

ODIN



1990 - 2020

Halvårsrapport 2020

ODINs verdipapirfond



Innhold

Refleksjoner fra adm. direktør	3-4
Bærekraft på dagsorden	5-7

Aksjefond:

ODIN Norden	8-11
ODIN Norge	12-14
ODIN Sverige	15-17
ODIN Small Cap	18-21
ODIN Europa	22-24
ODIN Global	22-24
ODIN Emerging Markets	28-30
ODIN USA	31-33
ODIN Eiendom	34-36

Kombinasjonsfond:

ODIN Aksje	38-40
ODIN Horisont	41-43
ODIN Flex	44-46
ODIN Konservativ	47-49
ODIN Rente	50-52

Rentefond:

ODIN Kreditt	54-59
ODIN Likviditet	60-62
ODIN Norsk Obligasjon	63-67
ODIN Europeisk Obligasjon	68-71

Selskapet er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS

Organisasjonsnummer:

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

August 2020

Refleksjoner fra administrerende direktør

Et første halvår med store svingninger

Første halvår 2020 er et halvår som kommer til å skrive seg inn i historiebøkene. Det vi opplevde i begynnelsen av mars måned når vi i Norge, sammen med de fleste andre vestlige land, stengte ned hele samfunnet for å bekjempe en pandemi, er hendelser som vi kommer til å fortelle våre barnebarn om.

Kriser og viktige sannheter

Verdens finansmarkeder ble kraftig rystet og mange snakket om at verden sto foran det største tilbakeslaget siden 30-tallet. Aksjemarkedet treffes med jevne mellomrom av ulike kriser. Hver krise lærer oss noe nytt, samtidig som kriser minner oss på noen viktige sannheter om aksjemarkedet.

Det mest åpenbare vi har blitt minnet på i år er at aksjemarkedet svinger. Over tid stiger aksjemarkedet, men det er mange opp- og nedturer underveis. Det er svingningene, som gjenspeiler risikoen i aksjemarkedet, som gjør at aksjer gir høyere avkastning enn risikofrie alternativer over tid.

Vi skal levere langsiktig gode resultater til våre kunder gjennom en forvaltning som er preget av langsiktig tenkning, og vi ser at den beste jobben overfor våre kunder gjør vi for de som også investerer sammen med oss over tid.

- Bjørn Edvart Kristiansen

ODIN-modellen og solide selskaper

Koronakrisen har også satt søkelys på viktigheten av å eie solide selskaper. Selskaper med sterke balanser, altså lite gjeld, har fleksibilitet til å navigere seg gjennom en økonomisk nedtur. Med solide selskaper tenker en også på selskaper som har sterke markedsposisjoner, som selger produkter som har stor verdi for sine kunder, og som gjerne har flere bein å stå på når en kundegruppe eller et marked svikter. Det er lett å undervurdere verdien av å eie solide selskaper i perioder når himmelen er skyfri.

I ODIN er vi opptatt av å eie solide selskaper, og da gjerne over lang tid. Det er også slik er at det er en rekke av selskapene vi eier som vil øke sine resultater gjennom krisen. Vi tenker da spesielt på flere IT- og softwareselskaper hvor produktene og tjenestene har blitt mer etterspurt som følge av nedstengning av økonomiene og sterkt innslag av hjemmekontor verden over.

Gjeninnhentning i aksjemarkedet

Vi ser at markedet har vridd seg ytterligere mot morgendagens vinnere. Softwareselskaper og andre teknologiselskaper har blitt priset opp, mens oljeselskaper har blitt priset ned.



Aksjemarkedet har hentet inn mye av fallet fra tidligere i år, og slik det ser ut i dag så har markedet i stor grad priset inn at de negative effektene av Koronakrisen er av midlertidig karakter. Den sterke gjeninnhenting i markedene skyldes flere faktorer.

For det første har de økonomiske stimulansene fra sentralbanker og myndigheter vært svært sterke, og med et større omfang enn under tidligere kriser. Det som skiller denne økonomiske krisen fra eksempelvis finanskrisen, er at dette er en krise som er skapt av at myndighetene på vegne av samfunnet selv bestemte seg for å stenge ned for å redusere smitten. Det har ført til at sentralbankene og myndighetene har vært raskere ute med stimulansepaker enn tidligere.

For det andre har aksjemarkedet, som vanlig, vært raskt ute med å indiskontere bedre økonomiske forhold i 2021. Selv om resultatveksten blant mange selskaper i 2020 blir negativ, så har markedet valgt å fokusere på 2021 hvor forventningene i dag ligger på en sterk resultatvekst - aksjemarkedet er og blir et forventningsmarked.

For det tredje har aksjemarkedet priset inn lave renter i lang tid fremover. Lave renter øker nåverdien av fremtidig kontantstrøm og dermed dagens selskapsverdier. Det lave rentenivået gjør også at mer penger strømmer til aksjemarkedet, ettersom det er få andre alternativer til å oppnå avkastning.

God utvikling

ODIN har hatt en god utvikling i 1. halvår 2020. Vi har tatt markedsandeler og de aller fleste av våre aksjefond har levert avkastning på linje med eller bedre enn indeksen vi måler avkastningen mot. Det er også slik at de fleste av

våre kunder, til tross for et utfordrende marked, faktisk har hatt positiv avkastning i årets seks første måneder. Det er likevel store variasjoner. Det norske markedet har gitt en negativ avkastning på 13 prosent, mens våre nordiske og svenske mandater har gitt en avkastning fra 7,6 prosent til 11 prosent. Det er spesielt hyggelig for oss i ODIN å se at vårt sist lanserte fond, ODIN Small Cap, har hatt en avkastning som er 9,1 prosentpoeng bedre enn indeks siden oppstart 28. januar i år. Men, for oss i ODIN er det likevel langsiktighet som er aller viktigst.

30 år med forvaltning

ODIN ble stiftet i februar 1990 og 1. juni samme år så ODIN Norden, som har blitt selve flaggskipet i ODIN-porteføljen, dagens lys. I dag har vi kontorer i Oslo, Helsinki, Stockholm, Göteborg, Bergen og Stavanger.

Da ODIN ble etablert var målet å tilby aksjefondsforvaltning på tvers av de nordiske landene basert på en langsiktig verdiorientert forvaltning. Den indeksuavhengige og verdibaserte investeringsfilosofien var basis for forretningsidéen, og er fremdeles førende for hvordan vi investerer.

Vår logo og vårt navn bærer på en nordisk kulturarv, en sterk kultur vi er stolte av. Dette legger grunnlaget for hva vi gjør og hvordan vi gjør det. Vi jobber for at du som kunde skal kunne møte fremtiden godt forberedt. Det handler om å skape verdier for fremtiden.

Bjørn Edvart Kristiansen
Kst. adm. direktør

ODIN



1990 - 2020

Vår visjon er; ODIN skaper verdier for fremtiden.

Verdiskaping er det vi jobber med i alle ledd i organisasjonen.

- Vi skaper verdier for våre kunder gjennom god forvaltning og god rådgivning.
- Vi skaper verdier for våre ansatte gjennom oppgaver som gir personlig og faglig utvikling.
- Vi skaper verdier for våre eiere gjennom gode resultater.

Bærekraft på dagsorden



Ane S. Rongved, Bærekraftsansvarlig

- Vi har gjennom første halvår fortsatt å jobbe med ODINs tilnærming for bærekraft internt. Gjennom jevnlig møter med ESG-komiteen og styremøter har vi spikret ODINs bærekraftstrategi de neste årene.

Til tross for at dette har vært et annerledes halvår, betyr ikke det at vi har mistet fokus på selskapene, snarere tvert imot. Dialogen med selskapene har flyttet seg fra fysiske møterom til digitale løsninger. Dialogene de siste månedene har i stor grad vært knyttet til Covid-19 og hvordan nedstengingen av samfunnet påvirker selskapene, både finansielt og med tanke på arbeidssituasjonen for de ansatte. Noen av vårens generalforsamlinger ble utsatt, men de aller fleste har blitt gjennomført digitalt.

Vi har, som sagt, brukt tid på generalforsamlinger og vært i dialog med selskapene vi er investert i, særlig i perioden da det stormet som verst. Vi oppmuntret, som langsiktige eiere, til kutt i utbytter og fokus på å styrke balansen. Hovedfokuset til selskapene, utover å sørge for trygghet og sikkerhet for ansatte, har i disse tider generelt sett vært å ruste seg for uvær i tiden som kommer.

Vi har vært i dialog med flere av selskapene denne våren. Vi har deltatt i flere interessentanalyser på vegne av sel-

skapene vi er investert i. Dette er undersøkelser selskapene gjør mot sine interessenter (aksjonærer, ansatte, kunder, leverandører o.l.). Dette gir selskapet nyttig innsikt i hva de ulike gruppene vektlegger, og kan brukes i utarbeidelse av strategi, til å vurdere risiko og muligheter fremover m.m. Vi synes det er positivt at selskapet gjennomfører interessentanalyser med jevne mellomrom, og mener det er en viktig oppgave for oss som aksjonærer å bruke tid på dette.

Vi har også vært i kontakt med flere av selskapene vi er investert i for å etterspørre data på karbonutslipp. Vi har oppmuntret de som ikke rapporterer til å starte å rapportere, og også oppfordret de som rapporterer til å bruke samme rapporteringsstandard slik at vi lettere kan sammenligne på tvers av selskap. Det er gledelig å se at vi allerede har fått gjennomslag for noen, og fortsetter å følge opp de øvrige.

Vi har i løpet av første halvår avgitt 2675 stemmer på 182 generalforsamlinger. Av stemmene vi har avgitt har vi i 93 tilfeller stemt mot selskapets anbefaling. Dette er forslag knyttet til incentivprogrammer, kompensasjon til ledelse og styre og valg av styremedlemmer.

I tillegg til å stemme på generalforsamlinger sitter vi også i flere valgkomiteer. Valgkomitéens oppgave er å velge selskapets styre. Dette er et viktig arbeid som vi gjør sammen med andre store eiere i selskapene.

Vi sitter pr. 30.06.2020 i følgende valgkomiteer: XXL, Multiconsult, Kongsberg Gruppen, Protector Forsikring, AQ Group, Beijer Alma, Byggmax, Addnode, Biotage og Addlife.

