York   | 9 391        | 41 569           | 10 042                       | 2,0                       | 0,00                     |
| Veralto Corp                                | USD    | New York   | 48 941       | 49 997           | 10 964                       | 2,4                       | 0,02                     |
| Volution Group                              | GBP    | London     | 800 000      | 65 566           | 16 080                       | 3,2                       | 0,40                     |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |            |              | <b>1 021 532</b> | <b>103 604</b>               | <b>49,1</b>               |                          |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |            |              |                  |                              |                           |                          |
| Enphase Energy Inc                          | USD    | Nasdaq Ngs | 38 213       | 15 333           | -31 216                      | 0,7                       | 0,03                     |
| Halma                                       | GBP    | London     | 79 476       | 35 268           | 9 385                        | 1,7                       | 0,02                     |
| Hexagon B                                   | SEK    | Stockholm  | 475 000      | 47 996           | -7 718                       | 2,3                       | 0,02                     |
| IVU Traffic Technologies AG                 | EUR    | Frankfurt  | 139 500      | 31 817           | 7 009                        | 1,5                       | 0,79                     |
| Nemetschek                                  | EUR    | Frankfurt  | 9 167        | 13 394           | 7 585                        | 0,6                       | 0,01                     |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |            |              | <b>143 808</b>   | <b>-21 541</b>               | <b>6,9</b>                |                          |
| <b>Material</b>                             |        |            |              |                  |                              |                           |                          |
| Borregaard                                  | NOK    | Oslo       | 384 860      | 76 356           | 6 468                        | 3,7                       | 0,38                     |
| Smurfit Westrock                            | USD    | New York   | 162 034      | 70 755           | -4 302                       | 3,4                       | 0,03                     |
| <b>Totalt Material</b>                      |        |            |              | <b>147 111</b>   | <b>2 474</b>                 | <b>7,1</b>                |                          |
| <b>Kraftförsörjning</b>                     |        |            |              |                  |                              |                           |                          |
| EDP Renovaveis                              | EUR    | Lisboa     | 100 976      | 11 365           | -6 561                       | 0,5                       | 0,01                     |
| Veolia Environnement                        | EUR    | Paris      | 216 000      | 77 617           | 2 139                        | 3,7                       | 0,03                     |
| <b>Totalt Kraftförsörjning</b>              |        |            |              | <b>88 983</b>    | <b>-7 950</b>                | <b>4,3</b>                |                          |
| <b>Summa värdepapper</b>                    |        |            |              | <b>1 973 078</b> | <b>13 630</b>                | <b>94,8</b>               |                          |

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

## Om fonden

|                    |                        |
|--------------------|------------------------|
| Portföljförvaltare | Nils Hast              |
| Fondens startdatum | 2000-08-24             |
| Jämförelseindex    | VINX Real Estate Index |



Nils Hast

## Fondfakta 2025-06-30

| Andelsklass        | ISIN         | NAV SEK  | Antal andelar | Fondförmögenhet SEK 1 000 | Förvaltningsavgift |
|--------------------|--------------|----------|---------------|---------------------------|--------------------|
| ODIN Eiendom A SEK | NO0010923436 | 230,00   | 30            | 8                         | 0,75 %             |
| ODIN Eiendom B SEK | NO0010923451 | 225,29   | 135 571       | 34 437                    | 1,00 %             |
| ODIN Eiendom C SEK | NO0010923477 | 1 470,42 | 67 072        | 111 197                   | 1,50 %             |
| ODIN Eiendom D SEK | NO0010923493 | 228,43   | 6 148         | 1 583                     | 0,75 %             |

## Avkastning per kalenderår

|                    | YTD     | 2024    | 2023    | 2022     | 2021    | 2020    |
|--------------------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
| ODIN Eiendom A SEK | -2,27 % | 0,46 %  | 13,39 % | -45,74 % | 61,53 % | -1,85 % |
| ODIN Eiendom B SEK | -2,39 % | 0,22 %  | 13,11 % | -45,87 % | 61,12 % | -2,09 % |
| ODIN Eiendom C SEK | -2,63 % | -0,29 % | 12,54 % | -46,15 % | 60,34 % | -2,59 % |
| ODIN Eiendom D SEK | -2,27 % | 0,46 %  | 13,39 % | -45,74 % | 61,53 % | -1,84 % |
| Index              | 0,52 %  | -1,66 % | 14,44 % | -39,83 % | 40,97 % | -2,55 % |

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                          | NOK 1 000        |
|------------------------------------------|------------------|
| Marknadsvärde                            | 3 072 389        |
| Bankmedel                                | 34 935           |
| Nettofordringar/skulder till             | 15               |
| Upplupna avgifter                        | -2 357           |
| Upplupna räntor/utdelningar              | 1 046            |
| Övriga kortfristiga skulder              | -8 717           |
| <b>Summa skulder och fondförmögenhet</b> | <b>3 097 311</b> |

## ODIN Eiendom - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)          | Valuta | Marknad   | Antal aktier | Marknadsv.       | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|------------------------------|--------|-----------|--------------|------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              |        |           |              | NOK 1000         | NOK 1000                  |                       |                       |
| <b>Fastighet</b>             |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Alm Equity                   | SEK    | Stockholm | 386 688      | 34 655           | -76 899                   | 1,1                   | 1,16                  |
| Annehem Fastigheter B        | SEK    | Stockholm | 2 495 368    | 43 137           | -26 836                   | 1,4                   | 2,82                  |
| Balder B                     | SEK    | Stockholm | 3 761 897    | 280 654          | -27                       | 9,1                   | 0,32                  |
| Brinova B                    | SEK    | Stockholm | 2 608 830    | 46 400           | -29 041                   | 1,5                   | 1,13                  |
| Castellum                    | SEK    | Stockholm | 780 427      | 102 798          | -8 552                    | 3,3                   | 0,16                  |
| Catena                       | SEK    | Stockholm | 202 563      | 103 802          | 13 268                    | 3,4                   | 0,34                  |
| Cibus Nordic Real Estate     | SEK    | Stockholm | 266 564      | 52 930           | 4 493                     | 1,7                   | 0,35                  |
| Corem Property B             | SEK    | Stockholm | 10 893 839   | 60 151           | -74 799                   | 1,9                   | 0,90                  |
| Diös Fastigheter             | SEK    | Stockholm | 524 834      | 38 592           | -4 183                    | 1,2                   | 0,37                  |
| Eiendomsspar                 | NOK    | Oslo (U)  | 87 034       | 40 036           | 9 224                     | 1,3                   | 0,26                  |
| Fastighets AB Trianon ser. B | SEK    | Stockholm | 2 574 109    | 51 823           | -49 332                   | 1,7                   | 1,40                  |
| Fastighetsbolaget Emilshus B | SEK    | Stockholm | 3 569 972    | 197 117          | 85 308                    | 6,4                   | 2,65                  |
| FastPartner A                | SEK    | Stockholm | 893 621      | 54 940           | -28 092                   | 1,8                   | 0,45                  |
| Fortinova Fastigheter B      | SEK    | Stockholm | 3 003 621    | 86 431           | -49 608                   | 2,8                   | 5,85                  |
| Intea Fastigheter B          | SEK    | Stockholm | 1 037 784    | 85 567           | 35 008                    | 2,8                   | 0,40                  |
| K2A Knaust & Andersson B     | SEK    | Stockholm | 3 026 141    | 21 208           | -55 760                   | 0,7                   | 4,42                  |
| K-Fast Holding AB ser. B     | SEK    | Stockholm | 5 504 746    | 83 468           | -22 246                   | 2,7                   | 2,24                  |
| Klarabo Sverige B            | SEK    | Stockholm | 4 447 148    | 78 199           | -43 869                   | 2,5                   | 2,82                  |
| Kojamo                       | EUR    | Helsinki  | 432 498      | 56 514           | 4 539                     | 1,8                   | 0,17                  |
| Logistea AB ser. B           | SEK    | Stockholm | 4 770 542    | 78 516           | 6 848                     | 2,5                   | 1,06                  |
| Neobo Fastigheter            | SEK    | Stockholm | 1 668 978    | 30 340           | -12 924                   | 1,0                   | 1,15                  |
| Nivika Fastigheter B         | SEK    | Stockholm | 1 369 270    | 59 684           | -30 354                   | 1,9                   | 1,93                  |
| NP3 Fastigheter              | SEK    | Stockholm | 454 670      | 130 352          | 52 689                    | 4,2                   | 0,46                  |
| Nyfosa                       | SEK    | Stockholm | 1 539 447    | 153 983          | 12 095                    | 5,0                   | 0,74                  |
| Pandox                       | SEK    | Stockholm | 670 813      | 118 525          | 10 809                    | 3,8                   | 0,34                  |
| Platzer Fastigheter          | SEK    | Stockholm | 661 268      | 56 102           | -11 999                   | 1,8                   | 0,66                  |
| Prisma Properties            | SEK    | Stockholm | 3 351 098    | 91 804           | -1 988                    | 3,0                   | 2,04                  |
| Sagax B                      | SEK    | Stockholm | 1 175 460    | 269 599          | 37 237                    | 8,7                   | 0,37                  |
| Stendorren Fastigheter B     | SEK    | Stockholm | 652 706      | 135 841          | 42 351                    | 4,4                   | 2,00                  |
| Sveafastigheter              | SEK    | Stockholm | 1 208 444    | 48 760           | -596                      | 1,6                   | 0,60                  |
| Swedish Logistic Property B  | SEK    | Stockholm | 4 304 250    | 193 785          | 70 472                    | 6,3                   | 1,66                  |
| Wallenstam B                 | SEK    | Stockholm | 1 249 325    | 63 967           | -13 026                   | 2,1                   | 0,19                  |
| Wihlborgs                    | SEK    | Stockholm | 1 129 672    | 122 711          | 13 802                    | 4,0                   | 0,37                  |
| <b>Totalt Fastighet</b>      |        |           |              | <b>3 072 389</b> | <b>-306 149</b>           | <b>99,2</b>           |                       |
| <b>Summa värdepapper</b>     |        |           |              | <b>3 072 389</b> | <b>-306 149</b>           | <b>99,2</b>           |                       |

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

## Om fonden

Portföljförvaltare Dan Erik Glover, Håvard Opland  
 Fondens startdatum 1999-11-15  
 Jämförelseindex MSCI Emerging Markets Net Total Return Index



Dan Erik Glover



Håvard Opland

## Fondfakta 2025-06-30

| Andelsklass                 | ISIN         | NAV SEK | Antal andelar | Fondförmögenhet SEK 1 000 | Förvaltningsavgift |
|-----------------------------|--------------|---------|---------------|---------------------------|--------------------|
| ODIN Emerging Markets A SEK | NO0010923543 | 185,30  | 1 477 531     | 308 691                   | 0,75 %             |
| ODIN Emerging Markets B SEK | NO0010923568 | 181,25  | 65            | 13                        | 1,00 %             |
| ODIN Emerging Markets C SEK | NO0010923584 | 425,57  | 83 981        | 40 296                    | 1,50 %             |
| ODIN Emerging Markets D SEK | NO0010923618 | 183,13  | 6 327         | 1 306                     | 0,75 %             |

## Avkastning per kalenderår

|                             | YTD     | 2024    | 2023   | 2022    | 2021    | 2020   |
|-----------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| ODIN Emerging Markets A SEK | -2,00 % | 20,71 % | 6,13 % | -8,39 % | 13,34 % | 5,55 % |
| ODIN Emerging Markets B SEK | -2,11 % | 20,45 % | 5,87 % | -8,63 % | 13,06 % | 5,27 % |
| ODIN Emerging Markets C SEK | -2,34 % | 19,93 % | 5,44 % | -9,08 % | 12,49 % | 4,75 % |
| ODIN Emerging Markets D SEK | -2,00 % | 20,71 % | 6,13 % | -8,39 % | 13,21 % | 5,24 % |
| Index                       | -2,03 % | 18,07 % | 7,12 % | -6,03 % | 10,18 % | 3,76 % |

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                          | NOK 1 000        |
|------------------------------------------|------------------|
| Marknadsvärde                            | 5 078 612        |
| Bankmedel                                | 189 985          |
| Nettofordringar/skulder till             | -64 454          |
| Upplupna avgifter                        | -4 381           |
| Upplupna räntor/utdelningar              | 16 787           |
| Övriga kortfristiga skulder              | -1 478           |
| <b>Summa skulder och fondförmögenhet</b> | <b>5 215 071</b> |

## ODIN Emerging Markets - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad     | Antal aktier | Marknadsv.       | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|---------------------------------------------|--------|-------------|--------------|------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             |        |             |              | NOK 1000         | NOK 1000                  |                       |                       |
| <b>Kommunikationstjänster</b>               |        |             |              |                  |                           |                       |                       |
| TIME dotCom Berhad                          | MYR    | Kuala       | 8 100 000    | 102 206          | 9 005                     | 2,0                   | 0,44                  |
| <b>Totalt Kommunikationstjänster</b>        |        |             |              | <b>102 206</b>   | <b>5 611</b>              | <b>2,0</b>            |                       |
| <b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>        |        |             |              |                  |                           |                       |                       |
| Alibaba                                     | HKD    | Hongkong    | 1 450 000    | 205 243          | -49 972                   | 3,9                   | 0,01                  |
| Garware Technical Fibres                    | INR    | Mumbai      | 1 472 327    | 160 800          | 99 813                    | 3,1                   | 1,48                  |
| MercadoLibre, Inc.                          | USD    | Nasdaq Ngs  | 5 000        | 132 246          | 29 146                    | 2,5                   | 0,01                  |
| Naspers N                                   | ZAR    | Johannesbur | 100 000      | 314 069          | 103 626                   | 6,0                   | 0,06                  |
| Travelsky Technology H                      | HKD    | Hongkong    | 8 000 000    | 108 287          | -35 765                   | 2,1                   | 0,86                  |
| Trip.com Group                              | HKD    | Hongkong    | 215 000      | 126 387          | -14 825                   | 2,4                   | 0,03                  |
| Wonderla Holidays Ltd                       | INR    | Mumbai      | 1 050 000    | 78 974           | -34 710                   | 1,5                   | 1,66                  |
| Zhejiang Supor A                            | CNY    | Shanghai    | 1 219 986    | 90 266           | -10 887                   | 1,7                   | 0,15                  |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b> |        |             |              | <b>1 216 272</b> | <b>112 506</b>            | <b>23,3</b>           |                       |
| <b>Dagligvaror</b>                          |        |             |              |                  |                           |                       |                       |
| Alicorp                                     | PEN    | Lima        | 1 650 000    | 44 938           | 18 879                    | 0,9                   | 0,24                  |
| Allday Marts Inc                            | PHP    | Manilla     | 458 333 000  | 8 236            | -36 836                   | 0,2                   | 2,01                  |
| Bid Corp                                    | ZAR    | Johannesbur | 425 000      | 113 124          | 37 021                    | 2,2                   | 0,13                  |
| Dino Polska                                 | PLN    | Warsawa     | 115 000      | 169 390          | 49 922                    | 3,2                   | 0,12                  |
| <b>Totalt Dagligvaror</b>                   |        |             |              | <b>335 688</b>   | <b>64 174</b>             | <b>6,4</b>            |                       |
| <b>Finans</b>                               |        |             |              |                  |                           |                       |                       |
| Asia Commercial Joint Stock Bank            | VND    | Ho Chi Minh | 12 500 000   | 103 039          | 23 349                    | 2,0                   | 0,24                  |
| Capitec Bank Holdings                       | ZAR    | Johannesbur | 58 000       | 117 280          | 60 061                    | 2,2                   | 0,05                  |
| Crisil                                      | INR    | Mumbai      | 155 000      | 110 618          | 64 967                    | 2,1                   | 0,21                  |
| HDFC Bank - ADR                             | USD    | New York    | 210 000      | 162 934          | 66 155                    | 3,1                   | 0,00                  |
| MCB Group                                   | MUR    | Mauritius   | 1 065 000    | 102 885          | 14 624                    | 2,0                   | 0,42                  |
| Ping An Insurance H                         | HKD    | Hongkong    | 2 150 000    | 138 166          | -25 737                   | 2,6                   | 0,03                  |
| <b>Totalt Finans</b>                        |        |             |              | <b>734 922</b>   | <b>205 472</b>            | <b>14,1</b>           |                       |
| <b>Hälsovård</b>                            |        |             |              |                  |                           |                       |                       |
| Bioteque Corp                               | TWD    | Taipei Se   | 850 000      | 34 746           | -1 201                    | 0,7                   | 1,23                  |
| Vijaya Diagnostic Centre                    | INR    | Mumbai      | 880 806      | 102 402          | 39 347                    | 2,0                   | 0,86                  |
| <b>Totalt Hälsovård</b>                     |        |             |              | <b>137 148</b>   | <b>35 710</b>             | <b>2,6</b>            |                       |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |             |              |                  |                           |                       |                       |
| Bidvest                                     | ZAR    | Johannesbur | 950 000      | 126 327          | 6 975                     | 2,4                   | 0,28                  |
| Full Truck Alliance Co Ltd ADR              | USD    | New York    | 800 000      | 95 611           | -5 111                    | 1,8                   | 0,09                  |
| GPS Participacoes e Empreendimentos SA      | BRL    | Sao Paulo   | 4 000 000    | 117 257          | 3 925                     | 2,2                   | 0,59                  |
| Humanica Public Company                     | THB    | Bangkok     | 25 000 000   | 60 782           | -18 477                   | 1,2                   | 2,89                  |
| ICTSI Intl Container                        | PHP    | Manilla     | 1 900 000    | 140 328          | 19 326                    | 2,7                   | 0,09                  |
| Shanghai M&G Stationary                     | CNY    | Shanghai    | 1 949 925    | 79 834           | -22 222                   | 1,5                   | 0,21                  |
| Teleperformance                             | EUR    | Paris       | 95 000       | 92 899           | -63 091                   | 1,8                   | 0,16                  |
| Valmet                                      | EUR    | Helsinki    | 370 000      | 115 463          | 9 999                     | 2,2                   | 0,20                  |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |             |              | <b>828 499</b>   | <b>-62 185</b>            | <b>15,9</b>           |                       |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |             |              |                  |                           |                       |                       |
| ASPEED Tehnology                            | TWD    | Taipei Se   | 117 000      | 192 322          | 80 167                    | 3,7                   | 0,31                  |
| Chroma Ate INC                              | TWD    | Taipei Se   | 1 300 000    | 199 280          | 100 066                   | 3,8                   | 0,31                  |
| Digiworld                                   | VND    | Ho Chi Minh | 6 863 900    | 116 878          | 47 132                    | 2,2                   | 3,13                  |
| Metrodata Electronics PT                    | IDR    | Jakarta     | 230 000 000  | 77 414           | -9 599                    | 1,5                   | 1,87                  |
| Samsung Electronics Co Pref                 | KRW    | Seoul Se    | 340 000      | 126 196          | -27 330                   | 2,4                   | 0,00                  |
| Sinbon Electronics Co.                      | TWD    | Taipei Se   | 1 500 000    | 113 540          | -6 733                    | 2,2                   | 0,63                  |
| Taiwan Semiconductor ADR                    | USD    | New York    | 155 000      | 355 262          | 192 783                   | 6,8                   | 0,00                  |
| Taiwan Semiconductor MFG                    | TWD    | Taipei Se   | 380 000      | 139 539          | 16 739                    | 2,7                   | 0,00                  |
| Vitrox Corp                                 | MYR    | Kuala       | 9 500 000    | 80 371           | 25 280                    | 1,5                   | 0,50                  |
| Wise Itech                                  | KRW    | Seoul Se    | 25 000       | 1 565            | -1 178                    | 0,0                   | 0,34                  |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |             |              | <b>1 402 368</b> | <b>394 168</b>            | <b>26,9</b>           |                       |
| <b>Material</b>                             |        |             |              |                  |                           |                       |                       |
| Avia Avian PT                               | IDR    | Jakarta     | 360 000 000  | 94 243           | -35 234                   | 1,8                   | 0,58                  |
| Corp.Moctezuma                              | MXN    | Mexico City | 2 526 500    | 108 173          | 40 793                    | 2,1                   | 0,29                  |
| Mold-Tek Packaging                          | INR    | Mumbai      | 1 325 000    | 109 601          | 43 049                    | 2,1                   | 3,99                  |
| <b>Totalt Material</b>                      |        |             |              | <b>312 017</b>   | <b>43 837</b>             | <b>6,0</b>            |                       |

ODIN Emerging Markets - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)            | Valuta | Marknad | Antal aktier | Marknadsv.       | Orealiserad<br>vinst/förlust | % av fond-<br>förmögenhet | % ägarandel i<br>bolaget |
|--------------------------------|--------|---------|--------------|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|
|                                |        |         |              | NOK 1000         | NOK 1000                     |                           |                          |
| <b>Kraftförsörjning</b>        |        |         |              |                  |                              |                           |                          |
| Soltec Power Holdings          | EUR    | Madrid  | 500 000      | 9 491            | -15 482                      | 0,2                       | 0,55                     |
| <b>Totalt Kraftförsörjning</b> |        |         |              | <b>9 491</b>     | <b>-16 349</b>               | <b>0,2</b>                |                          |
| <b>Summa värdepapper</b>       |        |         |              | <b>5 078 612</b> | <b>782 943</b>               | <b>97,4</b>               |                          |

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

## Om fonden

|                    |                                   |
|--------------------|-----------------------------------|
| Portföljförvaltare | Harald Nissen, Håvard Opland      |
| Fondens startdatum | 1999-11-15                        |
| Jämförelseindex    | MSCI World Net Total Return Index |



Harald Nissen



Håvard Opland

## Fondfakta 2025-06-30

| Andelsklass       | ISIN         | NAV SEK | Antal andelar | Fondförmögenhet SEK 1 000 | Förvaltningsavgift |
|-------------------|--------------|---------|---------------|---------------------------|--------------------|
| ODIN Global A SEK | NO0010923782 | 301,72  | 806 265       | 274 280                   | 0,75 %             |
| ODIN Global B SEK | NO0010923808 | 294,28  | 102 949       | 34 159                    | 1,00 %             |
| ODIN Global C SEK | NO0010923824 | 528,06  | 951 189       | 566 318                   | 1,50 %             |
| ODIN Global D SEK | NO0010923840 | 297,37  | 21 033        | 7 052                     | 0,75 %             |

## Avkastning per kalenderår

|                   | YTD     | 2024    | 2023    | 2022     | 2021    | 2020   |
|-------------------|---------|---------|---------|----------|---------|--------|
| ODIN Global A SEK | -6,31 % | 17,24 % | 16,62 % | -15,97 % | 43,50 % | 6,74 % |
| ODIN Global B SEK | -6,42 % | 16,95 % | 16,33 % | -16,18 % | 43,15 % | 6,47 % |
| ODIN Global C SEK | -6,65 % | 16,36 % | 15,76 % | -16,60 % | 42,44 % | 5,95 % |
| ODIN Global D SEK | -6,31 % | 17,24 % | 16,62 % | -15,97 % | 43,39 % | 6,48 % |
| Index             | -5,42 % | 30,07 % | 18,79 % | -6,01 %  | 34,03 % | 1,46 % |

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                          | NOK 1 000         |
|------------------------------------------|-------------------|
| Marknadsvärde                            | 24 699 561        |
| Bankmedel                                | 779 440           |
| Nettofordringar/skulder till             | 268               |
| Upplupna avgifter                        | -21 714           |
| Upplupna räntor/utdelningar              | 52 593            |
| Övriga kortfristiga skulder              | -3 191            |
| <b>Summa skulder och fondförmögenhet</b> | <b>25 506 957</b> |

## ODIN Global - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad     | Antal aktier | Marknadsv.        | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|---------------------------------------------|--------|-------------|--------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             |        |             |              | NOK 1000          | NOK 1000                  |                       |                       |
| <b>Kommunikationstjänster</b>               |        |             |              |                   |                           |                       |                       |
| Alphabet C                                  | USD    | Nasdaq Ngs  | 547 397      | 982 651           | 467 484                   | 3,9                   | 0,00                  |
| <b>Totalt Kommunikationstjänster</b>        |        |             |              | <b>982 651</b>    | <b>459 111</b>            | <b>3,9</b>            |                       |
| <b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>        |        |             |              |                   |                           |                       |                       |
| Amazon.com                                  | USD    | Nasdaq Ngs  | 318 104      | 706 242           | 4 693                     | 2,8                   | 0,00                  |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b> |        |             |              | <b>706 242</b>    | <b>58 976</b>             | <b>2,8</b>            |                       |
| <b>Finans</b>                               |        |             |              |                   |                           |                       |                       |
| Beazley                                     | GBP    | London      | 8 865 189    | 1 149 473         | 665 609                   | 4,5                   | 1,39                  |
| Burford Capital (US)                        | USD    | New York    | 4 275 049    | 616 919           | 122 483                   | 2,4                   | 1,95                  |
| Corpay Inc                                  | USD    | New York    | 230 000      | 772 321           | -8 678                    | 3,0                   | 0,33                  |
| HDFC Bank - ADR                             | USD    | New York    | 1 131 291    | 877 743           | 246 360                   | 3,4                   | 0,01                  |
| Visa A                                      | USD    | New York    | 358 648      | 1 288 622         | 467 485                   | 5,1                   | 0,02                  |
| <b>Totalt Finans</b>                        |        |             |              | <b>4 705 079</b>  | <b>1 252 361</b>          | <b>18,4</b>           |                       |
| <b>Hälsovård</b>                            |        |             |              |                   |                           |                       |                       |
| Edwards Lifesciences Corp                   | USD    | New York    | 861 463      | 681 815           | -29 993                   | 2,7                   | 0,15                  |
| Elevance Health Inc                         | USD    | New York    | 172 723      | 679 865           | -200 023                  | 2,7                   | 0,07                  |
| Novo Nordisk B                              | DKK    | København   | 1 317 389    | 922 081           | -279 309                  | 3,6                   | 0,03                  |
| Roche Holding                               | CHF    | Zürich Six  | 214 537      | 704 773           | 47 228                    | 2,8                   | 0,03                  |
| Thermo Fisher Scientific                    | USD    | New York    | 190 373      | 781 126           | -154 085                  | 3,1                   | 0,05                  |
| <b>Totalt Hälsovård</b>                     |        |             |              | <b>3 769 660</b>  | <b>-712 212</b>           | <b>14,8</b>           |                       |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |             |              |                   |                           |                       |                       |
| Atlas Copco AB ser. B                       | SEK    | Stockholm   | 4 362 544    | 622 812           | 179 374                   | 2,4                   | 0,09                  |
| Bunzl                                       | GBP    | London      | 1 629 353    | 524 206           | -3 049                    | 2,1                   | 0,49                  |
| Copart                                      | USD    | Nasdaq Ngs  | 1 050 000    | 521 402           | 14 407                    | 2,0                   | 0,11                  |
| Diploma                                     | GBP    | London      | 1 460 916    | 990 274           | 586 325                   | 3,9                   | 1,09                  |
| Ferguson Enterprises Inc                    | USD    | New York    | 393 731      | 867 612           | 61 690                    | 3,4                   | 0,20                  |
| IMCD Group                                  | EUR    | Amsterdam   | 689 911      | 934 692           | 300 398                   | 3,7                   | 1,17                  |
| Interpump Group                             | EUR    | Milano      | 1 170 695    | 491 463           | -89 722                   | 1,9                   | 1,08                  |
| Judges Scientific                           | GBP    | London      | 582 426      | 717 221           | 316 413                   | 2,8                   | 8,77                  |
| Volution Group                              | GBP    | London      | 8 122 500    | 665 697           | 222 625                   | 2,6                   | 4,11                  |
| Wolters Kluwer                              | EUR    | Amsterdam   | 461 943      | 778 940           | 183 408                   | 3,1                   | 0,19                  |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |             |              | <b>7 114 320</b>  | <b>1 400 482</b>          | <b>27,9</b>           |                       |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |             |              |                   |                           |                       |                       |
| Accenture A                                 | USD    | New York    | 230 342      | 696 710           | 183 511                   | 2,7                   | 0,04                  |
| Applied Materials                           | USD    | Nasdaq Ngs  | 299 070      | 554 061           | -36 521                   | 2,2                   | 0,04                  |
| Constellation Software                      | CAD    | Toronto     | 28 671       | 1 061 734         | 728 381                   | 4,2                   | 0,07                  |
| Constellation Software Wts 31.03.40         | CAD    | Toronto (U) | 37 000       | 0                 | 0                         | 0,0                   | 0,09                  |
| Halma                                       | GBP    | London      | 1 978 280    | 877 883           | 457 269                   | 3,4                   | 0,52                  |
| Keysight Technologies Inc                   | USD    | New York    | 411 534      | 682 411           | 42 368                    | 2,7                   | 0,24                  |
| Microsoft Corp                              | USD    | Nasdaq Ngs  | 196 143      | 987 313           | 423 865                   | 3,9                   | 0,00                  |
| Roper Technologies                          | USD    | New York    | 55 000       | 315 494           | 116 586                   | 1,2                   | 0,05                  |
| SAP SE                                      | EUR    | Frankfurt   | 251 989      | 772 741           | 503 012                   | 3,0                   | 0,02                  |
| Taiwan Semiconductor ADR                    | USD    | New York    | 251 822      | 577 179           | 111 517                   | 2,3                   | 0,00                  |
| Topicus                                     | CAD    | Toronto     | 246 238      | 311 569           | 186 880                   | 1,2                   | 0,30                  |
| VeriSign                                    | USD    | Nasdaq Ngs  | 200 000      | 584 514           | 213 529                   | 2,3                   | 0,21                  |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |             |              | <b>7 421 610</b>  | <b>2 796 022</b>          | <b>29,1</b>           |                       |
| <b>Summa värdepapper</b>                    |        |             |              | <b>24 699 561</b> | <b>5 254 740</b>          | <b>96,8</b>           |                       |

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

## Om fonden

|                    |                                                     |
|--------------------|-----------------------------------------------------|
| Portföljförvaltare | Carolina Ahnemark, Jonathan Schönbäck, Philip Mesch |
| Fondens startdatum | 31.10.2023                                          |
| Jämförelseindex    | Carnegie Micro Cap Sweden Index                     |



Carolina Ahnemark



Jonathan Schönbäck



Phillip Mesch

## Fondfakta 2025-06-30

### Fondförmögenhet, SEK 1 000

| Andelsklass          | ISIN         | 2025-06-30 | 2024    | 2023    | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|--------------|------------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | SE0020355253 | 30 273     | 30 938  | 28 315  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | SE0020355238 | 269 564    | 262 210 | 170 618 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | SE0020355279 | 5 433      | 4 308   | 1 785   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | SE0020355261 | 4 239      | 4 091   | 1 481   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Antall andelar

|                      | 2025-06-30 | 2024      | 2023      | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 250 100    | 250 100   | 250 100   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | 2 228 143  | 2 121 530 | 1 507 007 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | 45 521     | 35 172    | 15 792    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | 35 518     | 33 395    | 13 098    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### NAV

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 144,92     | 134,34 | 116,44 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | 136,41     | 130,58 | 115,36 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | 142,89     | 133,03 | 116,27 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | 134,58     | 129,42 | 115,20 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## Utdelning

|                                   | 2025-06-30 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Ingen andelsklasser är utdelande. | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## Avkastning

### Avkastning per kalenderår

|                      | 2025-06-30 | 2024    | 2023    | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 7,87 %     | 15,37 % | 16,44 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | 4,46 %     | 13,20 % | 15,36 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | 7,42 %     | 14,40 % | 16,28 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | 3,98 %     | 12,35 % | 15,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK            | 9,50 %     | 9,88 %  | 22,97 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK            | 5,94 %     | 7,90 %  | 21,83 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Avkastning senaste 24 månaderna, annualiserad

|                      | 2025-06-30 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK            | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK            | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

Fonden har inte 24 månaders historik.

## Risk

### Standardavvik senaste 24 månaderna, annualiserad

|                      | 2025-06-30 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK            | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK            | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

Fonden har inte 24 månaders historik.

### Aktiv risk (tracking error) senaste 24 månaderna, annualiserad

|                      | 2025-06-30 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

Fonden har inte 24 månaders historik.

## Kostnader

### Förvaltningsavgift

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 0,50 %     | 1,00 % | 0,17 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | 0,50 %     | 1,00 % | 0,17 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | 0,93 %     | 1,85 % | 0,31 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | 0,93 %     | 1,85 % | 0,31 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Totala kostnader

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 0,50 %     | 1,00 % | 0,17 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | 0,50 %     | 1,00 % | 0,17 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | 0,93 %     | 1,85 % | 0,31 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | 0,93 %     | 1,85 % | 0,31 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Förvaltningskostnad SEK, engångsinsättning 10 000 SEK

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023  | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 50,00      | 100,00 | 16,67 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | 50,00      | 100,00 | 16,67 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | 92,50      | 185,00 | 30,83 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | 92,50      | 185,00 | 30,83 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Förvaltningskostnad i SEK, löpande sparande månatlig SEK 100

|                      | 2025-06-30 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 1,75       | 6,50 | 0,25 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap A SEK | 1,75       | 6,50 | 0,25 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B NOK | 1,75       | 6,50 | 0,25 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Micro Cap B SEK | 1,75       | 6,50 | 0,25 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

**Sammandrag balansräkning 2025-06-30**

|                                              | <b>SEK 1 000</b> |
|----------------------------------------------|------------------|
| Marknadsvärde                                | 333 435          |
| Bankmedel                                    | 15 515           |
| Nettofordringar/skulder till                 | 144              |
| Upplupna avgifter                            | -290             |
| Upplupna räntor/utdelningar                  | 165              |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 0                |
| <b>Summa skulder och<br/>fondförmögenhet</b> | <b>348 969</b>   |

## ODIN Micro Cap - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad   | Antal aktier | Marknadsv.     | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|---------------------------------------------|--------|-----------|--------------|----------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             |        |           |              | SEK 1000       | SEK 1000                  |                       |                       |
| <b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>        |        |           |              |                |                           |                       |                       |
| Embellence Group                            | SEK    | Stockholm | 110 000      | 3 806          | 431                       | 1,1                   | 0,47                  |
| Harvia                                      | EUR    | Helsinki  | 24 000       | 13 022         | 5 537                     | 3,7                   | 0,13                  |
| Marimekko                                   | EUR    | Helsinki  | 80 000       | 11 080         | 26                        | 3,2                   | 0,20                  |
| Profoto Holding                             | SEK    | Stockholm | 42 000       | 1 004          | -1 941                    | 0,3                   | 0,11                  |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b> |        |           |              | <b>28 912</b>  | <b>4 651</b>              | <b>8,3</b>            |                       |
| <b>Hälsovård</b>                            |        |           |              |                |                           |                       |                       |
| CellaVision AB                              | SEK    | Stockholm | 50 000       | 9 090          | 314                       | 2,6                   | 0,21                  |
| Genovis                                     | SEK    | Stockholm | 300 000      | 7 950          | -2 170                    | 2,3                   | 0,46                  |
| MedCap                                      | SEK    | Stockholm | 29 000       | 12 992         | 3 320                     | 3,7                   | 0,19                  |
| Stille                                      | SEK    | Stockholm | 40 100       | 8 421          | 3 710                     | 2,4                   | 0,45                  |
| <b>Totalt Hälsovård</b>                     |        |           |              | <b>38 453</b>  | <b>5 175</b>              | <b>11,0</b>           |                       |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |           |              |                |                           |                       |                       |
| Alligo B                                    | SEK    | Stockholm | 70 000       | 7 700          | -1 899                    | 2,2                   | 0,14                  |
| BTS Group B                                 | SEK    | Stockholm | 50 000       | 11 550         | -2 631                    | 3,3                   | 0,26                  |
| CTT Systems                                 | SEK    | Stockholm | 40 000       | 8 680          | -1 859                    | 2,5                   | 0,32                  |
| Idun Industrier B                           | SEK    | Stockholm | 52 000       | 17 576         | 3 508                     | 5,0                   | 0,44                  |
| Momentum Group B                            | SEK    | Stockholm | 50 000       | 8 060          | 2 351                     | 2,3                   | 0,10                  |
| Nederman Holding                            | SEK    | Stockholm | 65 000       | 11 479         | 884                       | 3,3                   | 0,18                  |
| Rejlers B                                   | SEK    | Stockholm | 104 139      | 20 682         | 7 247                     | 5,9                   | 0,47                  |
| Talenom                                     | EUR    | Helsinki  | 145 000      | 6 375          | -2 747                    | 1,8                   | 0,32                  |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |           |              | <b>92 102</b>  | <b>5 097</b>              | <b>26,4</b>           |                       |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |           |              |                |                           |                       |                       |
| Ependion                                    | SEK    | Stockholm | 129 000      | 14 319         | 187                       | 4,1                   | 0,40                  |
| Exsitec                                     | SEK    | Stockholm | 88 000       | 11 572         | -1 043                    | 3,3                   | 0,66                  |
| Firefly                                     | SEK    | Stockholm | 77 000       | 14 307         | 905                       | 4,1                   | 1,28                  |
| Gofore                                      | EUR    | Helsinki  | 50 000       | 10 013         | -2 783                    | 2,9                   | 0,32                  |
| HANZA                                       | SEK    | Stockholm | 70 000       | 6 286          | 1 266                     | 1,8                   | 0,15                  |
| Lime Technologies                           | SEK    | Stockholm | 35 000       | 14 525         | 4 497                     | 4,2                   | 0,26                  |
| Note                                        | SEK    | Stockholm | 50 000       | 8 985          | 1 926                     | 2,6                   | 0,17                  |
| Novotek B                                   | SEK    | Stockholm | 200 000      | 17 960         | 4 691                     | 5,1                   | 1,89                  |
| Qualisys Holding                            | SEK    | Stockholm | 100 000      | 7 480          | -131                      | 2,1                   | 1,00                  |
| SmartCraft                                  | NOK    | Oslo      | 340 000      | 8 549          | -726                      | 2,4                   | 0,20                  |
| Upsales Technology                          | SEK    | Stockholm | 250 000      | 7 925          | -846                      | 2,3                   | 1,48                  |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |           |              | <b>121 921</b> | <b>8 491</b>              | <b>34,9</b>           |                       |
| <b>Fastighet</b>                            |        |           |              |                |                           |                       |                       |
| Fastighetsbolaget Emilshus B                | SEK    | Stockholm | 360 000      | 18 720         | 6 509                     | 5,4                   | 0,27                  |
| Stendorren Fastigheter B                    | SEK    | Stockholm | 90 000       | 17 640         | -321                      | 5,1                   | 0,28                  |
| Swedish Logistic Property B                 | SEK    | Stockholm | 370 000      | 15 688         | 5 908                     | 4,5                   | 0,14                  |
| <b>Totalt Fastighet</b>                     |        |           |              | <b>52 048</b>  | <b>12 096</b>             | <b>14,9</b>           |                       |
| <b>Summa värdepapper</b>                    |        |           |              | <b>333 435</b> | <b>35 510</b>             | <b>95,5</b>           |                       |

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 Micro Cap hade under det första halvåret 2025 en avkastning på 4,46 procent. Jämförelseindex hade under samma period en avkastning på 5,94 procent. Fonden hade SEK 18 656 352 i inflöden och SEK 2 769 581 i utflöden, vilket gav en positiv nettoteckning på SEK 15 886 771.