Vår observasjons- og eksklusjonsliste pr. 30.06.2020:

OBSERVASJONSLISTE			
Dato	Selskap	Fond	Årsak
04.07.2018	Danske Bank	ODIN Kreditt, ODIN Europeisk Obligasjon	Hvitvaskingsanklager
11.09.2018	Wells Fargo	ODIN USA	Forretningsetikk
22.03.2019	Swedbank	ODIN Kreditt	Hvitvaskingsanklager
14.11.2019	DNB	ODIN Kreditt/ODIN Europeisk Obligasjon/ ODIN Norge/ODIN Norsk Obligasjon/ ODIN Likviditet	Hvitvaskingsanklager
19.11.2019	SEB	ODIN Kreditt	Hvitvaskingsanklager
EKSKLUSJONSLISTE			
Dato	Selskap	Fond	Årsak
01.02.2018	Fortive Corp	ODIN USA	Involvert i atomvåpen



Signatory of:



Karbonavtrykk

Vi startet i 2017 å måle karbonavtrykket i våre porteføljer. Karbonavtrykk, her målt ved karbonintensitet, på fondsnivå gir et bilde av hvor store utslippene er for selskapene i en gitt portefølje målt mot inntektene. Jo lavere tallet er, jo bedre. Ikke alle selskaper rapporterer sine karbonutslipp og vi må estimere dette basert på sammenlignbare selskaper. Hensikten med å rapportere karbonavtrykk for våre fond er å påvirke selskapene til å måle egne utslipp og sette mål for reduksjon fra dagens nivå.

Vårt mål

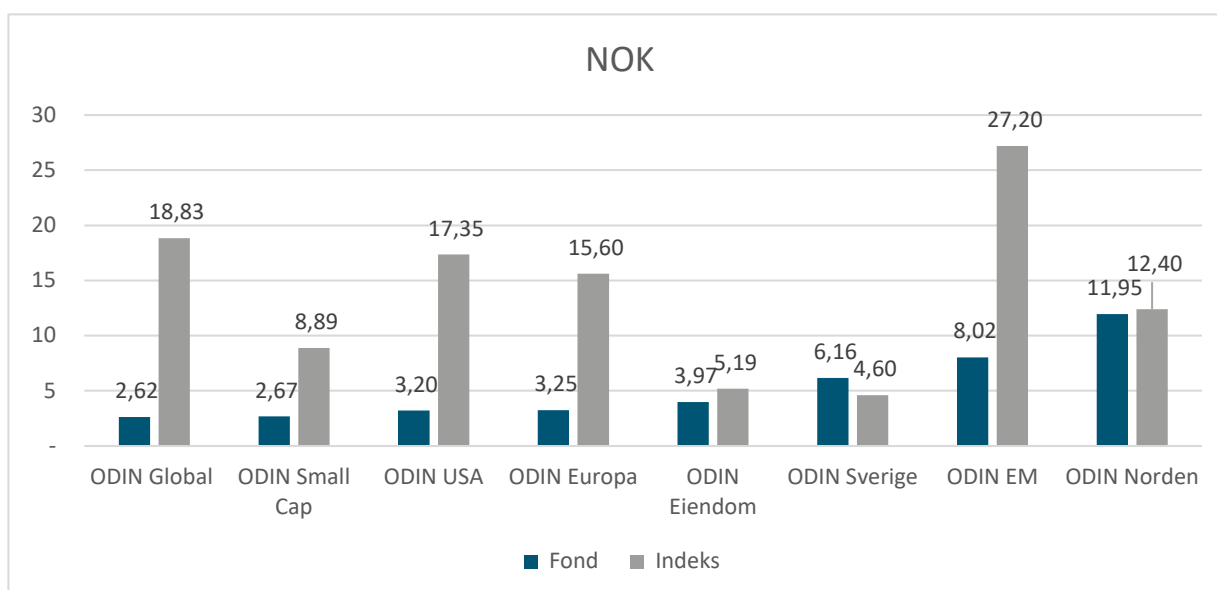
Vårt mål er å skape verdier for våre andelseiere. Vi mener veien dit er ved å investere i selskaper som tenker langsiktig og som er forberedt for å møte kravene som samfunnet stiller. Det er mange muligheter for selskaper som klarer å finne nye og bedre løsninger, både internt i egen drift og for kundene. Samtidig kan selskaper som har oppriktig fokus på bærekraft belønnes både i form av billigere finansiering, men kanskje også med mer lojale kunder?

I løpet av høsten vil vi fortsette dialogen med selskapene vi eier. Vi er en liten aktør på global basis og vår påvirkningsevne alene er begrenset i de største selskapene.



Men ettersom vi i ODIN har et stort innslag av små og mellomstore selskaper i våre porteføljer, er vår stemme viktig. Disse selskapene er mindre representert blant de største forvaltningshusene, og her mener vi at vi kan gjøre en forskjell.

Les mer om hvordan vi beregner karbonavtrykk [her](#)>>



* Karbonavtrykket gir et historisk øyeblikksbilde av utslippene fra selskapene i et fonds aksjeportefølje. Ettersom utslippsdata hovedsakelig rapporteres i selskapenes årsrapport, baserer karbonavtrykket seg på rapporterte og estimerte data for året 2018. Data for 2019 blir tilgjengelig i løpet av 2020.

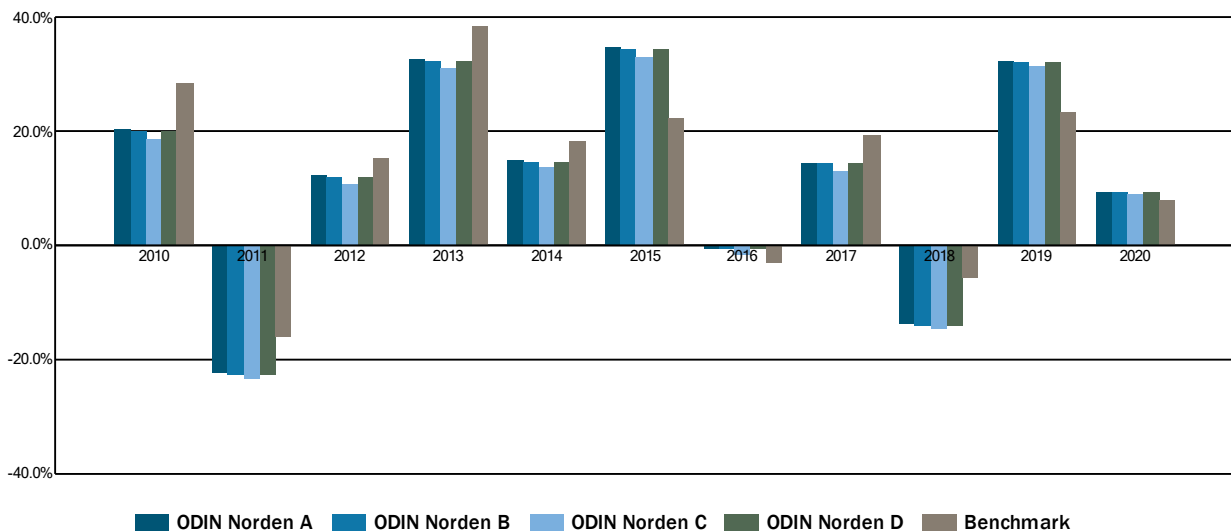
ODIN Norden

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad
Fondets etableringsdato	01.06.1990
Referanseindeks	VINXBCAPNOKNI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norden A	N00010763865	147,47	12 482 104	1 841	0,75%
ODIN Norden B	N00010763873	146,09	2 262 362	331	1,00%
ODIN Norden C	N00008000155	3 139,03	4 394 089	13 793	1,50%
ODIN Norden D	N00010763881	146,12	1 011	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

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

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

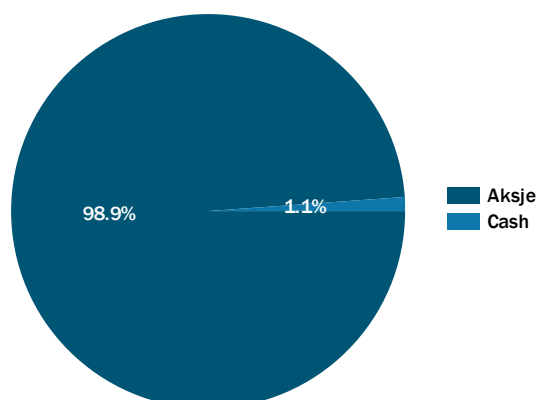
Risikomåling 30.06.2020

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko					Høyere risiko	
Lavere mulig avkastning					Høyere mulig avkastning	

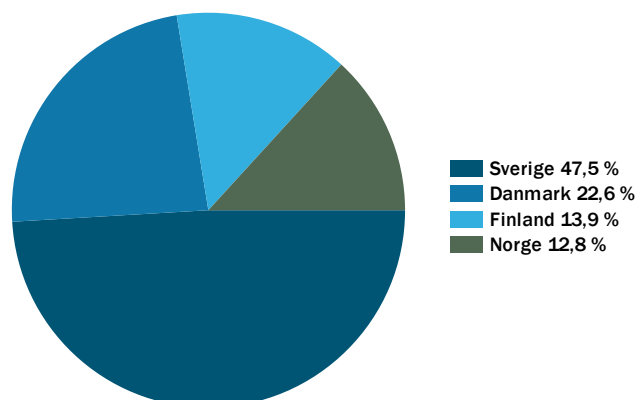
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	14,83	10,63
Aktiv andel	74,73	

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	35,7 %	27,4 %
Informasjonsteknikk	13,6 %	7,4 %
Helsetjenester	11,9 %	17,7 %
Finans	11,7 %	15,1 %
Dagligvarer	8,9 %	7,7 %
Kapitalvarer og -tjenester	6,7 %	4,4 %
Materialer	6,6 %	7,4 %
Energi	3,9 %	3,7 %
Telekom	0,0 %	4,2 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,2 %
Eiendom	0,0 %	2,9 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	15 746 239
Bankinnskudd	231 210
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	66 043
Påløpte honorarer	-18 176
Påløpte renter/utbytte	1
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-60 736
Fondets totale verdi	15 964 581

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Norden - Porteføljeoversikt 30.06.2020

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

ODIN Norden - Porteføljeoversikt 30.06.2020

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Materialer									
SP Group	DKK	København	1 159 307	206,00	338 720	347 288	-22 610	2,2	9,28
Totalt Materialer					677 654	1 045 231	222 476	6,5	
Total portefølje					10 213 380	15 746 239	4 156 746	98,6	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

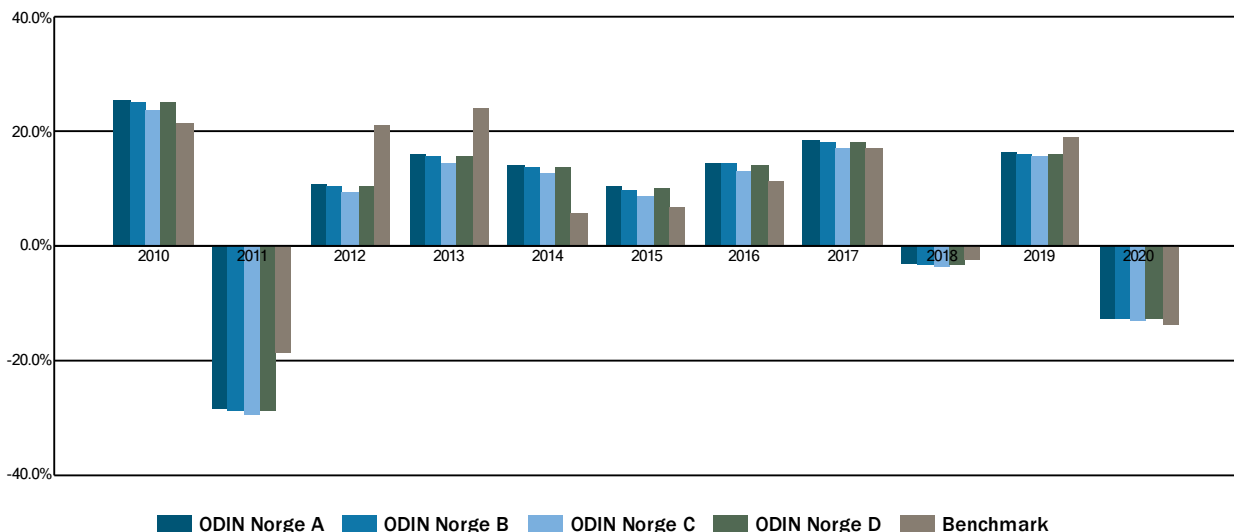
ODIN Norge

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad
Fondets etableringsdato	26.06.1992
Referanseindeks	Oslo Børs Fondindeks
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norge A	N00010748197	134,37	11 095 673	1 491	0,75%
ODIN Norge B	N00010748205	132,72	1 148 004	152	1,00%
ODIN Norge C	N00008000379	3 206,41	1 585 507	5 084	1,50%
ODIN Norge D	N00010748213	132,82	24 818	3	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

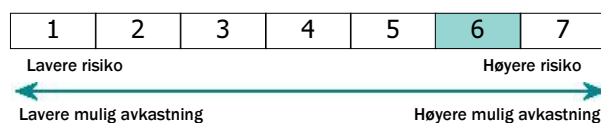


Historisk avkastning % - NOK

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

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

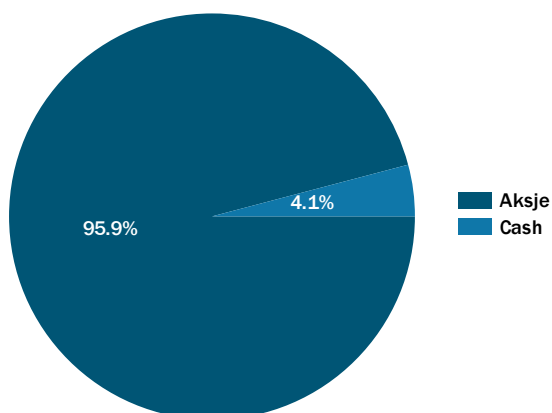
Risikomåling 30.06.2020



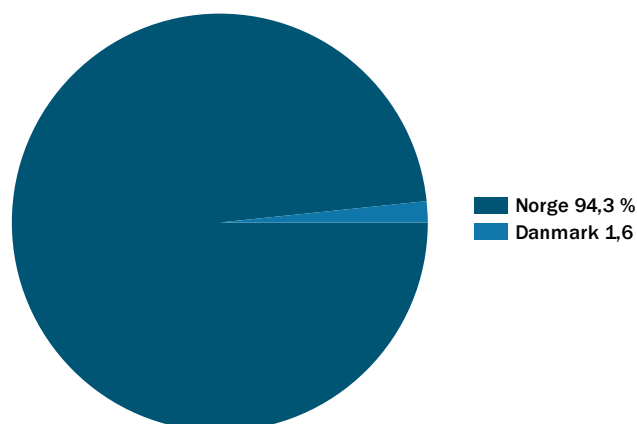
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	16,12	16,21
Aktiv andel	44,85	

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Finans	19,6 %	17,9 %
Industrivarer- og tjenester	16,7 %	11,8 %
Materialer	16,1 %	8,8 %
Energí	12,7 %	15,3 %
Dagligvarer	12,5 %	20,8 %
Telekom	9,0 %	15,1 %
Informasjonsteknikk	4,1 %	3,3 %
Kapitalvarer og - tjenester	2,1 %	1,2 %
Eiendom	2,1 %	2,4 %
Forsyningsselskaper	0,9 %	2,3 %
Helsetjenester	0,0 %	1,0 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	6 451 329
Bankinnskudd	288 609
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	731
Påløpte honorarer	-7 455
Påløpte renter/utbytte	11
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-2 841
Fondets totale verdi	6 730 382

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Norge - Porteføljeoversikt 30.06.2020

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

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

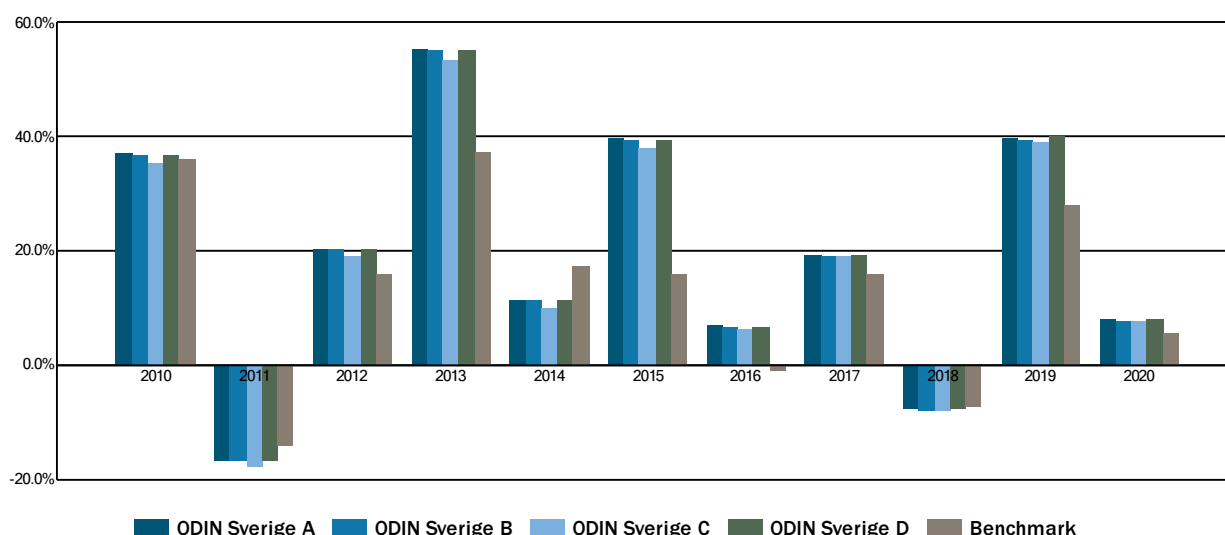
ODIN Sverige

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Jonathan Schönback
Fondets etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	OMXSB Cap GI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Sverige A	N00010748288	187,52	23 465 368	4 400	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	185,36	1 059 024	196	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	6 371,96	1 145 180	7 297	1,20%
ODIN Sverige D	N00010748304	187,06	174 732	33	0,65%

Avkastning per kalenderår % - NOK

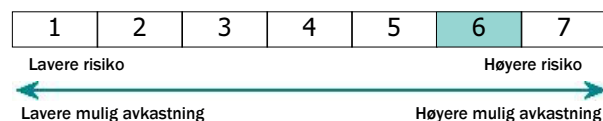


Historisk avkastning % - NOK

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

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

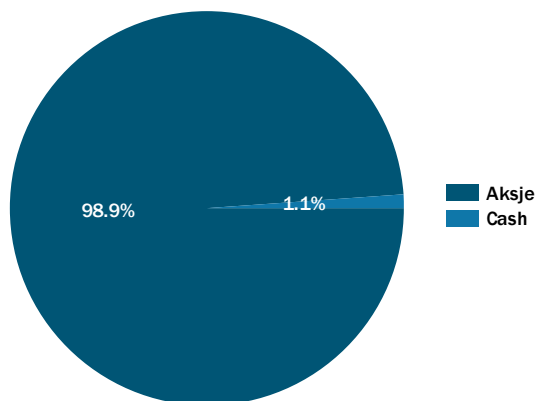
Risikomåling 30.06.2020



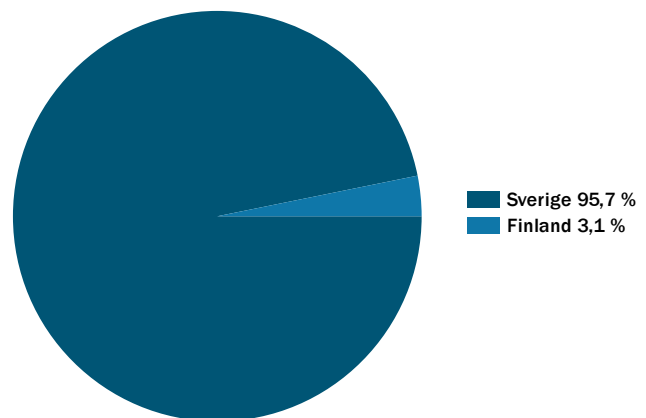
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	17,25	13,30
Aktiv andel	82,34	