Det första halvåret 2025 har präglats av en sidåtgående marknad som i stor utsträckning drivits av amerikansk politik. I samband med Trumps annonsering av tullar globalt så utvecklades globala aktieindex svagt för att därefter börja återhämta sig och avsluta halvåret positivt. Vi upplever att optimismen inledningsvis har varit störst bland mikrobolagen men i samband med tullarna så minskade risk-

viljan gentemot mikrobolag något. Mikrobolag är ofta känsligare för riskviljan i marknaden, varför mindre bolag kan vara volatila i perioder jämfört med större bolag.

På lång sikt så är det värdeskapandet i bolagen som är det centrala och inte hur riskviljan förändras. Vi är övertygade om att vi därmed har positionerat fonden för det mest relevanta, nämligen den långsiktiga avkastningen.

Eftersom de två rapportperioderna i år har varit i linje med förväntan så har det varit en lite spretigare kursutveckling bland innehaven under det första halvåret 2025. På lång sikt tror vi fortfarande att våra välskötta bolag har bättre för

utsättningar för att skapa långsiktiga övervärden än många andra noterade bolag som i vissa fall inte uppvisar vinster eller har betydande risker i balansräkningen.

I Odin har vi fokus på långsiktiga investeringar i det som vi anser högkvalitativa bolag och det har inte skett några förändringar när det gäller placeringsinriktning, jämförelseindex eller förvaltarteam under det första halvåret.

Fondens ägarandelar har i perioden inte varit väsentligt exponerade för andra riskfaktorer än de som är beskrivna i fondens informationsdokument (KIID).

## Om fonden

|                    |                                |
|--------------------|--------------------------------|
| Portföljförvaltare | Vigdis M. Almestad, Atle Hauge |
| Fondens startdatum | 1990-06-01                     |
| Jämförelseindex    | VINX Benchmark Cap NOK NI      |



Vigdis Almestad



Atle Hauge

## Fondfakta 2025-06-30

| Andelsklass       | ISIN         | NAV SEK  | Antal andelar | Fondförmögenhet SEK 1 000 | Förvaltningsavgift |
|-------------------|--------------|----------|---------------|---------------------------|--------------------|
| ODIN Norden A SEK | NO0010923899 | 238,33   | 13 763        | 3 698                     | 0,75 %             |
| ODIN Norden B SEK | NO0010923915 | 233,21   | 145 715       | 38 314                    | 1,00 %             |
| ODIN Norden C SEK | NO0010923931 | 4 887,54 | 109 416       | 602 954                   | 1,50 %             |
| ODIN Norden D SEK | NO0010923956 | 235,68   | 3 028         | 805                       | 0,75 %             |

## Avkastning per kalenderår

|                   | YTD     | 2024    | 2023    | 2022     | 2021    | 2020    |
|-------------------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
| ODIN Norden A SEK | -0,91 % | 11,38 % | 14,14 % | -18,96 % | 35,97 % | 19,92 % |
| ODIN Norden B SEK | -1,04 % | 11,10 % | 13,86 % | -19,15 % | 35,63 % | 19,62 % |
| ODIN Norden C SEK | -1,28 % | 10,56 % | 13,31 % | -19,58 % | 34,97 % | 19,04 % |
| ODIN Norden D SEK | -0,91 % | 11,38 % | 14,14 % | -18,96 % | 35,86 % | 19,66 % |
| Index             | 0,61 %  | 5,43 %  | 13,22 % | -10,61 % | 32,95 % | 13,09 % |

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                          | NOK 1 000         |
|------------------------------------------|-------------------|
| Marknadsvärde                            | 23 948 379        |
| Bankmedel                                | 350 055           |
| Nettofordringar/skulder till             | 6 692             |
| Upplupna avgifter                        | -20 552           |
| Upplupna räntor/utdelningar              | 81 650            |
| Övriga kortfristiga skulder              | -12 204           |
| <b>Summa skulder och fondförmögenhet</b> | <b>24 354 021</b> |

## ODIN Norden - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad   | Antal aktier | Marknadsv.       | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|---------------------------------------------|--------|-----------|--------------|------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             |        |           |              | NOK 1000         | NOK 1000                  |                       |                       |
| <b>Kommunikationstjänster</b>               |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Vend Marketplaces B                         | NOK    | Oslo      | 1 085 275    | 368 776          | 41 848                    | 1,5                   | 0,81                  |
| <b>Totalt Kommunikationstjänster</b>        |        |           |              | <b>368 776</b>   | <b>41 848</b>             | <b>1,5</b>            |                       |
| <b>Sällanköpsvaror och –tjänster</b>        |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Dometic Group                               | SEK    | Stockholm | 4 040 837    | 169 826          | -131 594                  | 0,7                   | 1,26                  |
| Thule Group                                 | SEK    | Stockholm | 1 722 024    | 497 353          | 310 789                   | 2,0                   | 1,60                  |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster</b> |        |           |              | <b>667 179</b>   | <b>137 674</b>            | <b>2,7</b>            |                       |
| <b>Dagligvaror</b>                          |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Axfood                                      | SEK    | Stockholm | 1 680 602    | 498 952          | 261 320                   | 2,0                   | 0,78                  |
| Essity B                                    | SEK    | Stockholm | 1 711 274    | 476 077          | 233 766                   | 2,0                   | 0,24                  |
| Mowi                                        | NOK    | Oslo      | 3 565 286    | 693 805          | 2 994                     | 2,8                   | 0,69                  |
| Olvi A                                      | EUR    | Helsinki  | 701 878      | 279 727          | 35 246                    | 1,1                   | 3,39                  |
| SalMar                                      | NOK    | Oslo      | 1 246 813    | 544 608          | -93 296                   | 2,2                   | 0,93                  |
| Schouw & Co                                 | DKK    | København | 372 288      | 358 025          | 76 698                    | 1,5                   | 1,49                  |
| <b>Totalt Dagligvaror</b>                   |        |           |              | <b>2 851 193</b> | <b>328 697</b>            | <b>11,7</b>           |                       |
| <b>Energi</b>                               |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Neste                                       | EUR    | Helsinki  | 984 557      | 134 733          | -164 526                  | 0,6                   | 0,13                  |
| <b>Totalt Energi</b>                        |        |           |              | <b>134 733</b>   | <b>-185 054</b>           | <b>0,6</b>            |                       |
| <b>Finans</b>                               |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Protector Forsikring                        | NOK    | Oslo      | 3 156 885    | 1 354 304        | 1 292 030                 | 5,6                   | 3,83                  |
| Ringkjøbing Landbobank                      | DKK    | København | 476 293      | 1 052 594        | 753 803                   | 4,3                   | 1,88                  |
| Sampo A                                     | EUR    | Helsinki  | 6 686 855    | 725 225          | 448 348                   | 3,0                   | 0,25                  |
| Tryg                                        | DKK    | København | 2 350 833    | 612 354          | 129 579                   | 2,5                   | 0,38                  |
| <b>Totalt Finans</b>                        |        |           |              | <b>3 744 477</b> | <b>2 194 183</b>          | <b>15,4</b>           |                       |
| <b>Hälsovård</b>                            |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Addlife B                                   | SEK    | Stockholm | 4 680 008    | 937 724          | 645 784                   | 3,9                   | 3,82                  |
| Astra Zeneca (SEK)                          | SEK    | Stockholm | 210 000      | 296 236          | -5 232                    | 1,2                   | 0,01                  |
| Embla Medical                               | DKK    | København | 4 975 000    | 265 360          | -2 885                    | 1,1                   | 1,16                  |
| Medistim                                    | NOK    | Oslo      | 1 180 000    | 246 620          | 51 433                    | 1,0                   | 6,43                  |
| Novo Nordisk B                              | DKK    | København | 2 030 726    | 1 421 367        | 479 688                   | 5,8                   | 0,05                  |
| <b>Totalt Hälsovård</b>                     |        |           |              | <b>3 167 307</b> | <b>888 936</b>            | <b>13,0</b>           |                       |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Addtech B                                   | SEK    | Stockholm | 2 669 736    | 912 811          | 811 392                   | 3,7                   | 0,98                  |
| ASSA ABLOY AB ser. B                        | SEK    | Stockholm | 1 766 529    | 553 724          | 345 965                   | 2,3                   | 0,16                  |
| Atlas Copco AB ser. B                       | SEK    | Stockholm | 5 861 760    | 836 846          | 595 235                   | 3,4                   | 0,12                  |
| Beijer Ref                                  | SEK    | Stockholm | 4 886 367    | 774 904          | 566 708                   | 3,2                   | 0,96                  |
| DSV                                         | DKK    | København | 493 073      | 1 194 877        | 747 193                   | 4,9                   | 0,21                  |
| Indutrade                                   | SEK    | Stockholm | 2 444 955    | 670 322          | 596 683                   | 2,8                   | 0,67                  |
| Instalco                                    | SEK    | Stockholm | 10 255 515   | 264 619          | 57 271                    | 1,1                   | 3,82                  |
| Munters Group                               | SEK    | Stockholm | 4 794 326    | 703 036          | 490 563                   | 2,9                   | 2,60                  |
| NCC B                                       | SEK    | Stockholm | 3 417 681    | 640 157          | 143 753                   | 2,6                   | 3,43                  |
| NIBE Industrier B                           | SEK    | Stockholm | 8 901 728    | 381 300          | 133 470                   | 1,6                   | 0,44                  |
| Securitas B                                 | SEK    | Stockholm | 7 206 227    | 1 082 732        | 519 896                   | 4,4                   | 1,32                  |
| Sweco B                                     | SEK    | Stockholm | 2 409 060    | 419 515          | 333 114                   | 1,7                   | 0,66                  |
| Valmet                                      | EUR    | Helsinki  | 1 719 551    | 536 606          | 76 405                    | 2,2                   | 0,93                  |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |           |              | <b>8 971 449</b> | <b>4 511 710</b>          | <b>36,8</b>           |                       |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Atea                                        | NOK    | Oslo      | 3 656 029    | 582 040          | 198 493                   | 2,4                   | 3,25                  |
| Bouvet                                      | NOK    | Oslo      | 5 807 586    | 462 865          | 229 761                   | 1,9                   | 5,59                  |
| Hexagon B                                   | SEK    | Stockholm | 7 910 267    | 799 286          | 371 060                   | 3,3                   | 0,29                  |
| Netcompany Group                            | DKK    | København | 682 384      | 293 353          | 45 799                    | 1,2                   | 1,44                  |
| Vaisala Corporation A                       | EUR    | Helsinki  | 944 055      | 556 236          | 308 094                   | 2,3                   | 2,55                  |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |           |              | <b>2 693 779</b> | <b>969 397</b>            | <b>11,1</b>           |                       |

## ODIN Norden - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)      | Valuta | Marknad   | Antal aktier | Marknadsv.        | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|--------------------------|--------|-----------|--------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                          |        |           |              | NOK 1000          | NOK 1000                  |                       |                       |
| <b>Material</b>          |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| Huhtamäki                | EUR    | Helsinki  | 1 643 678    | 591 225           | 270 355                   | 2,4                   | 1,53                  |
| Novonesis B              | DKK    | København | 247 110      | 178 665           | 61 718                    | 0,7                   | 0,06                  |
| SP Group                 | DKK    | København | 1 159 307    | 579 596           | 240 876                   | 2,4                   | 9,28                  |
| <b>Totalt Material</b>   |        |           |              | <b>1 349 486</b>  | <b>324 295</b>            | <b>5,5</b>            |                       |
| <b>Summa värdepapper</b> |        |           |              | <b>23 948 379</b> | <b>9 211 687</b>          | <b>98,3</b>           |                       |

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

## Om fonden

|                    |                                |
|--------------------|--------------------------------|
| Portföljförvaltare | Atle Hauge, Vigdis M. Almestad |
| Fondens startdatum | 1992-06-26                     |
| Jämförelseindex    | Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)   |



Atle Hauge



Vigdis Almestad

## Fondfakta 2025-06-30

| Andelsklass      | ISIN         | NAV SEK  | Antal andelar | Fondförmögenhet SEK 1 000 | Förvaltningsavgift |
|------------------|--------------|----------|---------------|---------------------------|--------------------|
| ODIN Norge A SEK | NO0010924004 | 293,57   | 50            | 17                        | 0,75 %             |
| ODIN Norge B SEK | NO0010924020 | 287,18   | 46            | 15                        | 1,00 %             |
| ODIN Norge C SEK | NO0010924046 | 6 750,02 | 43 353        | 329 941                   | 1,50 %             |
| ODIN Norge D SEK | NO0010924061 | 289,63   | 16 617        | 5 426                     | 0,75 %             |

## Avkastning per kalenderår

|                  | YTD     | 2024    | 2023   | 2022    | 2021    | 2020    |
|------------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| ODIN Norge A SEK | 10,99 % | 18,87 % | 6,36 % | -3,83 % | 36,82 % | -2,63 % |
| ODIN Norge B SEK | 10,85 % | 18,57 % | 6,10 % | -4,07 % | 36,48 % | -2,90 % |
| ODIN Norge C SEK | 10,57 % | 17,98 % | 5,57 % | -4,55 % | 35,81 % | -3,36 % |
| ODIN Norge D SEK | 10,99 % | 18,87 % | 6,36 % | -3,84 % | 36,72 % | -2,88 % |
| Index            | 11,00 % | 9,28 %  | 4,31 % | -4,60 % | 30,06 % | -3,14 % |

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                          | NOK 1 000         |
|------------------------------------------|-------------------|
| Marknadsvärde                            | 15 275 482        |
| Bankmedel                                | 985 109           |
| Nettofordringar/skulder till             | 0                 |
| Upplupna avgifter                        | -13 457           |
| Upplupna räntor/utdelningar              | 15 671            |
| Övriga kortfristiga skulder              | -3 703            |
| <b>Summa skulder och fondförmögenhet</b> | <b>16 259 102</b> |