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	40,3 %	34,7 %
Kapitalvarer og - tjenester	15,1 %	6,9 %
Informasjonsteknikk	13,5 %	9,5 %
Helsetjenester	9,8 %	6,4 %
Materialer	5,6 %	4,4 %
Telekom	5,3 %	3,6 %
Dagligvarer	3,8 %	8,3 %
Eiendom	3,4 %	5,1 %
Finans	2,2 %	20,1 %
Energi	0,0 %	0,9 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,0 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	11 806 109
Bankinnskudd	99 764
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	38 173
Påløpte honorarer	-10 087
Påløpte renter/utbytte	-1
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-7 728
Fondets totale verdi	11 926 231

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Sverige - Porteføljeoversikt 30.06.2020

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

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

ODIN Small Cap

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Jonathan Schönbäck
Fondets etableringsdato	28.01.2020
Referanseindeks	Carnegie Small Cap - SEK
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

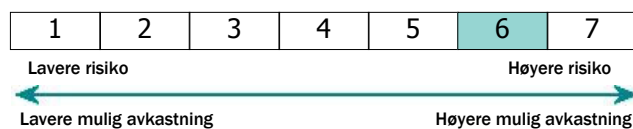
Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 SEK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Small Cap A NOK	SE0013668142	105,75	4 278 441	436	0,75%
ODIN Small Cap A SEK	SE0013668134	102,02	9 294 974	948	0,75%
ODIN Small Cap B NOK	SE0013668175	105,65	411 145	42	1,00%
ODIN Small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

Historisk avkastning %

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

Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

Risikomåling 30.06.2020

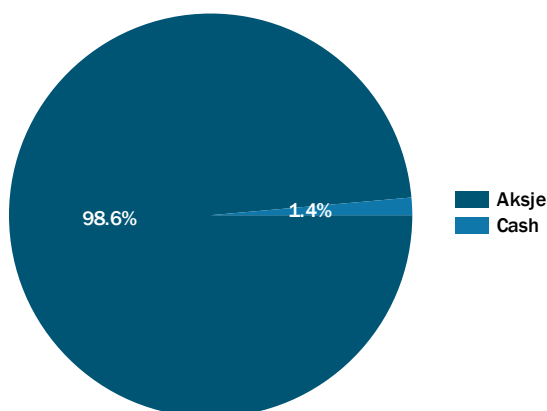


Omløpshastighet

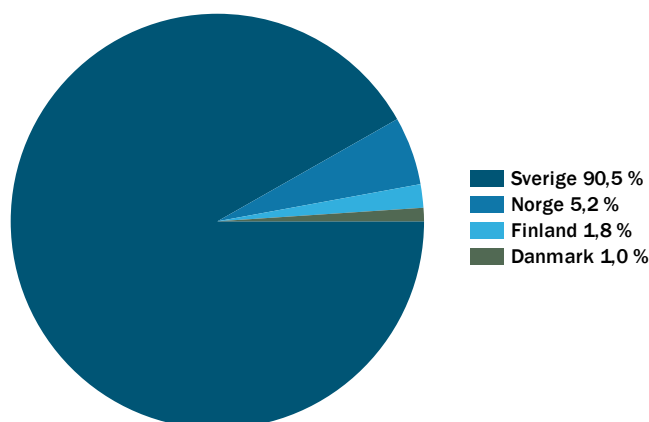
Omløpshastighet **10,3%**

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	35,9 %	8,0 %
Informasjonsteknikk	30,1 %	28,0 %
Helsetjenester	8,1 %	15,2 %
Kapitalvarer og -tjenester	8,1 %	10,7 %
Telekom	5,3 %	10,5 %
Eiendom	4,5 %	3,2 %
Forsyningsselskaper	3,0 %	3,1 %
Dagligvarer	2,1 %	6,3 %
Materialer	1,4 %	2,5 %
Energi	0,0 %	2,7 %
Finans	0,0 %	9,9 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	SEK 1000
Innehav	
Omsettlige Verdipapirer (Note 1)	1 511 601
Sum finansielle instrumenter med positiv markedsverdi	1 511 601
Bank og øvrige likvikde midler	19 985
Påløpte kostnader	-976
Sum innehav	1 530 610
Gjeld	
Annen kortsiktig gjeld	-138
Sum gjeld	-138
Fondets totale verdi	3 042 073

Note 1 Se ODIN Small Cap - Porteføljecoversikt 30.06.2020

10 største innehav

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

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

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

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

ODIN Small Cap - Porteføljeoversikt 30.06.2020

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

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas porteføljen totalt för alla fondens andelsklasser

Forvalters kommentar:

ODIN Small Cap endte opp 2,02 prosent pr. 30.6.20 siden oppstarten 28. januar i år, mens fondets referanseindeks endte på -6,54 prosent. Fondet hadde SEK 1 611,9 mill. i nytegning og SEK 86,1 mill. i innløsning, noe som gir positiv netto nytegning på SEK 1 525,8 mill.

Vi legger bak oss et svært turbulent første halvår av 2020. Etter et sterkt år i 2019 fortsatte den gode utviklingen i aksjemarkedene i årets første måneder. ODIN Small Cap ble lansert den 28 januar 2020, og fondet fikk en god start, men den gode stemningen i aksjemarkedene snudde brått mot siste halvdel av februar. Mars ble på sin side en måned for historiebøkene med store fall på børsene verden over. Corona-virusets spredning og tiltakene for å stoppe denne spredningen har preget både samfunn og økonomiene verden over. Dette skapte igjen enorm stor usikkerhet, og den globale nedstengingen av samfunnet har skapt store utfordringer for mange selskaper, spesielt de med mye gjeld. Aksjemarkedene har være urolige, men dels som følge av støtte av sentralbanker og stater verden over, snudde aksjemarkedene til det positive i april, og optimismen fortsatte i mai og juni.

Det er nok likevel fortsatt for tidlig å erklære at faren er over. En global nedstengning som vi har sett de siste månedene skaper store ringvirkninger i økonomien, og til tross for redningspakker, vil nok mange selskaper få det svært utfordrende i tiden fremover.

I ODIN eier vi kvalitetsselskaper med sunne balanser og kapitallette forretningsmodeller. Vi har vært aktive mot selskapene som har noe høyere gjeldsgrad for å be de sikre finansiering og eventuelt kutte utbytte. Vi har også vært støttende dersom de skulle trenge mer kapital i slike vanskelige tider som nå.

Fondets innehav har i perioden ikke vært vesentlig eksponert mot andre risikofaktorer enn de som er beskrevet i fondets nøkkelinformasjon.

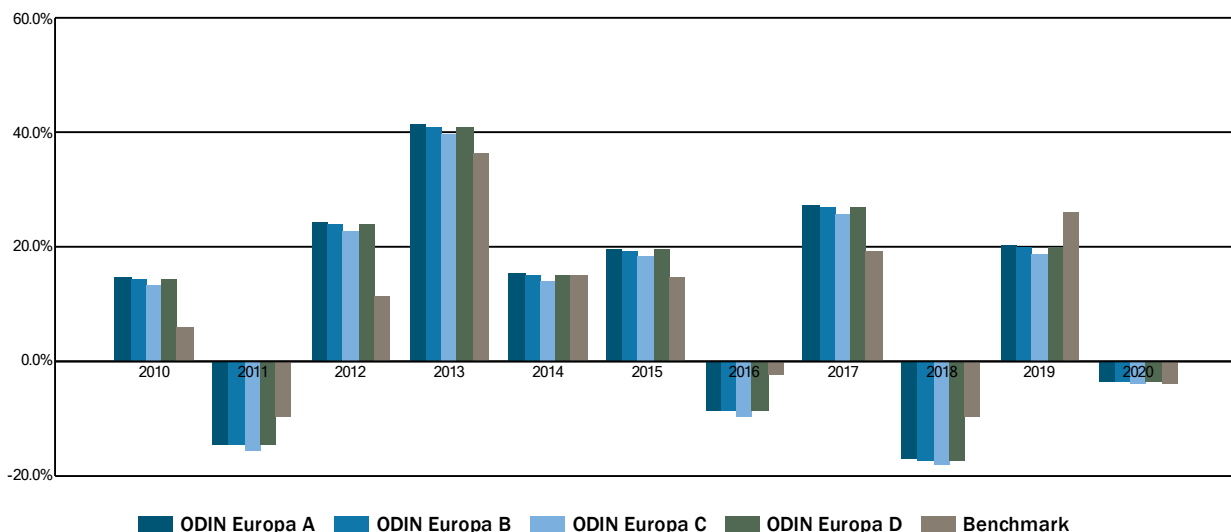
ODIN Europa

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Håvard Opland
Fondets etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MSEGDENU*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Europa A	N00010748221	113,52	13 316 019	1 512	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	112,26	885 759	99	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	187,66	19 656 734	3 689	1,50%
ODIN Europa D	N00010748247	112,25	7 990	1	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

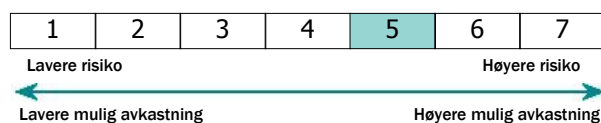


Historisk avkastning % - NOK

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

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

Risikomåling 30.06.2020

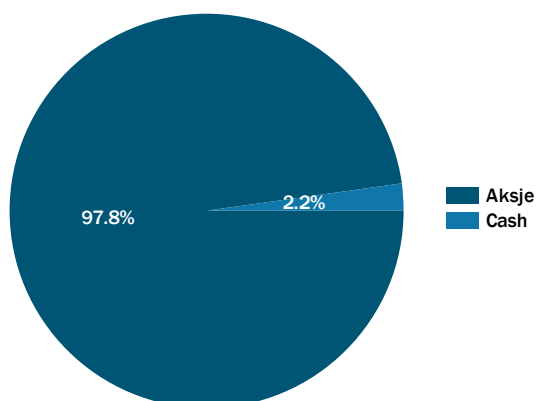


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,54	11,21
Aktiv andel	89,63	

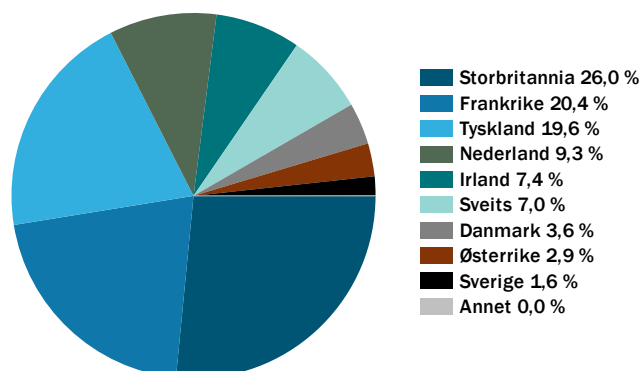
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