## ODIN Norge - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad | Antal aktier | Marknadsv.        | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|---------------------------------------------|--------|---------|--------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             |        |         |              | NOK 1000          | NOK 1000                  |                       |                       |
| <b>Kommunikationstjänster</b>               |        |         |              |                   |                           |                       |                       |
| Telenor                                     | NOK    | Oslo    | 1 808 838    | 283 445           | 22 420                    | 1,7                   | 0,13                  |
| Vend Marketplaces A                         | NOK    | Oslo    | 487 302      | 172 992           | 96 121                    | 1,1                   | 0,48                  |
| Vend Marketplaces B                         | NOK    | Oslo    | 1 189 787    | 404 290           | 80 328                    | 2,5                   | 0,89                  |
| <b>Totalt Kommunikationstjänster</b>        |        |         |              | <b>860 727</b>    | <b>198 869</b>            | <b>5,3</b>            |                       |
| <b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>        |        |         |              |                   |                           |                       |                       |
| Elektroimportören                           | NOK    | Oslo    | 4 312 782    | 65 554            | -109 784                  | 0,4                   | 8,49                  |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b> |        |         |              | <b>65 554</b>     | <b>-109 784</b>           | <b>0,4</b>            |                       |
| <b>Dagligvaror</b>                          |        |         |              |                   |                           |                       |                       |
| Bakkafrost                                  | NOK    | Oslo    | 721 360      | 327 353           | -124 498                  | 2,0                   | 1,22                  |
| Lerøy Seafood Group                         | NOK    | Oslo    | 4 263 903    | 203 815           | -28 016                   | 1,3                   | 0,72                  |
| Måsøval                                     | NOK    | Oslo    | 10 424 659   | 268 956           | -89 064                   | 1,7                   | 8,51                  |
| Mowi                                        | NOK    | Oslo    | 1 905 381    | 370 787           | 152 810                   | 2,3                   | 0,37                  |
| Orkla A                                     | NOK    | Oslo    | 5 400 902    | 591 939           | 140 867                   | 3,6                   | 0,54                  |
| SalMar                                      | NOK    | Oslo    | 562 783      | 245 824           | -10 047                   | 1,5                   | 0,42                  |
| <b>Totalt Dagligvaror</b>                   |        |         |              | <b>2 008 674</b>  | <b>42 052</b>             | <b>12,4</b>           |                       |
| <b>Energi</b>                               |        |         |              |                   |                           |                       |                       |
| Aker BP                                     | NOK    | Oslo    | 3 135 974    | 808 454           | 50 955                    | 5,0                   | 0,50                  |
| DOF Group                                   | NOK    | Oslo    | 10 104 431   | 898 284           | 276 140                   | 5,5                   | 4,10                  |
| Equinor                                     | NOK    | Oslo    | 2 724 450    | 695 007           | 77 995                    | 4,3                   | 0,10                  |
| Subsea 7                                    | NOK    | Oslo    | 3 135 871    | 593 620           | 273 730                   | 3,7                   | 1,05                  |
| TGS Nopec Geophysical                       | NOK    | Oslo    | 1 645 039    | 141 391           | -77 061                   | 0,9                   | 0,84                  |
| Vår Energi                                  | NOK    | Oslo    | 6 130 773    | 198 698           | 16 996                    | 1,2                   | 0,25                  |
| <b>Totalt Energi</b>                        |        |         |              | <b>3 335 455</b>  | <b>618 754</b>            | <b>20,5</b>           |                       |
| <b>Finans</b>                               |        |         |              |                   |                           |                       |                       |
| DNB                                         | NOK    | Oslo    | 2 405 535    | 670 182           | 241 543                   | 4,1                   | 0,16                  |
| Gjensidige Forsikring                       | NOK    | Oslo    | 3 718 428    | 949 687           | 333 467                   | 5,8                   | 0,74                  |
| Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis           | NOK    | Oslo    | 1 997 177    | 387 333           | 263 476                   | 2,4                   | 1,38                  |
| Sparebank 1 Sør-Norge                       | NOK    | Oslo    | 2 835 571    | 525 715           | 316 721                   | 3,2                   | 0,76                  |
| Sparebanken Norge                           | NOK    | Oslo    | 2 467 127    | 394 987           | 126 436                   | 2,4                   | 1,45                  |
| <b>Totalt Finans</b>                        |        |         |              | <b>2 927 903</b>  | <b>1 281 644</b>          | <b>18,0</b>           |                       |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |         |              |                   |                           |                       |                       |
| AutoStore Holdings Ltd.                     | NOK    | Oslo    | 96 732 642   | 581 847           | -304 646                  | 3,6                   | 2,82                  |
| Envipco Holding N.V.                        | NOK    | Oslo    | 3 655 165    | 325 310           | 90 322                    | 2,0                   | 6,34                  |
| Kongsberg Gruppen                           | NOK    | Oslo    | 2 330 785    | 910 987           | 694 236                   | 5,6                   | 0,26                  |
| Multiconsult                                | NOK    | Oslo    | 2 500 871    | 522 682           | 289 061                   | 3,2                   | 9,04                  |
| Tomra Systems                               | NOK    | Oslo    | 586 621      | 92 099            | 74 099                    | 0,6                   | 0,20                  |
| Veidekke                                    | NOK    | Oslo    | 3 501 623    | 567 263           | 240 703                   | 3,5                   | 2,59                  |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |         |              | <b>3 000 188</b>  | <b>1 083 774</b>          | <b>18,5</b>           |                       |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |         |              |                   |                           |                       |                       |
| Atea                                        | NOK    | Oslo    | 2 434 502    | 387 573           | 204 206                   | 2,4                   | 2,17                  |
| Bouvet                                      | NOK    | Oslo    | 1 270 570    | 101 264           | 56 295                    | 0,6                   | 1,22                  |
| Kitron                                      | NOK    | Oslo    | 7 489 841    | 468 864           | 303 375                   | 2,9                   | 3,77                  |
| Nordic Semiconductor                        | NOK    | Oslo    | 3 325 008    | 451 204           | 59 406                    | 2,8                   | 1,72                  |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |         |              | <b>1 408 905</b>  | <b>623 281</b>            | <b>8,7</b>            |                       |
| <b>Material</b>                             |        |         |              |                   |                           |                       |                       |
| Borregaard                                  | NOK    | Oslo    | 2 668 279    | 529 387           | 278 600                   | 3,3                   | 2,67                  |
| Norsk Hydro                                 | NOK    | Oslo    | 5 500 000    | 316 470           | 12 046                    | 1,9                   | 0,27                  |
| Yara International                          | NOK    | Oslo    | 2 210 269    | 822 220           | 65 198                    | 5,1                   | 0,87                  |
| <b>Totalt Material</b>                      |        |         |              | <b>1 668 077</b>  | <b>355 844</b>            | <b>10,3</b>           |                       |
| <b>Summa värdepapper</b>                    |        |         |              | <b>15 275 482</b> | <b>4 094 435</b>          | <b>94,0</b>           |                       |

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

## Om fonden

|                    |                                                     |
|--------------------|-----------------------------------------------------|
| Portföljförvaltare | Jonathan Schönback, Carolina Ahnemark, Philip Mesch |
| Fondens startdatum | 28.01.2020                                          |
| Jämförelseindex    | Carnegie Small Cap Return Index                     |



Jonathan  
Schönback



Carolina  
Ahnemark



Philip Mesch

## Fondfakta 2025-06-30

### Fondförmögenhet, SEK 1 000

| Andelsklass          | ISIN         | 2025-06-30 | 2024      | 2023      | 2022      | 2021      | 2020      | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|--------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | SE0017072002 | 8          | 8         | 8         | 8         | 11        | -         | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | SE0013668142 | 297 732    | 349 883   | 329 611   | 458 127   | 831 966   | 686 616   | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | SE0013668134 | 2 168 026  | 1 265 658 | 1 970 275 | 2 138 111 | 3 560 935 | 1 829 860 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | SE0017071996 | 450        | 456       | 8         | 8         | 11        | -         | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | SE0013668175 | 94 687     | 140 253   | 178 989   | 213 448   | 316 924   | 142 648   | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | SE0013668159 | 25 535     | 27 818    | 10 475    | 10 889    | 20 503    | 5 674     | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | SE0017072010 | 3 520      | 3 280     | 1 898     | 1 257     | 1 201     | -         | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | SE0013693264 | 78 982     | 138 042   | 175 497   | 301 704   | 554 479   | 207 743   | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | SE0013668183 | 1 177 241  | 2 208 835 | 827 737   | 603 612   | 1 010 917 | 92 644    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | SE0016843429 | 8          | 8         | 8         | 8         | 11        | -         | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | SE0013693280 | 303 949    | 264 066   | 285 732   | 250 562   | 361 401   | 16        | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | SE0013693272 | 24 059     | 24 787    | 23 107    | 19 164    | 30 295    | 9 047     | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | SE0016843437 | 8          | 8         | 8         | 8         | 11        | -         | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | SE0013693314 | 19         | 19        | 17        | 17        | 23        | 17        | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | SE0013693306 | 18         | 18        | 16        | 16        | 23        | 14        | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | SE0016843478 | 8          | 8         | 8         | 8         | 11        | -         | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | SE0016843452 | 8          | 8         | 8         | 8         | 10        | -         | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | SE0016843445 | 27 542     | 55 912    | 6 737     | 2 480     | 3 647     | -         | -    | -    | -    | -    | -    |

### Antall andelar

|                      | 2025-06-30 | 2024       | 2023       | 2022       | 2021       | 2020       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 100        | 100        | 100        | 100        | 100        | -          | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 1 709 471  | 1 984 008  | 2 043 302  | 2 822 689  | 3 801 669  | 4 384 195  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 12 449 323 | 7 177 645  | 12 215 333 | 13 175 094 | 15 379 349 | 12 730 345 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 5 653      | 5 653      | 100        | 100        | 100        | -          | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 550 983    | 805 016    | 1 120 447  | 1 324 879  | 1 454 841  | 912 847    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 148 638    | 159 716    | 65 587     | 67 586     | 88 969     | 39 564     | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 44 260     | 40 585     | 25 485     | 16 644     | 11 075     | -          | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 472 606    | 812 741    | 1 121 222  | 1 901 617  | 2 571 970  | 1 336 912  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 7 040 065  | 12 997 009 | 5 285 026  | 3 802 163  | 4 429 379  | 649 088    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 100        | 100        | 100        | 100        | 100        | -          | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 1 745 375  | 1 497 565  | 1 771 481  | 1 543 940  | 1 651 350  | 105        | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 138 171    | 140 587    | 143 277    | 118 106    | 130 860    | 62 942     | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 100        | 100        | 100        | 100        | 100        | -          | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 105        | 105        | 105        | 105        | 105        | 105        | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 100        | 100        | 100        | 100        | 100        | 100        | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 113        | 109        | 106        | 103        | 100        | -          | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 115        | 112        | 109        | 105        | 102        | -          | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 381 068    | 740 662    | 94 632     | 33 586     | 33 583     | -          | -    | -    | -    | -    | -    |

## NAV

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 8,23       | 7,64   | 6,94   | 6,14   | 10,60  | -      | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 208,51     | 191,52 | 165,91 | 137,79 | 225,10 | 150,04 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 196,35     | 186,30 | 164,34 | 145,51 | 231,54 | 143,74 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 8,02       | 7,45   | 6,91   | 6,13   | 10,59  | -      | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 205,74     | 189,21 | 164,30 | 136,78 | 224,07 | 149,71 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 193,70     | 184,02 | 162,73 | 144,46 | 230,45 | 143,42 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 8,02       | 7,46   | 6,83   | 6,09   | 10,58  | -      | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 200,08     | 184,45 | 160,98 | 134,70 | 221,75 | 148,87 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 188,54     | 179,56 | 159,58 | 142,34 | 228,23 | 142,73 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 8,23       | 7,64   | 6,94   | 6,14   | 10,60  | -      | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 208,49     | 191,49 | 165,88 | 137,78 | 225,11 | 150,04 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 196,32     | 186,28 | 164,32 | 145,49 | 231,51 | 143,73 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 8,28       | 7,67   | 6,96   | 6,15   | 10,60  | -      | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 210,24     | 192,91 | 166,86 | 138,39 | 225,76 | 150,25 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 198,00     | 187,68 | 165,31 | 146,15 | 232,20 | 143,94 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 7,30       | 6,98   | 6,54   | 5,96   | 10,60  | -      | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 86,74      | 82,13  | 73,36  | 62,76  | 105,57 | -      | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 81,49      | 79,76  | 72,54  | 66,21  | 108,59 | -      | -    | -    | -    | -    | -    |

## Utdelning per andel

|                      | 2025-06-30 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap U EUR | 0,22       | 0,22 | 0,20 | 0,03 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 2,59       | 2,54 | 2,32 | 0,03 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 2,43       | 2,50 | 2,30 | 2,39 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

Andelsklasserna U EUR, U NOK och U SEK är utdelande. Övriga andelsklasser är inte utdelande.

## Avkastning

### Avkastning per kalenderår

|                      | 2025-06-30 | 2024    | 2023    | 2022     | 2021    | 2020    | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|---------|---------|----------|---------|---------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 7,79 %     | 10,04 % | 13,01 % | -42,04 % | 5,21 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 8,87 %     | 15,44 % | 20,40 % | -38,79 % | 50,03 % | 58,07 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 5,39 %     | 13,36 % | 12,94 % | -37,16 % | 61,08 % | 43,74 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 7,65 %     | 7,88 %  | 12,73 % | -42,13 % | 5,16 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 8,74 %     | 15,16 % | 20,11 % | -38,96 % | 49,67 % | 57,72 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 5,26 %     | 13,08 % | 12,64 % | -37,31 % | 60,68 % | 43,42 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 7,39 %     | 9,23 %  | 12,18 % | -42,44 % | 5,09 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 8,47 %     | 14,58 % | 19,51 % | -39,26 % | 48,96 % | 56,83 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 5,00 %     | 12,52 % | 12,11 % | -37,63 % | 59,90 % | 42,73 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 7,79 %     | 10,04 % | 13,01 % | -42,04 % | 5,21 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 8,87 %     | 15,44 % | 20,40 % | -38,79 % | 50,04 % | 58,07 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 5,39 %     | 13,36 % | 12,94 % | -37,16 % | 61,07 % | 43,73 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 7,89 %     | 10,20 % | 13,18 % | -41,96 % | 5,24 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 8,98 %     | 15,61 % | 20,58 % | -38,70 % | 50,26 % | 58,29 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 5,50 %     | 13,53 % | 13,11 % | -37,06 % | 61,32 % | 43,94 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 7,85 %     | 10,02 % | 12,99 % | -41,96 % | 5,21 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 8,93 %     | 15,40 % | 20,55 % | -38,71 % | 7,89 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 5,39 %     | 13,36 % | 12,93 % | -37,14 % | 8,14 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index EUR            | 5,59 %     | 5,64 %  | 14,76 % | -36,77 % | 2,67 %  | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK            | 5,61 %     | 10,82 % | 22,26 % | -33,23 % | 27,74 % | -       | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK            | 2,17 %     | 8,83 %  | 14,69 % | -31,44 % | 37,14 % | -       | -    | -    | -    | -    | -    |

### Avkastning senaste 24 månaderna, annualiserad

|                      | 2025-06-30 | 2024    | 2023     | 2022     | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|---------|----------|----------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 10,98 %    | 11,52 % | -19,07 % | -19,07 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 11,89 %    | 17,89 % | -14,15 % | -14,15 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 8,09 %     | 13,15 % | -15,75 % | -15,75 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 9,75 %     | 10,28 % | -19,23 % | -19,23 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 11,62 %    | 17,61 % | -14,37 % | -14,37 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 7,82 %     | 12,86 % | -15,97 % | -15,97 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 10,15 %    | 10,69 % | -19,65 % | -19,65 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 11,06 %    | 17,02 % | -14,80 % | -14,80 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 7,29 %     | 12,31 % | -16,38 % | -16,38 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 10,98 %    | 11,52 % | -19,07 % | -19,07 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 11,89 %    | 17,89 % | -14,16 % | -14,16 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 8,09 %     | 13,15 % | -15,75 % | -15,75 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 11,16 %    | 11,68 % | -18,95 % | -18,95 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 12,07 %    | 18,07 % | -14,03 % | -14,03 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 8,27 %     | 13,32 % | -15,62 % | -15,62 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 11,00 %    | 11,50 % | -19,02 % | -19,02 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 11,96 %    | 17,95 % | -14,04 % | -14,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 8,09 %     | 13,15 % | -15,75 % | -15,75 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index EUR            | 14,04 %    | 10,10 % | -14,82 % | -14,82 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK            | 14,41 %    | 16,40 % | -9,65 %  | -9,65 %  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK            | 10,49 %    | 11,72 % | -11,33 % | -11,33 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## Risk

### Standarddeviation senaste 24 månaderna, annualiserad

|                      | 2025-06-30 | 2024    | 2023    | 2022    | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 18,86 %    | 18,83 % | 31,55 % | 31,55 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 17,39 %    | 17,75 % | 27,75 % | 27,75 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 16,89 %    | 15,66 % | 27,04 % | 27,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 19,11 %    | 19,09 % | 31,53 % | 31,53 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 17,40 %    | 17,75 % | 27,75 % | 27,75 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 16,89 %    | 15,66 % | 27,05 % | 27,05 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 18,86 %    | 18,83 % | 31,56 % | 31,56 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 17,40 %    | 17,76 % | 27,76 % | 27,76 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 16,89 %    | 15,67 % | 27,06 % | 27,06 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 18,86 %    | 18,83 % | 31,55 % | 31,55 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 17,39 %    | 17,75 % | 27,75 % | 27,75 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 16,89 %    | 15,66 % | 27,04 % | 27,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 18,86 %    | 18,83 % | 31,55 % | 31,55 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 17,40 %    | 17,75 % | 27,75 % | 27,75 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 16,89 %    | 15,66 % | 27,04 % | 27,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index EUR            | 18,74 %    | 19,65 % | 31,09 % | 31,09 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK            | 16,59 %    | 17,49 % | 26,41 % | 26,41 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK            | 16,11 %    | 15,86 % | 26,16 % | 26,16 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Aktiv risk (tracking error) senaste 24 månaderna, annualiserad

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022   | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 8,21 %     | 9,21 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 8,35 %     | 9,21 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 8,36 %     | 9,21 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 8,36 %     | 9,37 % | 9,39 % | 9,39 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 8,35 %     | 9,21 % | 9,41 % | 9,41 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 8,36 %     | 9,20 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 8,21 %     | 9,20 % | 9,41 % | 9,41 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 8,35 %     | 9,20 % | 9,41 % | 9,41 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 8,36 %     | 9,21 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 8,21 %     | 9,21 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 8,35 %     | 9,21 % | 9,41 % | 9,41 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 8,36 %     | 9,21 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 8,21 %     | 9,21 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 8,35 %     | 9,21 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 8,36 %     | 9,20 % | 9,40 % | 9,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 8,22 %     | 9,21 % | 9,43 % | 9,43 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 8,35 %     | 9,20 % | 9,41 % | 9,41 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 8,36 %     | 9,20 % | 9,41 % | 9,41 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## Kostnader

### Förvaltningsavgift

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 0,50 %     | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 0,50 %     | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 0,50 %     | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 0,75 %     | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 0,75 %     | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 0,75 %     | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 0,25 %     | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 0,25 %     | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 0,25 %     | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | 0,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |

### Totala kostnader

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 0,50 %     | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 0,50 %     | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 0,50 %     | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 0,75 %     | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 0,75 %     | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 0,75 %     | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | 1,50 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 0,30 %     | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 0,30 %     | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 0,30 %     | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 0,38 %     | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | 0,75 % | -    | -    | -    | -    | -    |

## Förvaltningskostnad SEK, engångsinsättning 10 000 SEK

|                      | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 50,00      | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 50,00      | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 50,00      | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 75,00      | 150,00 | 150,00 | 150,00 | 150,00 | 150,00 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 75,00      | 150,00 | 150,00 | 150,00 | 150,00 | 150,00 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 75,00      | 150,00 | 150,00 | 150,00 | 150,00 | 150,00 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 25,00      | 50,00  | 50,00  | 50,00  | 50,00  | 50,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 25,00      | 50,00  | 50,00  | 50,00  | 50,00  | 50,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 25,00      | 50,00  | 50,00  | 50,00  | 50,00  | 50,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 37,50      | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | 75,00  | -    | -    | -    | -    | -    |

## Förvaltningskostnad i SEK, löpande sparande månatlig SEK 100

|                      | 2025-06-30 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Small Cap A EUR | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A NOK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap A SEK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B EUR | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B NOK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap B SEK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C EUR | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C NOK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap C SEK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D EUR | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D NOK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap D SEK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E EUR | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E NOK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap E SEK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U EUR | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U NOK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Small Cap U SEK | 1,31       | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | 4,88 | -    | -    | -    | -    | -    |

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                          | SEK 1 000        |
|------------------------------------------|------------------|
| Marknadsvärde                            | 4 558 811        |
| Bankmedel                                | 187 617          |
| Nettofordringar/skulder till             | -3 273           |
| Upplupna avgifter                        | -3 591           |
| Upplupna räntor/utdelningar              | 3 881            |
| Övriga kortfristiga skulder              | -5 955           |
| <b>Summa skulder och fondförmögenhet</b> | <b>4 737 492</b> |

## ODIN Small Cap - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad   | Antal aktier | Marknadsv.       | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|---------------------------------------------|--------|-----------|--------------|------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             |        |           |              | SEK 1000         | SEK 1000                  |                       |                       |
| <b>Kommunikationstjänster</b>               |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Bredband 2                                  | SEK    | Stockholm | 75 000 000   | 184 125          | 59 376                    | 3,9                   | 7,84                  |
| <b>Totalt Kommunikationstjänster</b>        |        |           |              | <b>184 125</b>   | <b>59 376</b>             | <b>3,9</b>            |                       |
| <b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>        |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Harvia                                      | EUR    | Helsinki  | 350 000      | 189 904          | 15 296                    | 4,0                   | 1,87                  |
| Nimbus Group                                | SEK    | Stockholm | 1 925 000    | 30 415           | -82 606                   | 0,6                   | 4,52                  |
| Thule Group                                 | SEK    | Stockholm | 400 000      | 108 800          | -5 751                    | 2,3                   | 0,37                  |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b> |        |           |              | <b>329 119</b>   | <b>-70 781</b>            | <b>6,9</b>            |                       |
| <b>Finans</b>                               |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Nordnet                                     | SEK    | Stockholm | 500 000      | 128 500          | 25 809                    | 2,7                   | 0,20                  |
| <b>Totalt Finans</b>                        |        |           |              | <b>128 500</b>   | <b>25 809</b>             | <b>2,7</b>            |                       |
| <b>Hälsovård</b>                            |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Asker Healthcare Group AB                   | SEK    | Stockholm | 1 600 000    | 174 400          | 51 425                    | 3,7                   | 0,42                  |
| MedCap                                      | SEK    | Stockholm | 350 000      | 156 800          | 61 418                    | 3,3                   | 2,34                  |
| Medistim                                    | NOK    | Oslo      | 600 000      | 118 098          | -93 588                   | 2,5                   | 3,27                  |
| Sectra B                                    | SEK    | Stockholm | 200 000      | 70 080           | 40 929                    | 1,5                   | 0,10                  |
| <b>Totalt Hälsovård</b>                     |        |           |              | <b>519 378</b>   | <b>69 942</b>             | <b>11,0</b>           |                       |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Absolent Group                              | SEK    | Stockholm | 360 000      | 77 400           | -54 273                   | 1,6                   | 3,18                  |
| Alimak Group                                | SEK    | Stockholm | 1 000 000    | 145 600          | 29 957                    | 3,1                   | 0,93                  |
| Bergman & Beving B                          | SEK    | Stockholm | 150 000      | 43 800           | 20 097                    | 0,9                   | 0,55                  |
| BTS Group B                                 | SEK    | Stockholm | 650 000      | 150 150          | -39 720                   | 3,2                   | 3,35                  |
| Bufab                                       | SEK    | Stockholm | 1 200 000    | 105 372          | 36 568                    | 2,2                   | 0,63                  |
| CTT Systems                                 | SEK    | Stockholm | 850 000      | 184 450          | 6 564                     | 3,9                   | 6,78                  |
| Engcon B                                    | SEK    | Stockholm | 1 200 000    | 108 240          | 23 629                    | 2,3                   | 0,79                  |
| Green Landscaping Group                     | SEK    | Stockholm | 1 800 000    | 115 560          | 297                       | 2,4                   | 3,17                  |
| Inwido                                      | SEK    | Stockholm | 900 000      | 189 180          | 24 581                    | 4,0                   | 1,55                  |
| OEM Intl B                                  | SEK    | Stockholm | 1 000 000    | 139 400          | 71 654                    | 2,9                   | 0,72                  |
| Tomra Systems                               | NOK    | Oslo      | 1 100 000    | 162 643          | -1 354                    | 3,4                   | 0,37                  |
| Troax Group A                               | SEK    | Stockholm | 500 000      | 71 800           | -21 562                   | 1,5                   | 0,83                  |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |           |              | <b>1 493 595</b> | <b>102 815</b>            | <b>31,5</b>           |                       |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| cBrain                                      | DKK    | København | 600 000      | 193 433          | 23 578                    | 4,1                   | 3,00                  |
| HANZA                                       | SEK    | Stockholm | 1 750 849    | 157 226          | 16 872                    | 3,3                   | 3,81                  |
| HMS Networks                                | SEK    | Stockholm | 300 000      | 124 320          | 6 443                     | 2,6                   | 0,60                  |
| Lagercrantz Group B                         | SEK    | Stockholm | 600 000      | 136 560          | 71 670                    | 2,9                   | 0,29                  |
| Lime Technologies                           | SEK    | Stockholm | 640 000      | 265 600          | 114 382                   | 5,6                   | 4,82                  |
| Mycronic                                    | SEK    | Stockholm | 600 000      | 121 080          | 18 758                    | 2,6                   | 0,31                  |
| NCAB Group                                  | SEK    | Stockholm | 1 800 000    | 85 140           | -11 461                   | 1,8                   | 0,96                  |
| Vaisala Corporation A                       | EUR    | Helsinki  | 380 000      | 210 857          | 38 346                    | 4,5                   | 1,03                  |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |           |              | <b>1 294 217</b> | <b>273 810</b>            | <b>27,3</b>           |                       |
| <b>Fastighet</b>                            |        |           |              |                  |                           |                       |                       |
| Catena                                      | SEK    | Stockholm | 400 000      | 193 040          | 5 247                     | 4,1                   | 0,66                  |
| Swedish Logistic Property B                 | SEK    | Stockholm | 3 000 000    | 127 200          | 8 820                     | 2,7                   | 1,16                  |
| Wallenstam B                                | SEK    | Stockholm | 2 400 000    | 115 728          | -7 616                    | 2,4                   | 0,36                  |
| Wihlborgs                                   | SEK    | Stockholm | 1 700 000    | 173 910          | 19 589                    | 3,7                   | 0,55                  |
| <b>Totalt Fastighet</b>                     |        |           |              | <b>609 878</b>   | <b>26 040</b>             | <b>12,9</b>           |                       |
| <b>Summa värdepapper</b>                    |        |           |              | <b>4 558 811</b> | <b>487 009</b>            | <b>96,2</b>           |                       |

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

**Förvaltarekommentar:**

ODIN Small Cap hade under det första halvåret 2025 en avkastning på 5,39 procent. Jämförelseindex hade under samma period en avkastning på 2,17 procent. Fonden hade SEK 2 047 424 974 i inflöden och SEK 2 250 475 592 i utflöden, vilket gav en negativ netto-teckning på SEK 203 050 619.

Det första halvåret 2025 har präglats av en sidåtgående marknad som i stor utsträckning drivits av amerikansk politik. I samband med Trumps annonsering av tullar globalt så utvecklades globala aktieindex svagt för att därefter börja återhämta sig och avsluta halvåret positivt. Eftersom de två rapportperioderna i år har varit relativt i linje med förväntansbilden så har det varit en relativt spretig utveckling bland innehaven under det

första halvåret 2025. På lång sikt tror vi fortfarande att våra välskötta bolag har bättre förutsättningar för att skapa långsiktiga övervärden än många andra noterade bolag som i vissa fall inte uppvisar vinster eller har betydande risker i balansräkningen.

ODIN Small Cap har en betydligt högre andel mindre småbolag än jämförelseindex, som ofta uppvisar lite större kursrörelser än större bolag. Riskviljan i marknaden ökade i början av året men i samband med tullannonseringen så minskade intresset för mindre bolag. Därefter har vi sedan marknaden bottnade ur gynnats då investerare har sökt sig mot mer högkvalitativa småbolag så som innehaven i ODIN Small Cap.

På lång sikt så är det dock värdeskapandet i bolagen som är det centrala och

inte hur marknadens riskvilja rör sig. Vi är övertygade om att vi därmed har positionerat fonden för det mest relevanta, nämligen den långsiktiga avkastningen. I Odin har vi fokus på långsiktiga investeringar i det som vi anser högkvalitativa bolag och det har inte skett några förändringar när det gäller placeringsinriktning, jämförelseindex eller förvaltareteam under det första halvåret.

Fondens ägarandelar har i perioden inte varit väsentligt exponerade för andra riskfaktorer än de som är beskrivna i fondens informationsdokument (KIID).

## Om fonden

|                    |                                                   |
|--------------------|---------------------------------------------------|
| Portföljförvaltare | Peter Nygren, Jonathan Schönback,<br>Philip Mesch |
| Fondens startdatum | 1994-10-31                                        |
| Jämförelseindex    | OMXSB Cap GI                                      |



Peter  
Nygren



Jonathan  
Schönback



Philip Mesch

## Fondfakta 2025-06-30

| Andelsklass        | ISIN         | NAV SEK  | Antal<br>andelar | Fondförmögenhet<br>SEK 1 000 | Förvaltnings-<br>avgift |
|--------------------|--------------|----------|------------------|------------------------------|-------------------------|
| ODIN Sverige A SEK | NO0010924723 | 292,53   | 7 869 722        | 2 595 616                    | 0,75 %                  |
| ODIN Sverige B SEK | NO0010924749 | 285,60   | 74 552           | 24 006                       | 1,00 %                  |
| ODIN Sverige C SEK | NO0010924764 | 9 721,80 | 408 087          | 4 473 137                    | 1,20 %                  |
| ODIN Sverige D SEK | NO0010924780 | 292,11   | 49 304           | 16 238                       | 0,75 %                  |

## Avkastning per kalenderår

|                    | YTD    | 2024   | 2023    | 2022     | 2021    | 2020    |
|--------------------|--------|--------|---------|----------|---------|---------|
| ODIN Sverige A SEK | 0,90 % | 8,34 % | 11,80 % | -33,42 % | 50,82 % | 29,15 % |
| ODIN Sverige B SEK | 0,78 % | 8,08 % | 11,53 % | -33,61 % | 50,48 % | 28,82 % |
| ODIN Sverige C SEK | 0,68 % | 7,87 % | 11,31 % | -33,74 % | 50,17 % | 28,58 % |
| ODIN Sverige D SEK | 0,90 % | 8,35 % | 11,81 % | -33,43 % | 50,90 % | 29,29 % |
| Index              | 1,72 % | 8,04 % | 17,69 % | -19,82 % | 36,96 % | 12,46 % |

All avkastning utöver 12 månader är annualiserad. Avkastningen är justerad för den årliga förvaltningsavgiften.

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                              | NOK 1 000         |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Marknadsvärde                                | 12 851 977        |
| Bankmedel                                    | 322 241           |
| Nettofordringar/skulder till                 | -93 848           |
| Upplupna avgifter                            | -10 966           |
| Upplupna räntor/utdelningar                  | 7 384             |
| Övriga kortfristiga skulder                  | -6 933            |
| <b>Summa skulder och<br/>fondförmögenhet</b> | <b>13 069 855</b> |

## ODIN Sverige - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad   | Antal aktier | Marknadsv.        | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|---------------------------------------------|--------|-----------|--------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             |        |           |              | NOK 1000          | NOK 1000                  |                       |                       |
| <b>Kommunikationstjänster</b>               |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| Hemnet                                      | SEK    | Stockholm | 700 000      | 205 592           | 47 113                    | 1,6                   | 0,72                  |
| <b>Totalt Kommunikationstjänster</b>        |        |           |              | <b>205 592</b>    | <b>36 409</b>             | <b>1,6</b>            |                       |
| <b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>        |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| Byggmax Group                               | SEK    | Stockholm | 3 100 000    | 167 547           | -10 962                   | 1,3                   | 5,29                  |
| Fenix Outdoor B                             | SEK    | Stockholm | 208 000      | 115 069           | -60 128                   | 0,9                   | 0,59                  |
| Thule Group                                 | SEK    | Stockholm | 1 350 000    | 389 905           | 33 647                    | 3,0                   | 1,25                  |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b> |        |           |              | <b>672 521</b>    | <b>-83 643</b>            | <b>5,1</b>            |                       |
| <b>Dagligvaror</b>                          |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| Axfood                                      | SEK    | Stockholm | 1 300 000    | 385 955           | 58 509                    | 3,0                   | 0,60                  |
| Essity B                                    | SEK    | Stockholm | 2 600 000    | 723 321           | -5 849                    | 5,5                   | 0,37                  |
| <b>Totalt Dagligvaror</b>                   |        |           |              | <b>1 109 276</b>  | <b>6 939</b>              | <b>8,5</b>            |                       |
| <b>Finans</b>                               |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| Avanza Bank Holding                         | SEK    | Stockholm | 1 200 000    | 408 636           | 148 252                   | 3,1                   | 0,76                  |
| EQT                                         | SEK    | Stockholm | 1 800 000    | 603 780           | -4 661                    | 4,6                   | 0,15                  |
| Nordnet                                     | SEK    | Stockholm | 1 600 000    | 436 626           | 193 789                   | 3,3                   | 0,64                  |
| <b>Totalt Finans</b>                        |        |           |              | <b>1 449 042</b>  | <b>265 934</b>            | <b>11,1</b>           |                       |
| <b>Hälsovård</b>                            |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| Addlife B                                   | SEK    | Stockholm | 2 400 000    | 480 883           | 387 063                   | 3,7                   | 1,96                  |
| Astra Zeneca (SEK)                          | SEK    | Stockholm | 570 000      | 804 068           | -5 271                    | 6,2                   | 0,02                  |
| Medicover B                                 | SEK    | Stockholm | 600 000      | 160 549           | 13 727                    | 1,2                   | 0,39                  |
| <b>Totalt Hälsovård</b>                     |        |           |              | <b>1 445 501</b>  | <b>314 804</b>            | <b>11,1</b>           |                       |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| ABB (SEK)                                   | SEK    | Stockholm | 1 400 000    | 841 397           | 126 169                   | 6,4                   | 0,04                  |
| Addtech B                                   | SEK    | Stockholm | 1 000 000    | 341 910           | 202 520                   | 2,6                   | 0,37                  |
| AQ Group                                    | SEK    | Stockholm | 1 500 000    | 287 969           | 221 649                   | 2,2                   | 1,64                  |
| ASSA ABLOY AB ser. B                        | SEK    | Stockholm | 1 250 000    | 391 817           | 70 908                    | 3,0                   | 0,11                  |
| Atlas Copco AB ser. B                       | SEK    | Stockholm | 7 300 000    | 1 042 174         | 254 023                   | 8,0                   | 0,15                  |
| Beijer Alma B                               | SEK    | Stockholm | 1 200 000    | 289 881           | 189 062                   | 2,2                   | 1,99                  |
| Beijer Ref                                  | SEK    | Stockholm | 2 200 000    | 348 887           | 152 697                   | 2,7                   | 0,43                  |
| Epiroc A                                    | SEK    | Stockholm | 2 800 000    | 610 682           | 29 214                    | 4,7                   | 0,23                  |
| Indutrade                                   | SEK    | Stockholm | 1 650 000    | 452 373           | 58 216                    | 3,5                   | 0,45                  |
| Inwido                                      | SEK    | Stockholm | 1 500 000    | 334 796           | 11 172                    | 2,6                   | 2,59                  |
| Lifco                                       | SEK    | Stockholm | 850 000      | 345 499           | 205 211                   | 2,6                   | 0,20                  |
| Munters Group                               | SEK    | Stockholm | 1 800 000    | 263 951           | 109 083                   | 2,0                   | 0,98                  |
| Sweco B                                     | SEK    | Stockholm | 1 900 000    | 330 867           | 224 255                   | 2,5                   | 0,52                  |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |           |              | <b>5 882 203</b>  | <b>1 538 390</b>          | <b>45,0</b>           |                       |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| Addnode Group B                             | SEK    | Stockholm | 3 000 000    | 352 954           | 227 030                   | 2,7                   | 2,23                  |
| Hexagon B                                   | SEK    | Stockholm | 7 000 000    | 707 309           | 128 111                   | 5,4                   | 0,26                  |
| Lagercrantz Group B                         | SEK    | Stockholm | 1 150 000    | 277 924           | 226 640                   | 2,1                   | 0,55                  |
| Mycronic                                    | SEK    | Stockholm | 2 000 000    | 428 556           | 1 630                     | 3,3                   | 1,02                  |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |           |              | <b>1 766 743</b>  | <b>495 423</b>            | <b>13,5</b>           |                       |
| <b>Fastighet</b>                            |        |           |              |                   |                           |                       |                       |
| Sagax B                                     | SEK    | Stockholm | 1 400 000    | 321 099           | 56 610                    | 2,5                   | 0,45                  |
| <b>Totalt Fastighet</b>                     |        |           |              | <b>321 099</b>    | <b>49 400</b>             | <b>2,5</b>            |                       |
| <b>Summa värdepapper</b>                    |        |           |              | <b>12 851 977</b> | <b>2 623 656</b>          | <b>98,3</b>           |                       |

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

## Om fonden

Portföljförvaltare Robin Øvrebø, Harald Nissen  
 Fondens startdatum 2016-10-31  
 Jämförelseindex MSCI USA Net Total Return Index



Robin Øvrebø



Harald Nissen

## Fondfakta 2025-06-30

| Andelsklass    | ISIN         | NAV SEK | Antal andelar | Fondförmögenhet SEK 1 000 | Förvaltningsavgift |
|----------------|--------------|---------|---------------|---------------------------|--------------------|
| ODIN USA A SEK | NO0010924806 | 324,24  | 40            | 15                        | 0,75 %             |
| ODIN USA B SEK | NO0010924822 | 318,24  | 41            | 15                        | 1,00 %             |
| ODIN USA C SEK | NO0010924848 | 299,28  | 52 487        | 17 711                    | 1,50 %             |
| ODIN USA D SEK | NO0010924863 | 320,68  | 567           | 205                       | 0,75 %             |

## Avkastning per kalenderår

|                | YTD      | 2024    | 2023    | 2022     | 2021    | 2020   |
|----------------|----------|---------|---------|----------|---------|--------|
| ODIN USA A SEK | -10,48 % | 19,51 % | 20,25 % | -10,87 % | 43,56 % | 2,37 % |
| ODIN USA B SEK | -10,59 % | 19,21 % | 19,96 % | -11,09 % | 43,21 % | 2,13 % |
| ODIN USA C SEK | -10,81 % | 18,62 % | 19,36 % | -11,54 % | 42,52 % | 1,60 % |
| ODIN USA D SEK | -10,48 % | 19,51 % | 20,26 % | -10,87 % | 43,44 % | 2,12 % |
| Index          | -8,46 %  | 36,93 % | 21,63 % | -7,88 %  | 39,47 % | 5,63 % |

All avkastning utöver 12 månader är annualiserad. Avkastningen är justerad för den årliga förvaltningsavgiften.