*Fondets referanseindeks fra 01.11.2018 er Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	24,6 %	14,4 %
Informasjonsteknikk	22,0 %	7,9 %
Dagligvarer	16,4 %	14,0 %
Helsetjenester	14,0 %	17,3 %
Finans	10,4 %	15,6 %
Kapitalvarer og -tjenester	10,4 %	7,9 %
Energi	0,0 %	4,5 %
Materialer	0,0 %	7,6 %
Telekom	0,0 %	3,8 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	4,5 %
Eiendom	0,0 %	2,4 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	5 225 812
Bankinnskudd	114 368
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	55 159
Påløpte honorarer	-5 554
Påløpte renter/utbytte	-20
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-88 942
Fondets totale verdi	5 300 823

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Europa - Porteføljeoversikt 30.06.2020

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Continental	EUR	Frankfurt	136 000	86,66	210 330	127 728	-102 919	2,4	0,07
EssilorLuxottica	EUR	Paris	85 000	114,00	109 673	105 015	-13 099	2,0	0,02
Richemont	CHF	Zürich Six	169 727	60,04	108 938	103 835	-22 775	2,0	0,03
SEB	EUR	Paris	147 389	146,10	88 475	233 370	91 481	4,4	0,29
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					517 415	569 948	-47 312	10,8	
Dagligvarer									
Henkel	EUR	Frankfurt	215 000	74,65	166 329	173 939	-16 444	3,3	0,08
Kerry Group	EUR	Dublin	233 677	109,30	156 384	276 799	78 300	5,2	0,13
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	268 624	7 474,00	192 620	239 540	29 581	4,5	0,04
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	343 000	47,42	89 978	176 273	47 809	3,3	0,01
Totalt Dagligvarer					605 311	866 551	139 247	16,3	
Finans									
Arrow Global Group	GBP	London	6 972 836	86,10	180 263	71 630	-114 345	1,4	3,93
Beazley	GBP	London	2 450 000	409,20	140 721	119 614	-22 823	2,3	0,40
Burford Capital	GBP	London	1 532 758	452,40	180 693	82 733	-104 503	1,6	0,70
Close Brothers Group	GBP	London	735 679	1 103,00	118 349	96 815	-32 066	1,8	0,49
Sanne Group	GBP	London	1 247 614	630,00	89 446	93 778	-133	1,8	0,85
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	950 000	88,40	106 878	87 062	-26 532	1,6	0,05
Totalt Finans					816 350	551 632	-300 402	10,4	
Helsetjenester									
Fresenius	EUR	Frankfurt	600 000	43,99	252 452	286 045	-5 814	5,4	0,11
Novo Nordisk B	DKK	København	300 386	429,25	85 153	187 506	63 468	3,5	0,01
Roche Holding	CHF	Zürich Six	77 973	327,85	170 369	260 479	45 670	4,9	0,01
Totalt Helsetjenester					507 974	734 029	103 325	13,8	
Industrivarer og tjenester									
Bunzl	GBP	London	1 058 953	2 162,00	198 425	273 157	53 292	5,2	0,31
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 005 000	18,64	162 927	202 967	-6 596	3,8	0,22
DCC (GB)	GBP	London	145 000	6 658,00	113 954	115 184	-3 626	2,2	0,15
Howden Joinery Group	GBP	London	1 700 000	550,80	77 360	111 718	26 478	2,1	0,28
IMCD Group	EUR	Amsterdam	350 000	83,56	125 307	316 954	138 157	6,0	0,67
Teleperformance	EUR	Paris	128 024	222,90	31 866	309 265	207 698	5,8	0,22
Totalt Industrivarer og tjenester					709 840	1 329 244	415 403	25,1	
Informasjonsteknikk									
Alten	EUR	Paris	100 000	75,15	95 331	81 444	-20 863	1,5	0,30
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	1 066 250	13,92	168 192	151 235	-33 007	2,9	0,39
Cancom	EUR	Frankfurt	170 000	46,94	79 816	86 481	10 551	1,6	0,44
Dassault Systemes	EUR	Paris	62 511	152,25	99 340	103 144	4 199	1,9	0,02
Keywords Studios	GBP	London	515 000	1 803,00	94 733	110 786	20 649	2,1	0,70
Lectra	EUR	Paris	532 360	16,48	116 012	95 081	-31 446	1,8	1,65
SAP SE	EUR	Frankfurt	272 793	123,40	128 253	364 819	153 694	6,9	0,02
Spectris	GBP	London	605 798	2 510,00	121 568	181 419	31 314	3,4	0,52
Totalt Informasjonsteknikk					903 247	1 174 407	135 090	22,2	
Total portefølje					4 060 137	5 225 812	445 350	98,6	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

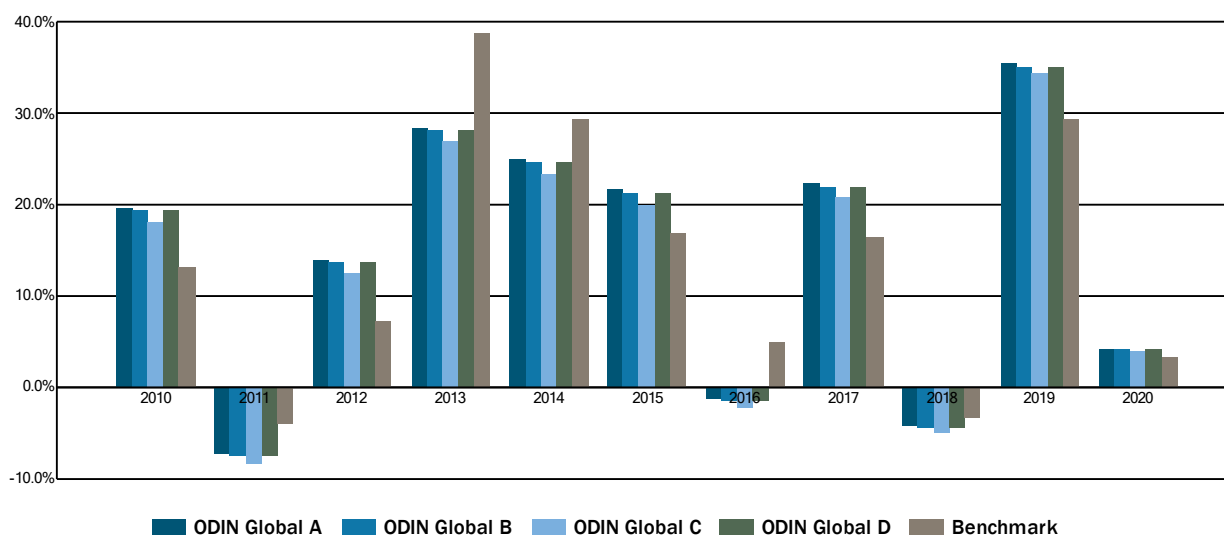
ODIN Global

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Oddbjørn Dybvad, Harald Nissen, Håvard Opland
Fondets etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MSEGLMNU*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Global A	N00010732837	179,59	11 992 854	2 154	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	177,38	2 569 875	456	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	326,29	14 213 955	4 638	1,50%
ODIN Global D	N00010732852	177,34	51 801	9	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

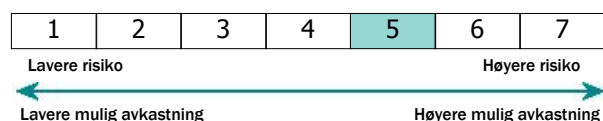


Historisk avkastning % - NOK

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

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

Risikomåling 30.06.2020

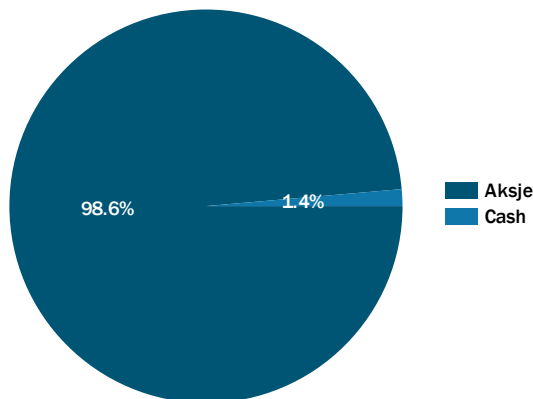


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,76	12,47
Aktiv andel	91,03	

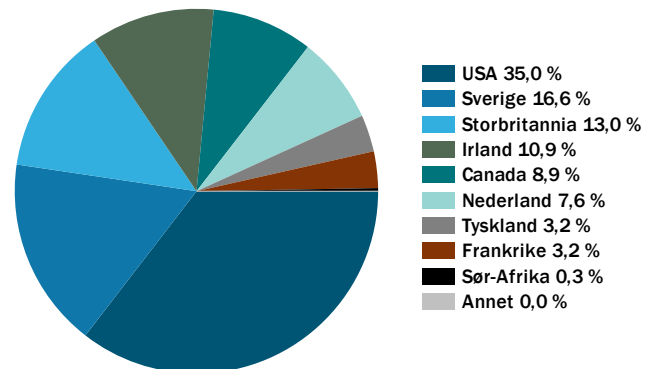
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

*Fondets referanseindeks fra 01.11.2018 er Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	46,8 %	10,7 %
Informasjonsteknikk	28,4 %	21,3 %
Finans	7,1 %	12,6 %
Kapitalvarer og -tjenester	6,9 %	10,2 %
Dagligvarer	3,6 %	7,9 %
Telekom	3,0 %	8,3 %
Materialer	2,9 %	4,6 %
Energi	0,0 %	3,2 %
Helsetjenester	0,0 %	14,5 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,3 %
Eiendom	0,0 %	3,4 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	7 155 887
Bankinnskudd	91 826
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	25 823
Påløpte honorarer	-7 390
Påløpte renter/utbytte	-3
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-9 476
Fondets totale verdi	7 256 666