## Sammandrag balansräkning 2025-06-30

|                                          | NOK 1 000         |
|------------------------------------------|-------------------|
| Marknadsvärde                            | 16 096 384        |
| Bankmedel                                | 658 750           |
| Nettofordringar/skulder till             | 387               |
| Upplupna avgifter                        | -16 254           |
| Upplupna räntor/utdelningar              | 8 384             |
| Övriga kortfristiga skulder              | 1 722             |
| <b>Summa skulder och fondförmögenhet</b> | <b>16 749 373</b> |

## ODIN USA - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| Värdepapper (Bolag)                         | Valuta | Marknad    | Antal aktier | Marknadsv.        | Orealiserad vinst/förlust | % av fond-förmögenhet | % ägarandel i bolaget |
|---------------------------------------------|--------|------------|--------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             |        |            |              | NOK 1000          | NOK 1000                  |                       |                       |
| <b>Kommunikationstjänster</b>               |        |            |              |                   |                           |                       |                       |
| Alphabet C                                  | USD    | Nasdaq Ngs | 426 152      | 765 000           | 152 441                   | 4,6                   | 0,00                  |
| Electronic Arts                             | USD    | Nasdaq Ngs | 224 319      | 362 526           | 29 821                    | 2,2                   | 0,04                  |
| Meta Platforms A                            | USD    | Nasdaq Ngs | 91 288       | 681 853           | 199 716                   | 4,1                   | 0,00                  |
| <b>Totalt Kommunikationstjänster</b>        |        |            |              | <b>1 809 378</b>  | <b>461 107</b>            | <b>10,8</b>           |                       |
| <b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>        |        |            |              |                   |                           |                       |                       |
| Amazon.com                                  | USD    | Nasdaq Ngs | 353 823      | 785 544           | 9 696                     | 4,7                   | 0,00                  |
| AutoZone Inc                                | USD    | New York   | 12 521       | 470 372           | 4 197                     | 2,8                   | 0,07                  |
| Booking Holdings                            | USD    | Nasdaq Ngs | 8 176        | 478 994           | 171 716                   | 2,9                   | 0,02                  |
| Floor & Decor Holdings                      | USD    | New York   | 179 148      | 137 710           | 1 009                     | 0,8                   | 0,17                  |
| Frontdoor                                   | USD    | Nasdaq Ngs | 608 137      | 362 726           | 80 267                    | 2,2                   | 0,83                  |
| <b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b> |        |            |              | <b>2 235 346</b>  | <b>363 515</b>            | <b>13,3</b>           |                       |
| <b>Dagligvaror</b>                          |        |            |              |                   |                           |                       |                       |
| PepsiCo                                     | USD    | Nasdaq Ngs | 302 684      | 404 448           | -103 918                  | 2,4                   | 0,02                  |
| The Hershey Company                         | USD    | New York   | 236 755      | 397 598           | -55 812                   | 2,4                   | 0,16                  |
| <b>Totalt Dagligvaror</b>                   |        |            |              | <b>802 046</b>    | <b>-106 237</b>           | <b>4,8</b>            |                       |
| <b>Finans</b>                               |        |            |              |                   |                           |                       |                       |
| Berkshire Hathaway B                        | USD    | New York   | 84 227       | 414 047           | 54 598                    | 2,5                   | 0,01                  |
| Corpay Inc                                  | USD    | New York   | 94 780       | 318 264           | 1 119                     | 1,9                   | 0,14                  |
| Cullen/Frost Bankers                        | USD    | New York   | 306 844      | 399 138           | 1 533                     | 2,4                   | 0,48                  |
| First American Financial                    | USD    | New York   | 503 682      | 312 912           | -17 145                   | 1,9                   | 0,49                  |
| Marsh & McLennan Cos                        | USD    | New York   | 158 569      | 350 845           | 72 374                    | 2,1                   | 0,03                  |
| Mastercard A                                | USD    | New York   | 59 562       | 338 709           | 64 625                    | 2,0                   | 0,01                  |
| OTC Market Group                            | USD    | New York   | 375 270      | 216 464           | 60 685                    | 1,3                   | 3,40                  |
| S&P Global Inc                              | USD    | New York   | 76 783       | 409 715           | 76 943                    | 2,4                   | 0,02                  |
| Visa A                                      | USD    | New York   | 94 725       | 340 347           | 86 515                    | 2,0                   | 0,01                  |
| <b>Totalt Finans</b>                        |        |            |              | <b>3 100 442</b>  | <b>484 292</b>            | <b>18,5</b>           |                       |
| <b>Hälsovård</b>                            |        |            |              |                   |                           |                       |                       |
| Edwards Lifesciences Corp                   | USD    | New York   | 508 947      | 402 812           | 25 471                    | 2,4                   | 0,09                  |
| Henry Schein                                | USD    | Nasdaq Ngs | 430 513      | 318 254           | 8 520                     | 1,9                   | 0,35                  |
| Medtronic                                   | USD    | New York   | 456 152      | 402 387           | -15 748                   | 2,4                   | 0,04                  |
| Thermo Fisher Scientific                    | USD    | New York   | 104 308      | 427 990           | -37 384                   | 2,6                   | 0,03                  |
| UnitedHealth Group                          | USD    | New York   | 115 589      | 364 919           | -113 223                  | 2,2                   | 0,01                  |
| <b>Totalt Hälsovård</b>                     |        |            |              | <b>1 916 363</b>  | <b>-56 365</b>            | <b>11,4</b>           |                       |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>           |        |            |              |                   |                           |                       |                       |
| Broadridge Financial Solutions              | USD    | New York   | 152 116      | 374 113           | 78 927                    | 2,2                   | 0,13                  |
| Copart                                      | USD    | Nasdaq Ngs | 984 899      | 489 075           | 6 436                     | 2,9                   | 0,10                  |
| Core & Main, Inc.                           | USD    | New York   | 604 379      | 369 109           | 45 125                    | 2,2                   | 0,32                  |
| MSC Industrial Direct Co.                   | USD    | New York   | 385 070      | 331 305           | -26 021                   | 2,0                   | 0,69                  |
| Otis Worldwide Corp                         | USD    | New York   | 599 779      | 601 010           | 12 061                    | 3,6                   | 0,15                  |
| W.W. Grainger                               | USD    | New York   | 31 618       | 332 840           | 71 666                    | 2,0                   | 0,06                  |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>    |        |            |              | <b>2 497 452</b>  | <b>269 334</b>            | <b>14,9</b>           |                       |
| <b>Informationsteknik</b>                   |        |            |              |                   |                           |                       |                       |
| Accenture A                                 | USD    | New York   | 118 149      | 357 363           | 12 256                    | 2,1                   | 0,02                  |
| Apple Inc.                                  | USD    | Nasdaq Ngs | 279 222      | 579 737           | -65 630                   | 3,5                   | 0,00                  |
| CDW Corp                                    | USD    | Nasdaq Ngs | 236 454      | 427 338           | 31 567                    | 2,6                   | 0,18                  |
| Microsoft Corp                              | USD    | Nasdaq Ngs | 268 082      | 1 349 428         | 269 189                   | 8,1                   | 0,00                  |
| Roper Technologies                          | USD    | New York   | 89 371       | 512 654           | 63 871                    | 3,1                   | 0,08                  |
| VeriSign                                    | USD    | Nasdaq Ngs | 121 500      | 355 092           | 97 009                    | 2,1                   | 0,13                  |
| <b>Totalt Informationsteknik</b>            |        |            |              | <b>3 581 613</b>  | <b>569 642</b>            | <b>21,4</b>           |                       |
| <b>Material</b>                             |        |            |              |                   |                           |                       |                       |
| Sherwin-Williams Co                         | USD    | New York   | 44 247       | 153 745           | -1 461                    | 0,9                   | 0,02                  |
| <b>Totalt Material</b>                      |        |            |              | <b>153 745</b>    | <b>7 137</b>              | <b>0,9</b>            |                       |
| <b>Summa värdepapper</b>                    |        |            |              | <b>16 096 384</b> | <b>1 992 424</b>          | <b>96,1</b>           |                       |

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

# Odins räntefond



## Om fonden

Portföljförvaltare Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast  
 Fondens startdatum 31.05.2022  
 Jämförelseindex Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR



Mariann  
Stoltenberg Lind



Nils Hast

## Fondfakta 2025-06-30

### Fondförmögenhet, SEK 1 000

| Andelsklass                      | ISIN         | 2025-06-30 | 2024      | 2023      | 2022    | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|--------------|------------|-----------|-----------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | SE0017084817 | 11         | 12        | 11        | 12      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | SE0017084791 | 1 419 951  | 1 413 810 | 1 002 264 | 754 366 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | SE0017084783 | 812 748    | 648 877   | 587 524   | 413 633 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | SE0017084841 | 11         | 12        | 11        | 12      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | SE0017084833 | 10         | 10        | 10        | 12      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | SE0017084825 | 10         | 10        | 10        | 11      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | SE0017084874 | 2 593      | 2 200     | 1 490     | 135     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | SE0017084866 | 352        | 502       | 377       | 140     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | SE0017084858 | 3 768      | 2 141     | 2 772     | 1 052   | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | SE0017084908 | 11         | 12        | 11        | 12      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | SE0017084890 | 43 043     | 35 326    | 19 723    | 12      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | SE0017084882 | 219        | 230       | 229       | 11      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | SE0017084809 | 11         | 12        | 11        | 12      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | SE0017084916 | 10         | 10        | 10        | 12      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | SE0017084924 | 10         | 10        | 10        | 11      | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Antall andelar

|                                  | 2025-06-30 | 2024       | 2023       | 2022      | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 105        | 105        | 105        | 105       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 15 412 499 | 14 334 205 | 10 118 547 | 6 745 910 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 8 255 659  | 6 283 325  | 5 703 962  | 3 770 807 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 105        | 105        | 105        | 105       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 104        | 104        | 104        | 104       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 100        | 100        | 100        | 100       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 24 924     | 19 707     | 13 780     | 1 168     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 3 846      | 5 124      | 3 821      | 1 252     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 38 517     | 20 843     | 27 001     | 9 604     | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 105        | 105        | 105        | 105       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 467 018    | 358 434    | 199 353    | 104       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 2 226      | 2 226      | 2 226      | 100       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 105        | 105        | 105        | 105       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 104        | 104        | 104        | 104       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 100        | 100        | 100        | 100       | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## NAV

|                                  | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022  | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------------|--------|--------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 10,56      | 10,36  | 9,96   | 9,34  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 110,30     | 107,12 | 101,87 | 94,95 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 111,00     | 109,11 | 104,95 | 98,35 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 10,53      | 10,33  | 9,94   | 9,33  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 110,19     | 106,74 | 101,63 | 94,83 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 110,66     | 108,83 | 104,79 | 98,30 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 10,48      | 10,31  | 9,92   | 9,32  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 109,44     | 106,39 | 101,41 | 94,72 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 110,31     | 108,54 | 104,61 | 98,23 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 10,56      | 10,36  | 9,96   | 9,34  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 110,34     | 107,03 | 101,75 | 94,89 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 111,01     | 109,12 | 104,96 | 98,36 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 10,58      | 10,37  | 9,96   | 9,34  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 110,76     | 107,21 | 101,90 | 94,93 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 111,19     | 109,28 | 105,04 | 98,38 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## Utdelning

|                                   | 2025-06-30 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Ingen andelsklasser är utdelande. | -          | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## Avkastning

### Avkastning per kalenderår

|                                  | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022    | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------------|--------|--------|---------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 1,96 %     | 4,06 % | 6,62 % | -1,87 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 2,97 %     | 5,15 % | 7,30 % | -1,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 1,73 %     | 3,96 % | 6,71 % | -1,65 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 1,92 %     | 3,96 % | 6,51 % | -1,93 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 3,23 %     | 5,03 % | 7,16 % | -1,15 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 1,68 %     | 3,85 % | 6,61 % | -1,70 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 1,68 %     | 3,94 % | 6,40 % | -2,01 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 2,87 %     | 4,90 % | 7,06 % | -1,27 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 1,63 %     | 3,76 % | 6,49 % | -1,77 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 1,96 %     | 4,06 % | 6,62 % | -1,87 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 3,09 %     | 5,19 % | 7,24 % | -1,10 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 1,73 %     | 3,96 % | 6,71 % | -1,64 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 1,99 %     | 4,11 % | 6,66 % | -1,83 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 3,31 %     | 5,21 % | 7,35 % | -1,06 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 1,75 %     | 4,03 % | 6,77 % | -1,62 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index EUR                        | 2,13 %     | 4,44 % | 5,82 % | -3,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK                        | 3,13 %     | 5,33 % | 6,33 % | -2,69 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK                        | 2,00 %     | 4,27 % | 5,92 % | -3,22 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Avkastning senaste 24 månaderna, annualiserad

|                                  | 2025-06-30 | 2024   | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 5,36 %     | 5,33 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 6,61 %     | 6,22 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 5,14 %     | 5,33 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 5,25 %     | 5,23 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 6,65 %     | 6,09 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 5,03 %     | 5,22 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 5,12 %     | 5,16 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 6,36 %     | 5,98 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 4,93 %     | 5,12 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 5,36 %     | 5,33 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 6,67 %     | 6,21 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 5,14 %     | 5,33 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 5,41 %     | 5,38 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 6,83 %     | 6,27 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 5,20 %     | 5,39 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index EUR                        | 5,60 %     | 5,13 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK                        | 6,66 %     | 5,83 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK                        | 5,41 %     | 5,09 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## Risk

### Standardavvik senaste 24 månaderna, annualiserad

|                                  | 2025-06-30 | 2024   | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 1,70 %     | 2,08 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 1,67 %     | 2,08 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 1,67 %     | 2,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 1,70 %     | 2,08 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 1,68 %     | 2,09 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 1,67 %     | 2,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 1,72 %     | 2,07 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 1,66 %     | 2,07 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 1,67 %     | 2,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 1,70 %     | 2,08 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 1,67 %     | 2,07 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 1,67 %     | 2,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 1,70 %     | 2,08 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 1,68 %     | 2,09 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 1,67 %     | 2,04 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index EUR                        | 1,98 %     | 2,33 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index NOK                        | 1,94 %     | 2,32 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Index SEK                        | 1,96 %     | 2,30 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Aktiv risk (tracking error) senaste 24 månaderna, annualiserad

|                                  | 2025-06-30 | 2024   | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 0,69 %     | 0,70 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 0,64 %     | 0,69 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 0,65 %     | 0,68 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 0,69 %     | 0,69 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 0,68 %     | 0,71 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 0,65 %     | 0,68 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 0,69 %     | 0,68 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 0,63 %     | 0,68 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 0,65 %     | 0,68 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 0,69 %     | 0,70 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 0,67 %     | 0,69 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 0,65 %     | 0,68 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 0,69 %     | 0,69 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 0,68 %     | 0,71 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 0,65 %     | 0,68 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Fondens ränte- och kreditrisk

|                  | 2025-06-30 | 2024  | 2023  | 2022  | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------------------|------------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| Duration, år     | 2,01       | 1,93  | 2,19  | 2,29  | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Spreadexponering | 340,0      | 334,8 | 326,8 | 264,5 | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## Kostnader

### Förvaltningsavgift

|                                  | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022   | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 0,15 %     | 0,30 % | 0,30 % | 0,30 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 0,15 %     | 0,30 % | 0,30 % | 0,30 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 0,15 %     | 0,30 % | 0,30 % | 0,30 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 0,20 %     | 0,40 % | 0,40 % | 0,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 0,20 %     | 0,40 % | 0,40 % | 0,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 0,20 %     | 0,40 % | 0,40 % | 0,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 0,08 %     | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 0,08 %     | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 0,08 %     | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

### Totala kostnader

|                                  | 2025-06-30 | 2024   | 2023   | 2022   | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 0,15 %     | 0,30 % | 0,30 % | 0,30 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 0,15 %     | 0,30 % | 0,30 % | 0,30 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 0,15 %     | 0,30 % | 0,30 % | 0,30 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 0,20 %     | 0,40 % | 0,40 % | 0,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 0,20 %     | 0,40 % | 0,40 % | 0,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 0,20 %     | 0,40 % | 0,40 % | 0,40 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 0,10 %     | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 0,08 %     | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 0,08 %     | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 0,08 %     | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

## ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| ISIN kod                              | Värdepapper                            | Kupongränta | Antal      | Marknadspris | Marknadsv. inkl. ränta | % av fond-förmögenhet | Räntejusterings-tid* | Förfall    |
|---------------------------------------|----------------------------------------|-------------|------------|--------------|------------------------|-----------------------|----------------------|------------|
|                                       |                                        |             |            | SEK 1000     | SEK 1000               |                       |                      |            |
| <b>Material</b>                       |                                        |             |            |              |                        |                       |                      |            |
| NO0012943838                          | Borregaard Asa Brgno Float 06/20/28    | 5,85        | 20 000 000 | 19 205       | 19 242                 | 0,8                   | 2025-09-18           | 2028-06-20 |
| XS2554997937                          | Covestro Ag Covegr 3 3/4 11/15/28      | 4,75        | 3 000 000  | 35 510       | 36 510                 | 1,4                   |                      | 2028-11-15 |
| XS3092057820                          | Norsk Hydro Asa Nhyno 3 3/4 06/17/33   | 3,75        | 2 000 000  | 22 285       | 22 320                 | 0,9                   |                      | 2033-06-17 |
| XS2886143770                          | Upm-Kymmene Oyj Upmfh 3 3/8            | 3,38        | 2 000 000  | 22 213       | 22 848                 | 0,9                   |                      | 2034-08-29 |
| NO0013261057                          | Yara Intl Sa Yarno Float 06/20/29      | 5,57        | 20 000 000 | 18 937       | 18 972                 | 0,7                   | 2025-09-18           | 2029-06-20 |
| <b>Totalt Material</b>                |                                        |             |            |              | <b>119 891</b>         | <b>4,7</b>            |                      |            |
| <b>Kommunikationstjänster</b>         |                                        |             |            |              |                        |                       |                      |            |
| XS1637333748                          | British Telecomm Britel 1 1/2 06/23/27 | 1,50        | 2 000 000  | 21 982       | 21 990                 | 0,9                   |                      | 2027-06-23 |
| XS2623868994                          | Tele2 Ab Telbss 3 3/4 11/22/29         | 3,75        | 2 000 000  | 23 044       | 23 554                 | 0,9                   |                      | 2029-11-22 |
| XS2112289207                          | Telefonica Emis Telefo 0.664 02/03/30  | 0,66        | 1 000 000  | 10 108       | 10 138                 | 0,4                   |                      | 2030-02-03 |
| XS2177441990                          | Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27  | 1,20        | 2 000 000  | 21 752       | 21 984                 | 0,9                   |                      | 2027-08-21 |
| XS2264161964                          | Telia Co Ab Telias 0 1/8 11/27/30      | 0,13        | 2 500 000  | 24 008       | 24 029                 | 0,9                   |                      | 2030-11-27 |
| <b>Totalt Kommunikationstjänster</b>  |                                        |             |            |              | <b>101 695</b>         | <b>3,9</b>            |                      |            |
| <b>Konsument, cyklisk</b>             |                                        |             |            |              |                        |                       |                      |            |
| FR001400U4M6                          | Rci Banque Renaul 3 3/8 07/26/29       | 3,38        | 500 000    | 5 640        | 5 753                  | 0,2                   |                      | 2029-07-26 |
| XS2679898184                          | Rewe Intl Reweeg 4 7/8 09/13/30        | 4,88        | 1 200 000  | 14 387       | 14 914                 | 0,6                   |                      | 2030-09-13 |
| XS2559908459                          | Scania Scania Float 02/25/26           | 3,88        | 24 000 000 | 24 149       | 24 243                 | 0,9                   | 2025-08-22           | 2026-02-25 |
| <b>Totalt Konsument, cyklisk</b>      |                                        |             |            |              | <b>44 909</b>          | <b>1,7</b>            |                      |            |
| <b>Konsument, icke-cyklisk</b>        |                                        |             |            |              |                        |                       |                      |            |
| XS2498554992                          | Ayvfp 4 07/05/27 Corp                  | 4,00        | 3 000 000  | 34 535       | 35 867                 | 1,4                   |                      | 2027-07-05 |
| NO0012423534                          | Ferde As Ferden Float 01/26/27         | 4,90        | 45 000 000 | 42 451       | 42 826                 | 1,7                   | 2025-07-24           | 2027-01-26 |
| XS2897290115                          | Loomis A Loombs 3 5/8 09/10/29         | 3,63        | 1 400 000  | 16 007       | 16 466                 | 0,6                   |                      | 2029-09-10 |
| NO0013209957                          | Norgesgruppen Norgru Float 05/10/30    | 5,50        | 14 000 000 | 13 292       | 13 395                 | 0,5                   | 2025-08-07           | 2030-05-10 |
| XS2820454606                          | Novo Nordisk A/S Novob 3 1/8 01/21/29  | 3,13        | 3 000 000  | 34 246       | 34 718                 | 1,4                   |                      | 2029-01-21 |
| XS3002553298                          | Novo Nordisk Fin Novob 2 7/8 08/27/30  | 2,88        | 2 500 000  | 28 059       | 28 143                 | 1,1                   |                      | 2030-08-27 |
| NO0011013708                          | Orkla Orkno Float 06/07/28             | 5,25        | 30 000 000 | 28 355       | 28 446                 | 1,1                   | 2025-09-04           | 2028-06-07 |
| XS3003424341                          | Securitas Ab Secuss 3 3/8 05/20/32     | 3,38        | 1 250 000  | 13 874       | 13 930                 | 0,5                   |                      | 2032-05-20 |
| <b>Totalt Konsument, icke-cyklisk</b> |                                        |             |            |              | <b>213 790</b>         | <b>8,3</b>            |                      |            |
| <b>Energi</b>                         |                                        |             |            |              |                        |                       |                      |            |
| NO0013251843                          | Aa Energi As Agdere Float 09/05/29     | 5,45        | 38 000 000 | 35 971       | 36 117                 | 1,4                   | 2025-09-03           | 2029-09-05 |
| NO0013581967                          | Eidsiva Energi Eidsiv Float 06/11/30   | 5,44        | 36 000 000 | 33 971       | 34 089                 | 1,3                   | 2025-09-09           | 2030-06-11 |
| NO0013325522                          | Hafslund As Hafeco Float 03/05/30      | 5,45        | 46 000 000 | 43 472       | 43 649                 | 1,7                   | 2025-09-03           | 2030-03-05 |
| XS3030307865                          | Neste Nesvfh 3 3/4 03/20/30            | 3,75        | 1 500 000  | 17 148       | 17 327                 | 0,7                   |                      | 2030-03-20 |
| <b>Totalt Energi</b>                  |                                        |             |            |              | <b>131 182</b>         | <b>5,1</b>            |                      |            |
| <b>Finans</b>                         |                                        |             |            |              |                        |                       |                      |            |
| XS2575971994                          | Abn Amro Bank Nv Abnavn 4 01/16/28     | 4,00        | 3 000 000  | 34 847       | 35 461                 | 1,4                   |                      | 2028-01-16 |
| XS2230399441                          | Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31       | 2,88        | 4 500 000  | 50 253       | 50 383                 | 2,0                   | 2026-05-29           | 2031-05-30 |
| SE0013885597                          | Atrium Ljungberg Atrijb Float 03/13/30 | 3,52        | 48 000 000 | 48 123       | 48 212                 | 1,9                   | 2025-09-11           | 2030-03-13 |
| XS2947089012                          | Banco Sabadell Sabsm 3 1/2 05/27/31    | 3,50        | 2 000 000  | 22 640       | 22 717                 | 0,9                   | 2030-05-27           | 2031-05-27 |
| XS2782109016                          | Banco Sabadell Sabsm 4 1/4 09/13/30    | 4,25        | 2 700 000  | 31 724       | 32 751                 | 1,3                   | 2029-09-13           | 2030-09-13 |
| NO0012548850                          | Bane Nor Banedm Float 06/16/27         | 5,86        | 18 000 000 | 17 226       | 17 270                 | 0,7                   | 2025-09-12           | 2027-06-16 |
| XS2340236327                          | Bank Of Ireland Bkir 1 3/8 08/11/31    | 1,38        | 3 000 000  | 33 060       | 33 471                 | 1,3                   | 2026-05-11           | 2031-08-11 |
| FR001400DCZ6                          | Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29         | 4,38        | 3 000 000  | 34 988       | 35 672                 | 1,4                   | 2028-01-13           | 2029-01-13 |
| NO0012842451                          | Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28  | 6,52        | 15 000 000 | 14 595       | 14 703                 | 0,6                   | 2025-08-19           | 2028-02-21 |
| NO0012549585                          | Brage Finans Sa Bragfi Float 06/16/27  | 5,80        | 20 000 000 | 19 102       | 19 151                 | 0,7                   | 2025-09-12           | 2027-06-16 |
| XS2258971071                          | Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26        | 0,38        | 3 000 000  | 33 316       | 33 394                 | 1,3                   | 2025-11-18           | 2026-11-18 |
| SE0013885548                          | Castellum Ab Castss 3.65 03/13/30      | 3,65        | 30 000 000 | 30 261       | 30 593                 | 1,2                   |                      | 2030-03-13 |
| XS2895710783                          | Castellum Ab Castss 4 1/8 12/10/30     | 4,13        | 200 000    | 2 272        | 2 324                  | 0,1                   |                      | 2030-12-10 |
| DE000CZ45ZY0                          | Commerzbank Ag Cmbz 4 1/8 06/30/37     | 4,13        | 2 400 000  | 26 734       | 26 746                 | 1,0                   | 2032-06-30           | 2037-06-30 |
| NO0011151094                          | Eiendoms-kredit Eiekre Float 11/16/26  | 4,90        | 30 000 000 | 28 277       | 28 458                 | 1,1                   | 2025-08-14           | 2026-11-16 |
| DE000A4DFCU7                          | Hamburger Sparka Haspa 2 7/8 02/17/31  | 2,88        | 3 000 000  | 33 509       | 33 866                 | 1,3                   |                      | 2031-02-17 |
| XS2524746687                          | Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33     | 4,13        | 4 500 000  | 51 477       | 53 252                 | 2,1                   | 2028-05-24           | 2033-08-24 |
| XS2592650373                          | Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28       | 5,00        | 3 700 000  | 43 097       | 43 754                 | 1,7                   | 2027-03-08           | 2028-03-08 |
| NO0013132159                          | Islandsbanki Islban Float 01/25/27     | 6,94        | 10 000 000 | 9 628        | 9 752                  | 0,4                   | 2025-07-23           | 2027-01-25 |
| XS2382849888                          | Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26      | 0,05        | 3 400 000  | 37 877       | 37 892                 | 1,5                   | 2025-09-02           | 2026-09-02 |
| BE0002875566                          | Kbc Group Nv Kcbbb 3 08/25/30          | 3,00        | 4 000 000  | 44 789       | 45 933                 | 1,8                   |                      | 2030-08-25 |
| XS2722142127                          | Kvika Banki Hf Kvabnk Float 11/23/26   | 6,32        | 20 000 000 | 20 657       | 20 797                 | 0,8                   | 2025-08-21           | 2026-11-23 |
| XS2525157470                          | Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8          | 2,63        | 3 000 000  | 33 666       | 34 420                 | 1,3                   |                      | 2027-08-24 |
| XS2305244241                          | Leaseplan Corp Lpty 0 1/4 02/23/26     | 0,25        | 1 963 000  | 21 661       | 21 681                 | 0,8                   |                      | 2026-02-23 |
| XS2898838516                          | Natwest Group Nwg 3.575 09/12/32       | 3,58        | 4 000 000  | 45 282       | 46 566                 | 1,8                   | 2031-09-12           | 2032-09-12 |
| XS2871577115                          | Natwest Group Nwg 3.673 08/05/31       | 3,67        | 1 000 000  | 11 454       | 11 829                 | 0,5                   | 2030-08-05           | 2031-08-05 |
| XS2596599063                          | Natwest Group Nwg 4.699 03/14/28       | 4,70        | 2 000 000  | 23 225       | 23 542                 | 0,9                   | 2027-03-12           | 2028-03-14 |
| NO0013339101                          | Nordea Bank Abp Ndafh Float 03/25/30   | 5,12        | 30 000 000 | 28 291       | 28 343                 | 1,1                   | 2025-09-23           | 2030-03-25 |
| NO0012933516                          | Nordea Bank Abp Ndass Float 06/06/28   | 6,09        | 30 000 000 | 28 864       | 28 988                 | 1,1                   | 2025-09-04           | 2028-06-06 |
| NO0011115495                          | Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26    | 5,01        | 26 000 000 | 24 539       | 24 832                 | 1,0                   | 2025-07-03           | 2026-10-05 |
| XS2436853035                          | Op Corporate Bk Opbank 0 5/8 07/27/27  | 0,63        | 1 500 000  | 16 154       | 16 251                 | 0,6                   |                      | 2027-07-27 |
| XS2287887322                          | Santander Consum Scbnor Float          | 3,05        | 21 000 000 | 21 052       | 21 178                 | 0,8                   | 2025-07-17           | 2026-01-19 |
| XS2489627047                          | Sbab Bank Ab Sbab 1 7/8 12/10/25       | 1,88        | 3 000 000  | 33 518       | 33 870                 | 1,3                   |                      | 2025-12-10 |

## ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| ISIN kod                  | Värdepapper                            | Kupongränta | Antal       | Marknadspris | Marknadsv. inkl. ränta | % av fond-förmögenhet | Räntejusteringstid* | Förfall    |
|---------------------------|----------------------------------------|-------------|-------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------|------------|
|                           |                                        |             |             | SEK 1000     | SEK 1000               |                       |                     |            |
| <b>Finans</b>             |                                        |             |             |              |                        |                       |                     |            |
| XS3076318149              | Sbab Bank Ab Sbab 3 3/8 05/21/31       | 3,38        | 4 000 000   | 44 864       | 45 047                 | 1,8                   | 2030-05-21          | 2031-05-21 |
| SE0013106374              | Skane Skaneb Float 10/16/29            | 3,35        | 24 000 000  | 24 080       | 24 252                 | 0,9                   | 2025-07-14          | 2029-10-16 |
| FR001400U1Q3              | Societe Generale Socgen 3 5/8 11/13/30 | 3,63        | 2 000 000   | 22 706       | 23 219                 | 0,9                   | 2029-11-13          | 2030-11-13 |
| SE0023440185              | Sparbanken Syd Sparsy Float 04/13/29   | 3,10        | 30 000 000  | 29 865       | 30 070                 | 1,2                   | 2025-07-10          | 2029-04-13 |
| NO0010893639              | Sparebank 1 Oest Spolno Float 09/17/26 | 5,44        | 30 000 000  | 28 293       | 28 357                 | 1,1                   | 2025-09-15          | 2026-09-17 |
| XS2579319513              | Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27   | 3,75        | 3 300 000   | 37 922       | 38 760                 | 1,5                   |                     | 2027-11-23 |
| NO0013334912              | Storebrand Livsf Stbno Float 12/17/54  | 3,79        | 23 750 000  | 23 928       | 23 965                 | 0,9                   | 2025-09-15          | 2054-12-17 |
| SE0013106754              | Sveafastigheter Svefas Float 06/02/30  | 4,56        | 40 000 000  | 40 111       | 40 263                 | 1,6                   | 2025-08-29          | 2030-06-02 |
| XS2308298962              | Volksbank Nv Devoba 0 3/8 03/03/28     | 0,38        | 3 000 000   | 31 808       | 31 850                 | 1,2                   |                     | 2028-03-03 |
| XS2948048462              | Volksbank Nv Devoba 4 1/8 11/27/35     | 4,13        | 1 500 000   | 16 872       | 17 283                 | 0,7                   | 2030-11-27          | 2035-11-27 |
| <b>Totalt Finans</b>      |                                        |             |             |              | <b>1 271 117</b>       | <b>49,4</b>           |                     |            |
| <b>Finansiell Derivat</b> |                                        |             |             |              |                        |                       |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250715        | 0,00        | 30 479 449  | 28 661       | 28 661                 | 1,1                   |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250715        | 0,00        | -2 500 000  | -27 949      | -27 949                | -1,1                  |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250807        | 0,00        | -4 000 000  | -44 663      | -44 663                | -1,7                  |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250807        | 0,00        | 46 656 334  | 43 756       | 43 756                 | 1,7                   |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250905        | 0,00        | 348 051 339 | 325 325      | 325 325                | 12,6                  |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250905        | 0,00        | -30 000 000 | -334 458     | -334 458               | -13,0                 |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250917        | 0,00        | -32 000 000 | -356 534     | -356 534               | -13,9                 |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250917        | 0,00        | 368 484 749 | 343 960      | 343 960                | 13,4                  |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se            | 0,00        | 343 156 855 | 321 823      | 321 823                | 12,5                  |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se            | 0,00        | -29 000 000 | -323 807     | -323 807               | -12,6                 |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250617        | 0,00        | -20 000 000 | -222 834     | -222 834               | -8,7                  |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250617        | 0,00        | 219 484 418 | 218 613      | 218 613                | 8,5                   |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250807        | 0,00        | 27 050 425  | 26 998       | 26 998                 | 1,1                   |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250807        | 0,00        | -2 500 000  | -27 913      | -27 913                | -1,1                  |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250905        | 0,00        | -15 000 000 | -167 229     | -167 229               | -6,5                  |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250905        | 0,00        | 163 876 262 | 163 323      | 163 323                | 6,4                   |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Sek_Seb Ensk Se            | 0,00        | 33 215 142  | 33 083       | 33 083                 | 1,3                   |                     |            |
|                           | Fxfswp -Eur/Sek_Seb Ensk Se            | 0,00        | -3 000 000  | -33 425      | -33 425                | -1,3                  |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -99 276     | -1 109       | -1 109                 | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 3 226       | 3            | 3                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -294        | -3           | -3                     | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 44          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -4          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 7           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -153        | -2           | -2                     | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 1 673       | 2            | 2                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 7           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 7           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 13          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 3 150       | 3            | 3                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -289        | -3           | -3                     | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 13          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 13          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 13          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 0           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 0           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 0           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 0           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -12         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 127         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 9           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -466        | -5           | -5                     | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 5 058       | 5            | 5                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | 9           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |
|                           | Fxfwd -Eur/Sek_20250723                | 0,00        | -1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |            |

## ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| ISIN kod                  | Värdepapper              | Kupongränta | Antal     | Marknadspris | Marknadsv. inkl. ränta | % av fond-<br>förmögenhet | Räntejusteringstid* | Förfall |
|---------------------------|--------------------------|-------------|-----------|--------------|------------------------|---------------------------|---------------------|---------|
|                           |                          |             |           | SEK 1000     | SEK 1000               |                           |                     |         |
| <b>Finansiell Derivat</b> |                          |             |           |              |                        |                           |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 9         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 9         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -195      | -2           | -2                     | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 2 110     | 2            | 2                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 15        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 15        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 15        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 15        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 4         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 4         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -44       | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 2 793     | 31           | 31                     | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -30 571   | -31          | -31                    | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 4         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -44       | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -44       | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 4         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -44       | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 4         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 44        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -4        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -4        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 44        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 66        | 1            | 1                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -720      | -1           | -1                     | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -4        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 44        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 14        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 14        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 14        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 14        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -314      | -4           | -4                     | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 3 421     | 3            | 3                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 10        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 10        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -208      | -2           | -2                     | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 2 276     | 2            | 2                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 10        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 10        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1        | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 1 078 313 | 1 077        | 1 077                  | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 3         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 3         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 3         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -60       | -1           | -1                     | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 657       | 1            | 1                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 3         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 1 042     | 1            | 1                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -96       | -1           | -1                     | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 5         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 4         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0         | 0            | 0                      | 0,0                       |                     |         |

## ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| ISIN kod                  | Värdepapper            | Kupongränta | Antal        | Marknadspris | Marknadsv. inkl. ränta | % av fond-förmögenhet | Räntejusteringsstid* | Förfall |
|---------------------------|------------------------|-------------|--------------|--------------|------------------------|-----------------------|----------------------|---------|
| <b>Finansiell Derivat</b> |                        |             |              |              |                        |                       |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 4            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 1 419        | 1            | 1                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -130         | -1           | -1                     | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 6            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 6            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 6            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 6            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 1            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -24          | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 266          | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 1            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 1            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 1            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 108 182      | 108          | 108                    | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -9 983       | -112         | -112                   | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -191         | -2           | -2                     | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 2 083        | 2            | 2                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 9            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 9            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 9            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -1           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -5           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 56           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 56           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -5           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -643         | -7           | -7                     | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 7 155        | 7            | 7                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -5           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 56           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 56           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | -5           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 0            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250723 | 0,00        | 9            | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250825 | 0,00        | 1 742 281    | 1 737        | 1 737                  | 0,1                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Eur/Sek_20250825 | 0,00        | -156 561     | -1 746       | -1 746                 | -0,1                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1 843 647   | -1 732       | -1 732                 | -0,1                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -2 289 632   | -2 151       | -2 151                 | -0,1                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -3 000 000   | -2 818       | -2 818                 | -0,1                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -6 018 375   | -5 654       | -5 654                 | -0,2                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -6 742 846   | -6 335       | -6 335                 | -0,3                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -6 877 340   | -6 461       | -6 461                 | -0,3                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -20 000 000  | -18 789      | -18 789                | -0,7                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1 009 233   | -948         | -948                   | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1 052 272   | -989         | -989                   | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1 855 469   | -1 743       | -1 743                 | -0,1                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -20 212 957  | -18 989      | -18 989                | -0,7                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -19 286 033  | -19 265      | -19 265                | -0,8                  |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -829 866 059 | -779 632     | -779 632               | -30,3                 |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 41           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -43          | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -615         | -1           | -1                     | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 650          | 1            | 1                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 13 857       | 13           | 13                     | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -13 117      | -13          | -13                    | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -11          | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 10           | 0            | 0                      | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -235 693     | -221         | -221                   | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -151 712     | -143         | -143                   | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -239 877     | -225         | -225                   | 0,0                   |                      |         |
|                           | Fxwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -209 619     | -197         | -197                   | 0,0                   |                      |         |

## ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| ISIN kod                  | Värdepapper              | Kupongränta | Antal      | Marknadspris | Marknadsv. inkl. ränta | % av fond-förmögenhet | Räntejusteringstid* | Förfall |
|---------------------------|--------------------------|-------------|------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------|---------|
|                           |                          |             |            | SEK 1000     | SEK 1000               |                       |                     |         |
| <b>Finansiell Derivat</b> |                          |             |            |              |                        |                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -133 327   | -133         | -133                   | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -222 051   | -209         | -209                   | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -239 314   | -225         | -225                   | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -265 645   | -250         | -250                   | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -650 204   | -611         | -611                   | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -623 200   | -585         | -585                   | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -943 222   | -886         | -886                   | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1 076 548 | -1 011       | -1 011                 | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 371        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -392       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -12        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 11         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 41         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -43        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -34        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 32         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -42        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 44         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -41 453    | -39          | -39                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 39 162     | 39           | 39                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 65         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -61        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -3 688     | -4           | -4                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 3 904      | 4            | 4                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 44         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -42        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 163        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -174       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -80        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 75         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -79 512    | -75          | -75                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 74 603     | 75           | 75                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 1 877      | 2            | 2                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -2 000     | -2           | -2                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -12        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 12         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -12        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 12         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -38 877    | -37          | -37                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 36 476     | 36           | 36                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 13         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -14        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -2 045     | -2           | -2                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 1 922      | 2            | 2                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -14        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 13         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -20        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 18         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -4 835     | -5           | -5                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 4 520      | 5            | 5                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -7         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 6          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 79 603     | 80           | 80                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -85 152    | -80          | -80                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -12 583    | -12          | -12                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 11 763     | 12           | 12                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -250       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 234        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 94         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -100       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 3          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -3         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 749        | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -800       | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 1          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 12         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -13        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -251       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |

## ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| ISIN kod                  | Värdepapper              | Kupongränta | Antal     | Marknadspris | Marknadsv. inkl. ränta | % av fond-förmögenhet | Räntejusteringstid* | Förfall |
|---------------------------|--------------------------|-------------|-----------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------|---------|
|                           |                          |             |           | SEK 1000     | SEK 1000               |                       |                     |         |
| <b>Finansiell Derivat</b> |                          |             |           |              |                        |                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 232       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -3 493    | -3           | -3                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 3 235     | 3            | 3                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 46 206    | 46           | 46                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -49 728   | -47          | -47                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -27 051   | -25          | -25                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 24 998    | 25           | 25                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 6         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -7        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 1 724 052 | 1 722        | 1 722                  | 0,1                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 932 661   | 932          | 932                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -80       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 76        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 76        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -80       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -65 800   | -62          | -62                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 60 881    | 61           | 61                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 23 060    | 23           | 23                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -25 000   | -23          | -23                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 300       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -281      | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1 377    | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 1 313     | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 802       | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -766      | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -7        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 7         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -7        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 7         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -44 462   | -42          | -42                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 41 569    | 42           | 42                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 357       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -382      | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -2 000    | -2           | -2                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 1 878     | 2            | 2                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -9 996    | -9           | -9                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 9 438     | 9            | 9                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 2         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -2        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -900      | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 848       | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 2         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -2        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 6         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -6        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -59       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 56        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 227       | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -240      | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 37 647    | 38           | 38                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -39 852   | -37          | -37                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -6        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 6         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 4         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -5        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -4        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 4         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -30 081   | -28          | -28                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 28 247    | 28           | 28                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 93        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -100      | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 1 008 450 | 1 007        | 1 007                  | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 983 816   | 983          | 983                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 891 032   | 890          | 890                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -1 000    | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 937       | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 3         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -3        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -8        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | 7         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00        | -295      | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |

## ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| ISIN kod                  | Värdepapper              | Kuponränta | Antal       | Marknadspris | Marknadsv. inkl. ränta | % av fond-förmögenhet | Räntejusteringstid* | Förfall |
|---------------------------|--------------------------|------------|-------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------|---------|
|                           |                          |            |             | SEK 1000     | SEK 1000               |                       |                     |         |
| <b>Finansiell Derivat</b> |                          |            |             |              |                        |                       |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 276         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -8          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 7           | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 14          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -15         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -568        | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 529         | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -60 164     | -57          | -57                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 55 957      | 56           | 56                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 14          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -15         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 2 129 525   | 2 127        | 2 127                  | 0,1                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 1 743 558   | 1 742        | 1 742                  | 0,1                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 5 597 527   | 5 591        | 5 591                  | 0,2                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 2 826 727   | 2 824        | 2 824                  | 0,1                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 6 430 742   | 6 424        | 6 424                  | 0,3                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 6 461 075   | 6 454        | 6 454                  | 0,3                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 584 722     | 584          | 584                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 610 572     | 610          | 610                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 196 296     | 196          | 196                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 248 761     | 248          | 248                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 226 486     | 226          | 226                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 144 690     | 145          | 145                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 224 176     | 224          | 224                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 140 981     | 132          | 132                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 221 427     | 221          | 221                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 208 005     | 208          | 208                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 438         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -471        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 12          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -13         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 1 394       | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -1 500      | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 46 376      | 46           | 46                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -50 000     | -47          | -47                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -100        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 93          | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 1 286       | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -1 375      | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | -150        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 140         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 20 348 373  | 19 117       | 19 117                 | 0,7                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 18 799 521  | 18 779       | 18 779                 | 0,7                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 18 672 077  | 18 651       | 18 651                 | 0,7                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250723 | 0,00       | 779 636 681 | 778 777      | 778 777                | 30,3                  |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 810 999 063 | 808 714      | 808 714                | 31,4                  |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 19 243 274  | 19 189       | 19 189                 | 0,8                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -15 083     | -14          | -14                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 14 375      | 14           | 14                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -110        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 105         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -1 000      | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 934         | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -1 250      | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 1 167       | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 1 455       | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -1 550      | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -1 753      | -2           | -2                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 1 653       | 2            | 2                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -260        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 246         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -2 500      | -2           | -2                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 2 364       | 2            | 2                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 39 455      | 39           | 39                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -41 600     | -39          | -39                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -25 250     | -24          | -24                    | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 23 827      | 24           | 24                     | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 189         | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -200        | 0            | 0                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | 1 417       | 1            | 1                      | 0,0                   |                     |         |
|                           | Fx fwd -Sek/Nok_20250825 | 0,00       | -1 500      | -1           | -1                     | 0,0                   |                     |         |

## ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2025-06-30

| ISIN kod                                 | Värdepapper                          | Kuponränta | Antal        | Marknadspris | Marknadsv. inkl. ränta | % av fond-förmögenhet | Räntestjusteringstid* | Förfall    |
|------------------------------------------|--------------------------------------|------------|--------------|--------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
|                                          |                                      |            |              | SEK 1000     | SEK 1000               |                       |                       |            |
| <b>Finansiell Derivat</b>                |                                      |            |              |              |                        |                       |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | 219          | 0            | 0                      | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | -230         | 0            | 0                      | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | -500         | 0            | 0                      | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | 478          | 0            | 0                      | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | 955          | 1            | 1                      | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | -1 000       | -1           | -1                     | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | 14 462       | 14           | 14                     | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | -15 075      | -14          | -14                    | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | 2 483        | 2            | 2                      | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | -2 600       | -2           | -2                     | 0,0                   |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | -851 965 116 | -797 340     | -797 340               | -31,0                 |                       |            |
|                                          | Fx fwd -Sek/Nok_20250825             | 0,00       | -20 348 373  | -19 044      | -19 044                | -0,7                  |                       |            |
| <b>Totalt Finansiell Derivat</b>         |                                      |            |              |              | <b>-23 189</b>         | <b>-0,9</b>           |                       |            |
| <b>Industrivaror och tjänster</b>        |                                      |            |              |              |                        |                       |                       |            |
| NO0013234518                             | Elopak Asa Elono Float 05/28/29      | 6,14       | 11 000 000   | 10 476       | 10 549                 | 0,4                   | 2025-08-26            | 2029-05-28 |
| XS2680945479                             | Ferrovial Se Fersm 4 3/8 09/13/30    | 4,38       | 2 500 000    | 29 760       | 30 745                 | 1,2                   |                       | 2030-09-13 |
| SE0013106424                             | Husqvarna Ab Husqb Float 11/19/29    | 3,58       | 22 000 000   | 21 684       | 21 780                 | 0,9                   | 2025-08-15            | 2029-11-19 |
| SE0013883667                             | Investment Ab Latoas 3.43 06/10/26   | 3,43       | 6 000 000    | 6 063        | 6 075                  | 0,2                   |                       | 2026-06-10 |
| SE0013362282                             | Postnord Ab Postnd Float 05/28/30    | 3,24       | 28 000 000   | 28 108       | 28 201                 | 1,1                   | 2025-08-26            | 2030-05-28 |
| FR001400DT99                             | Schneider Elec Sufp 3 1/4 11/09/27   | 3,25       | 1 300 000    | 14 812       | 15 116                 | 0,6                   |                       | 2027-11-09 |
| XS2629062568                             | Stora Enso Oyj Sterv 4 06/01/26      | 4,00       | 1 200 000    | 13 600       | 13 652                 | 0,5                   |                       | 2026-06-01 |
| NO0013187153                             | Tomra Systems Tomno Float 04/03/29   | 5,47       | 25 000 000   | 23 763       | 23 785                 | 0,9                   | 2025-07-01            | 2029-04-03 |
| NO0013596825                             | Tomra Systems Tomno Float 06/24/30   | 5,10       | 26 000 000   | 24 454       | 24 481                 | 1,0                   | 2025-09-22            | 2030-06-24 |
| <b>Totalt Industrivaror och tjänster</b> |                                      |            |              |              | <b>174 385</b>         | <b>6,8</b>            |                       |            |
| <b>Kraftförsörjning</b>                  |                                      |            |              |              |                        |                       |                       |            |
| XS2491189408                             | A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26        | 2,50       | 4 200 000    | 47 036       | 47 091                 | 1,8                   |                       | 2026-06-15 |
| DE000A383QQ2                             | Amprion GmbH Amprio 3 1/8 08/27/30   | 3,13       | 2 500 000    | 27 989       | 28 729                 | 1,1                   |                       | 2030-08-27 |
| XS2103014291                             | E.ON Se Eoangr 0 3/8 09/29/27        | 0,38       | 3 000 000    | 32 161       | 32 256                 | 1,3                   |                       | 2027-09-29 |
| XS2187707893                             | Ellevio Ab Ellevi Float 06/11/27     | 3,80       | 6 000 000    | 6 099        | 6 112                  | 0,2                   | 2025-09-09            | 2027-06-11 |
| XS2558395351                             | Enbw Enbw 3 5/8 11/22/26             | 3,63       | 2 600 000    | 29 595       | 30 236                 | 1,2                   |                       | 2026-11-22 |
| XS2967738597                             | Hera Spa Herim 3 1/4 07/15/31        | 3,25       | 2 400 000    | 26 895       | 27 297                 | 1,1                   |                       | 2031-07-15 |
| XS2575973776                             | Natl Grid Plc Nggl 3 7/8 01/16/29    | 3,88       | 3 500 000    | 40 435       | 41 129                 | 1,6                   |                       | 2029-01-16 |
| XS2490471807                             | Orsted A/S Orsted 2 1/4 06/14/28     | 2,25       | 2 200 000    | 24 264       | 24 291                 | 0,9                   |                       | 2028-06-14 |
| XS2838500218                             | Red Electrica Reesm 3 3/8 07/09/32   | 3,38       | 1 000 000    | 11 236       | 11 236                 | 0,5                   |                       | 2032-07-09 |
| XS2584685031                             | Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29             | 3,63       | 3 000 000    | 34 768       | 35 231                 | 1,4                   |                       | 2029-02-13 |
| NO0012541442                             | Statkraft As Statk Float 06/14/27    | 5,50       | 18 000 000   | 17 123       | 17 165                 | 0,7                   | 2025-09-11            | 2027-06-14 |
| XS2841150316                             | Stedin Holding Stedin 3 5/8 06/20/31 | 3,63       | 2 000 000    | 23 072       | 23 098                 | 0,9                   |                       | 2031-06-20 |
| SE0021512985                             | Stockholm Exer Fvhsam Float 06/24/31 | 3,56       | 18 000 000   | 18 067       | 18 085                 | 0,7                   | 2025-09-22            | 2031-06-24 |
| XS3003427872                             | Terna Rete Trnim 3 1/8 02/17/32      | 3,13       | 2 300 000    | 25 637       | 25 934                 | 1,0                   |                       | 2032-02-17 |
| <b>Totalt Kraftförsörjning</b>           |                                      |            |              |              | <b>367 891</b>         | <b>14,3</b>           |                       |            |
| <b>Summa värdepapper</b>                 |                                      |            |              |              | <b>2 401 671</b>       | <b>93,3</b>           |                       |            |

\* Galler endast obligationer med rörlig ränta. Den genomsnittliga effektiva räntan är ett durationsjusterat värdeviktat genomsnitt av effektiva räntor på varje enskilt värdepapper i portföljen.

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

## Förvaltarkommentar:

ODIN Sustainable Corporate Bond har under första halvåret haft en positiv avkastning på 1,73 procent för klassen SEK. Fonden ligger därmed något efter jämförelseindex som avkastat 2,0 procent SEK. Vid utgången av juni uppgick fondförmögenheten till 2,41 miljarder kronor. Fonden hade SEK 449 534 590 i inflöden och SEK 108 294 191 i utflöden, vilket gav en positiv nettoteckning på SEK 341 240 399.

Fonden investerar i bolag som bidrar till ett eller flera av våra sju utvalda hållbarhetsteman. Investeringarna kan antingen vara i form av hållbara obligationer som är öronmärkta för ESG-ändamål, eller konventionella obligationer från företag där hele verksamheten uppfyller våra krav.

Fonden har under första halvåret investerat i 14 gröna obligationer, en konventionell obligation, en social obligation

och en hållbarhetslänkad obligation (SLB). Fonden har under perioden allokerat mest kapital till hållbarhetstema Förnybar energi och energieffektivisering samt Hållbara transporter och infrastruktur.

De tre största investeringarna vi gjort hittills i år har alla varit i gröna obligationer och är i tur och ordning obligationer utgivna av Atrium Ljungberg, SBAB Bank och Ferde AS. De två förstnämnda bidrar till fondens hållbarhetstema förnybar energi och energieffektivisering, främst genom byggnation och uppgradering av hållbara byggnader i Sverige. Trots att utsläppen från byggsektorn har minskat med 64 procent sedan 2005 står sektorn idag för cirka 22 procent av Sveriges utsläpp av växthusgaser och cirka 40 procent av landets energianvändning. Det visar att det även med stora framsteg krävs omfattande åtgärder för att nå både Sveriges och EU:s klimatmål.

Den gröna obligationen som emitterats av Ferde AS bidrar till fondens hållbarhetstema Hållbara transporter och infrastruktur genom att allokera medlen till utvecklingen av en elektrisk spårbunden kollektivtrafiklösning i Norges näst största stad Bergen. En mindre del av obligationen kommer också att allokeras till utvecklingen av gång- och cykelvägar i Bergen. Projekten bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser från transportsektorn och stödjer Norges nolltillväxtmål om att all tillväxt i persontransporter i storstäder ska ske genom kollektivtrafik, cykel och gång – inte genom ökad privatbilism.

Vid utgången av juni består ODIN Sustainable Corporate Bond av 91 olika positioner, med 73 % gröna obligationer, 9 % konventionella obligationer, 6 % sociala obligationer, 4 % hållbarhetslänkade obligationer och resterande konstanter.

**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-post: kontakt@odinfond.no  
www.odinfonder.se

**Odin Forvaltning** AS Haakon Vlls gate 10,  
N-0161 Oslo P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo  
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01  
E-post: kundeservice@odinfond.no  
www.odinfond.no

**Odin Rahastot** Anttigatan 3 D 7. vån,  
FIN-00100 Helsingfors  
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100  
Fax: + 358 (0) 9 4735 5101  
E-post: info@odin.fi www.odin.fi

Vi skapar värde för framtiden



ODIN