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Global - Porteføljeoversikt 30.06.2020

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

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

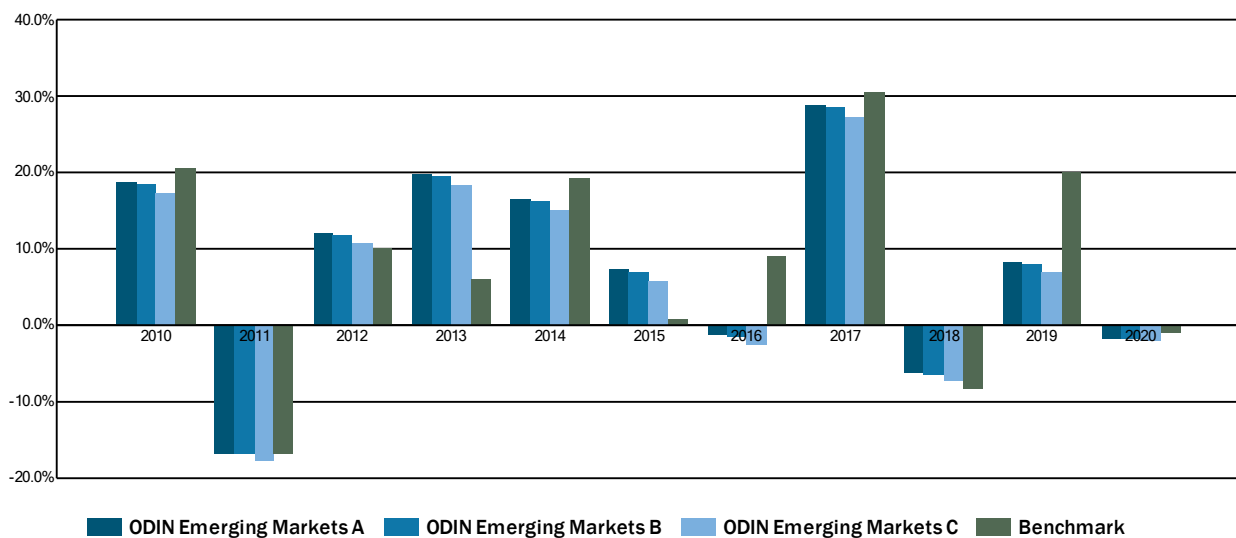
ODIN Emerging Markets

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Dan Erik Glover
Fondets etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MDEGEMUN*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Emerging Markets A	NO0010763899	124,54	6 531 158	813	0,75%
ODIN Emerging Markets B	NO0010763907	123,38	272 974	34	1,00%
ODIN Emerging Markets C	NO0010028962	297,02	1 775 378	527	1,50%
ODIN Emerging Markets D	NO0010763915	123,44	3 125	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

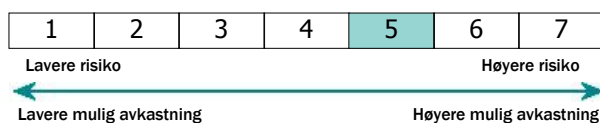


Historisk avkastning % - NOK

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

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

Risikomåling 30.06.2020

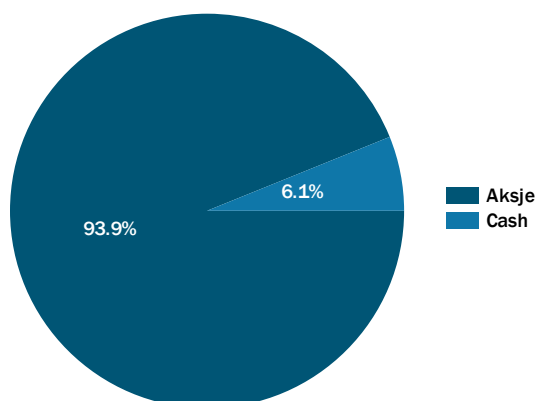


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	12,10	12,38
Aktiv andel	85,76	

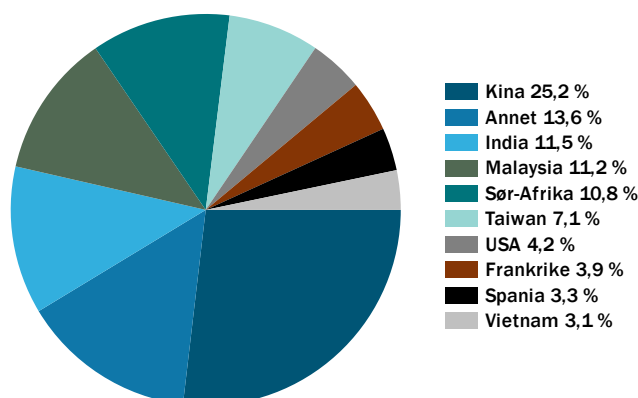
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindekatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

*Fondets referanseindeks fra 01.11.2018 er Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Finans	20,3 %	21,4 %
Informasjonsteknikk	13,1 %	20,1 %
Kapitalvarer og - tjenester	13,0 %	17,3 %
Dagligvarer	12,7 %	5,1 %
Industrivarer- og tjenester	12,3 %	4,5 %
Telekom	7,2 %	12,5 %
Helsetjenester	6,6 %	3,8 %
Materialer	5,3 %	6,6 %
Forsyningsselskaper	3,3 %	1,9 %
Eiendom	0,0 %	1,8 %
Energi	0,0 %	5,0 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	1 291 297
Bankinnskudd	82 657
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	5 291
Påløpte honorarer	-1 153
Påløpte renter/utbytte	14
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 299
Fondets totale verdi	1 374 807

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Emerging Markets - Porteføljeoversikt 30.06.2020

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

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

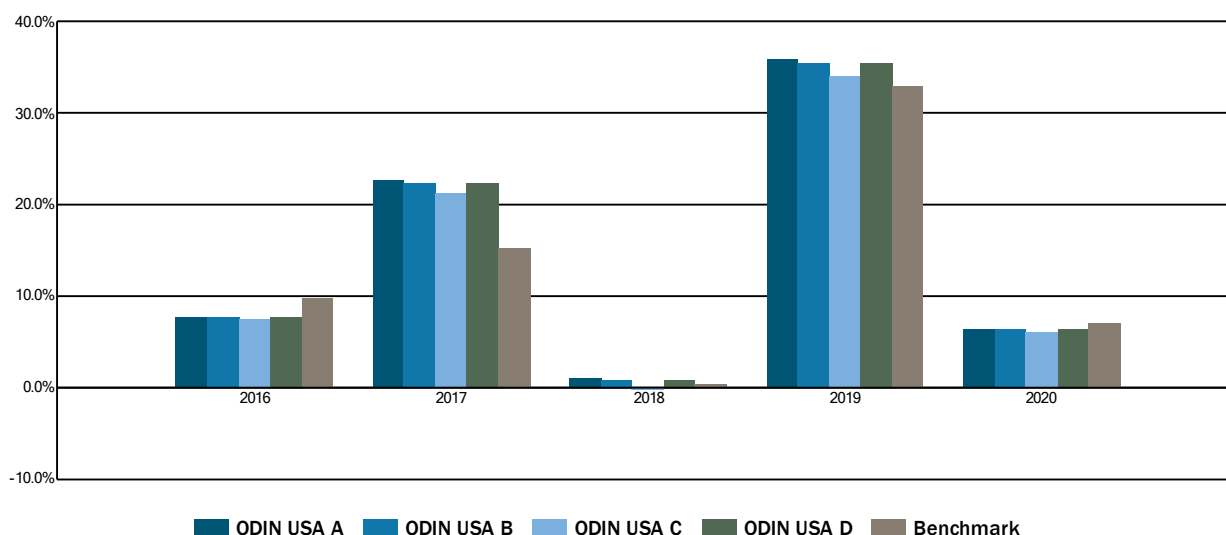
ODIN USA

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Harald Nissen
Fondets etableringsdato	31.10.2016
Referanseindeks	MSEGUSUN*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN USA A	N00010775695	192,99	9 948 677	1 920	0,75%
ODIN USA B	N00010775703	191,26	76 034	15	1,00%
ODIN USA C	N00010775711	184,90	552 421	102	1,50%
ODIN USA D	N00010775729	191,27	1 657	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

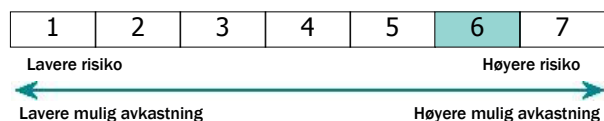


Historisk avkastning % - NOK

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

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

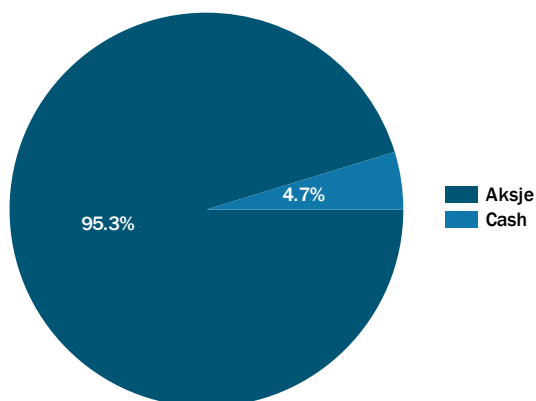
Risikomåling 30.06.2020



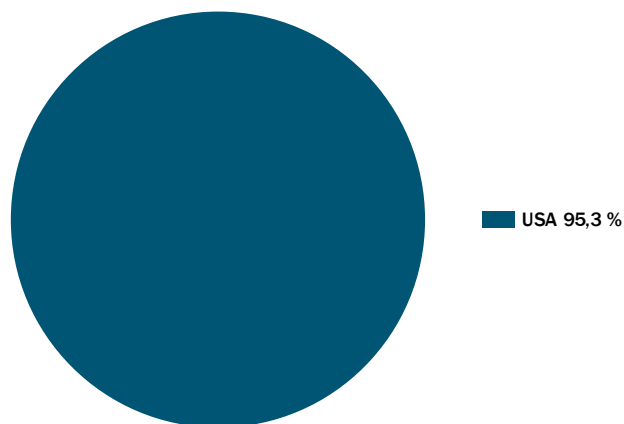
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

*Fondets referanseindeks fra 01.11.2018 er Morningstar US Large-Mid Cap NR USD

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Informasjonsteknikk	23,9 %	28,0 %
Finans	22,6 %	9,9 %
Helsetjenester	14,8 %	15,2 %
Industrivarer- og tjenester	10,6 %	8,0 %
Telekom	8,8 %	10,5 %
Kapitalvarer og -tjenester	8,6 %	10,7 %
Materialer	5,9 %	2,5 %
Dagligvarer	0,0 %	6,3 %
Energi	0,0 %	2,7 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,1 %
Eiendom	0,0 %	3,2 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	1 939 338
Bankinnskudd	112 012
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	11 311
Påløpte honorarer	-1 265
Påløpte renter/utbytte	-19
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-24 338
Fondets totale verdi	2 037 039

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

ODIN USA - Porteføljoversikt 30.06.2020

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	2 887	1 582,74	41 828	44 114	-3 980	2,2	0,01
Dollar General Corp	USD	New York	39 893	188,63	31 580	72 648	32 470	3,6	0,02
Home Depot	USD	New York	24 006	248,18	32 957	57 518	16 363	2,8	0,00
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					106 364	174 280	44 853	8,6	
Finans									
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	New York	38 010	177,14	69 740	65 003	-1 761	3,2	0,00
First Republic Bank	USD	New York	55 600	105,83	42 444	56 804	6 263	2,8	0,03
Intercontinental Exchange	USD	New York	91 009	90,48	81 662	79 497	-4 965	3,9	0,02
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	71 470	106,14	46 436	73 235	16 217	3,6	0,01
OTC Market Group	USD	New York	139 098	30,80	42 985	41 361	-3 963	2,0	1,26
S&P Global Inc	USD	New York	35 085	323,26	48 009	109 494	46 698	5,4	0,01
Wells Fargo & co	USD	New York	143 162	25,62	53 527	35 410	-21 570	1,7	0,00
Totalt Finans					384 802	460 804	36 920	22,6	
Helsetjenester									
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	74 831	58,27	36 268	42 093	-351	2,1	0,05
Medtronic	USD	New York	75 290	90,38	52 001	65 694	4 952	3,2	0,01
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	31 890	356,01	51 232	109 606	43 930	5,4	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	30 424	289,30	52 987	84 973	21 702	4,2	0,00
Totalt Helsetjenester					192 487	302 365	70 234	14,8	
Industrivarer- og tjenester									
HEICO Corp A	USD	New York	82 502	80,80	71 584	64 356	-10 153	3,2	0,10
Roper Technologies	USD	New York	23 322	386,40	46 706	87 000	28 247	4,3	0,02
Siteone Landscape Supply	USD	New York	32 424	111,00	14 760	34 746	15 793	1,7	0,08
Smith (A.O.) Corp	USD	New York	67 726	46,59	27 011	30 459	389	1,5	0,05
Totalt Industrivarer- og tjenester					160 061	216 562	34 276	10,6	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	41 849	213,57	49 125	86 286	25 004	4,2	0,01
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	27 933	286,75	31 471	77 328	35 604	3,8	0,03
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	54 086	126,01	54 700	65 797	6 020	3,2	0,05
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	63 996	114,50	49 429	70 742	12 566	3,5	0,04
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	42 714	200,66	58 431	82 746	20 783	4,1	0,00
Visa A	USD	New York	55 790	191,39	52 403	103 084	37 342	5,1	0,00
Totalt Informasjonsteknikk					295 559	485 983	137 318	23,9	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	95 769	68,52	32 568	63 352	22 025	3,1	0,03
Sherwin-Williams Co	USD	New York	10 325	568,75	30 387	56 693	18 433	2,8	0,01
Totalt Materialer					62 954	120 045	40 458	5,9	
Telekom									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	7 507	1 389,95	62 471	100 735	24 618	4,9	0,00
Facebook A	USD	Nasdaq Ngs	37 051	219,64	57 053	78 565	12 945	3,9	0,00
Totalt Telekom					119 523	179 300	37 563	8,8	
Total portefølje					1 321 752	1 939 338	401 622	95,2	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

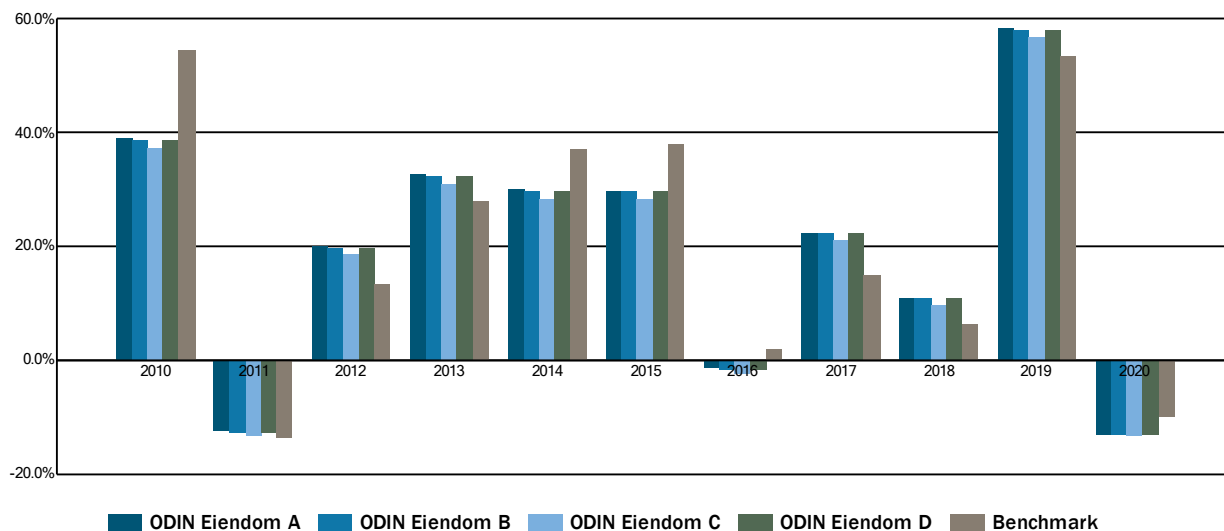
ODIN Eiendom

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Øystein Bogfjellmo
Fondets etableringsdato	24.08.2000
Referanseindeks	VINX Real Estate Index*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Eiendom A	N00010748130	197,03	3 989 468	786	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	194,90	3 931 294	766	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	1 304,35	1 530 885	1 997	1,50%
ODIN Eiendom D	N00010748155	195,14	13 477	3	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

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

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

Risikomåling 30.06.2020

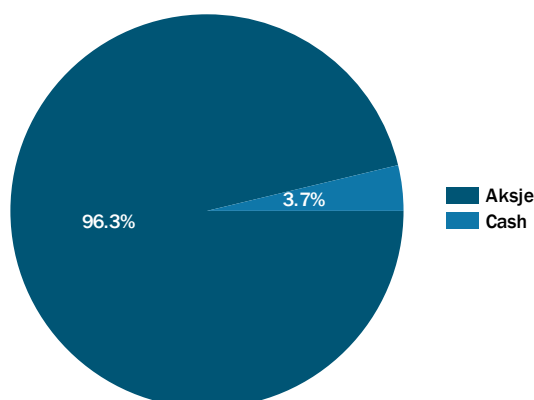
1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	17,43	15,78
Aktiv andel	48,73	

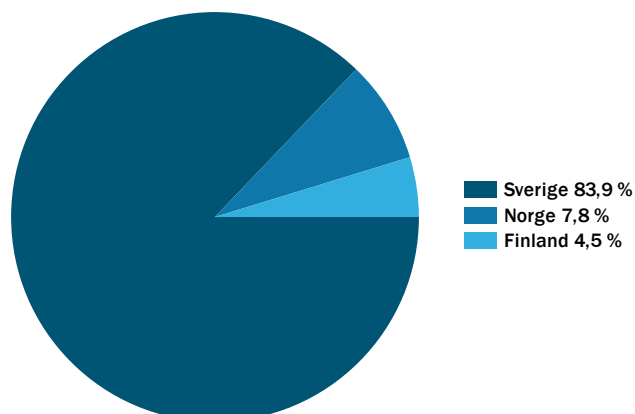
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

*Før 01.01.2016 var fondets referanseindeks Carnegie Sweden Real Estate Index.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Eiendom	89,8 %	84,3 %
Kapitalvarer og - tjenester	3,9 %	4,0 %
Industrivarer- og tjenester	2,6 %	0,3 %
Finans	0,0 %	11,4 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	3 419 221
Bankinnskudd	45 844
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	137 607
Påløpte honorarer	-3 627
Påløpte renter/utbytte	4
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-47 351
Fondets totale verdi	3 551 699

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

ODIN Eiendom - Porteføljoversikt 30.06.2020

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

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



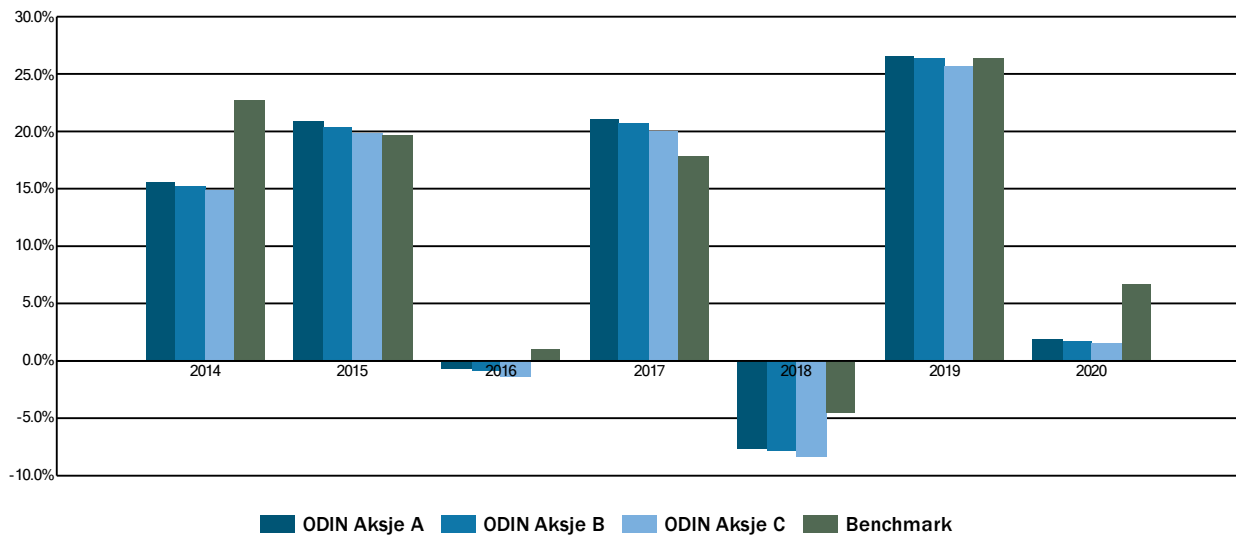
ODIN Aksje

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Dan Erik Glover
Fondets etableringsdato	19.03.2014
Referanseindeks	50% MSEGLMNU, 50% VINX
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Aksje A	N00010732860	153,56	23 367 869	3 588	0,75%
ODIN Aksje B	N00010732878	151,53	6 866 527	1 041	1,00%
ODIN Aksje C	N00010705908	190,47	21 603 320	4 115	1,50%

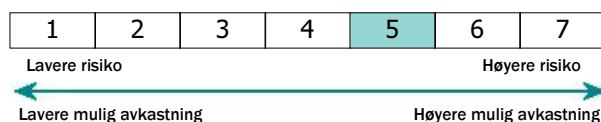
Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Aksje A	1,25	1,82	10,89	8,46	9,07	-	11,66
ODIN Aksje B	1,22	1,69	10,62	8,19	8,79	-	11,37
ODIN Aksje C	1,18	1,44	10,06	7,65	8,25	-	10,83
Indeks	1,79	6,65	19,43	19,43	10,91	-	13,80

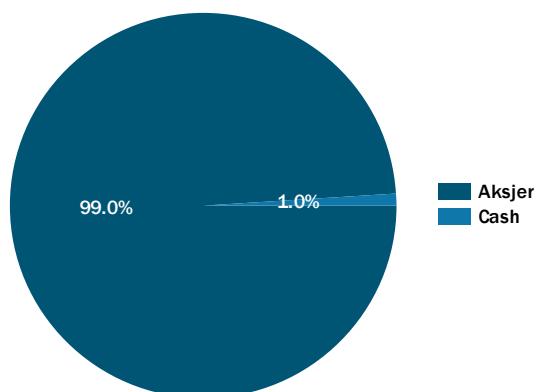
Risikomåling 30.06.2020



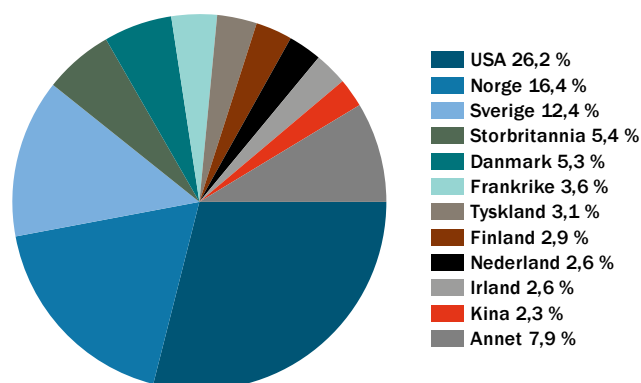
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	12,23	11,35

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Aktivaallokering %*



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje
Industrivarer- og tjenester	21,0 %
Informasjonsteknikk	11,7 %
Finans	9,5 %
Dagligvarer	7,5 %
Kapitalvarer og - tjenester	5,2 %
Helsetjenester	4,9 %
Materialer	4,6 %
Energi	2,7 %
Telekom	2,4 %
Forsyningsselskaper	0,4 %
Eiendom	0,3 %
Bidragstyttere hittil i år	
ODIN NORDEN A	2,0 %
ODIN USA A	1,4 %
ODIN GLOBAL A	0,7 %
ODIN Small Cap A NOK	0,4 %
ODIN EMERGING MARKETS C	0,0 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	8 655 104
Bankinnskudd	96 874
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	26
Påløpte honorarer	-2 439
Påløpte renter/utbytte	-5
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 904
Fondets totale verdi	8 743 656

Innehav

ODIN USA A	21,8 %
ODIN NORDEN A	20,5 %
ODIN NORGE A	14,6 %
ODIN GLOBAL A	14,6 %
ODIN EUROPA A	13,5 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

*) Geografisk- og sektorfordeling er regnet ut fra innehav i underliggende fond. Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's.

ODIN Aksje - Porteføljeoversikt 30.06.2020

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
ODIN EMERGING MARKETS A	NOK	6 276 831	124,54	684 640	781 717	97 076	8,9
ODIN EUROPA A	NOK	10 390 878	113,52	1 040 434	1 179 573	139 139	13,5
ODIN GLOBAL A	NOK	7 093 774	179,59	779 384	1 273 971	494 587	14,6
ODIN NORDEN A	NOK	12 135 906	147,47	1 293 520	1 789 682	496 162	20,5
ODIN NORGE A	NOK	9 491 266	134,37	1 133 228	1 275 341	142 113	14,6
ODIN Small Cap A NOK	NOK	4 278 335	105,75	413 902	452 451	38 549	5,2
ODIN USA A	NOK	9 857 350	192,99	1 269 401	1 902 370	632 969	21,8
Totalt Totalt				6 614 509	8 655 104	2 040 596	99,0
Total portefølje				6 614 509	8 655 104	2 040 596	99,0

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

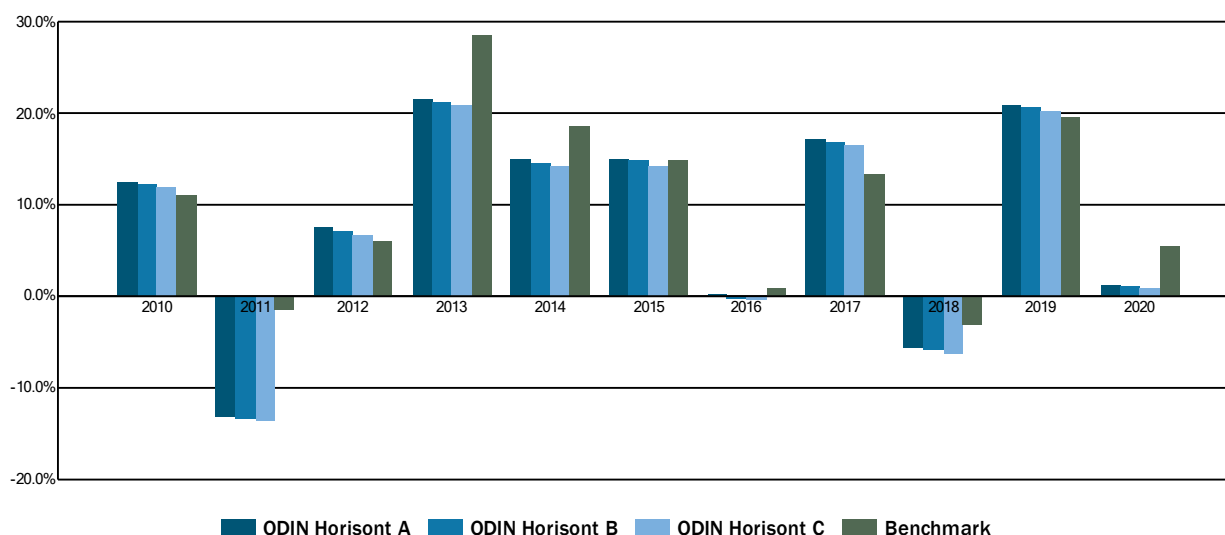
ODIN Horisont

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Dan Erik Glover
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	25% ST3X, 37,5% MSEGLMNU og 37,5% VINX
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Horisont A	N00010841059	115,02	100	0	0,60%
ODIN Horisont B	N00010841067	114,63	2 103 119	241	0,85%
ODIN Horisont C	N00010525777	231,62	6 065 530	1 405	1,25%

Avkastning per kalenderår % - NOK

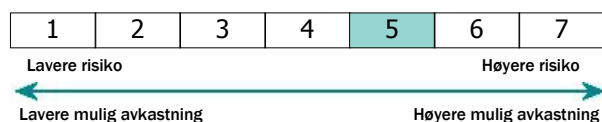


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Horisont A	1,26	1,13	8,41	6,87	7,41	8,75	8,60
ODIN Horisont B	1,25	1,01	8,14	6,60	7,14	8,48	8,32
ODIN Horisont C	1,20	0,76	7,69	6,17	6,71	8,05	7,89
Indeks	1,35	5,43	15,00	8,46	8,44	10,79	10,51

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

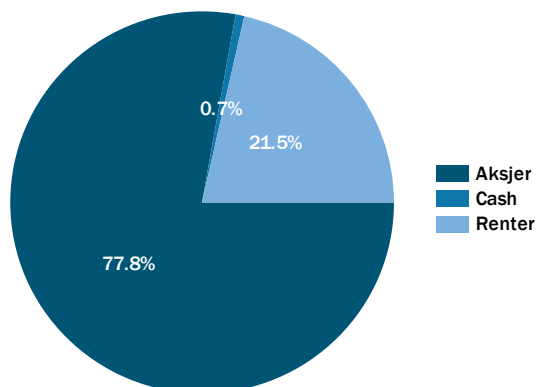
Risikomåling 30.06.2020



Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	10,31
	8,68

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	1 632 760
Bankinnskudd	14 032
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-716
Påløpte renter/utbytte	1 042
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 151
Fondets totale verdi	1 645 967

Bidrag hittil i år

30.06.2020

ODIN Aksje A	1,54 %
ODIN Rente A	-0,53 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Horisont.

Innehav

ODIN Aksje A	77,8 %
ODIN Rente A	21,5 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	1,82 %	6,65 %
ODIN Rente A	-1,21 %	1,47 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Horisont.

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Horisont - Porteføljeoversikt 30.06.2020

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	3 487 236	101,28	350 688	353 187	2 499	21,5
Totalt Totalt				350 688	353 187	2 499	21,5
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	8 339 504	153,56	941 058	1 280 614	339 557	77,8
Totalt Totalt				941 058	1 280 614	339 557	77,8
Total portefølje				1 291 746	1 633 802	342 055	99,3

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

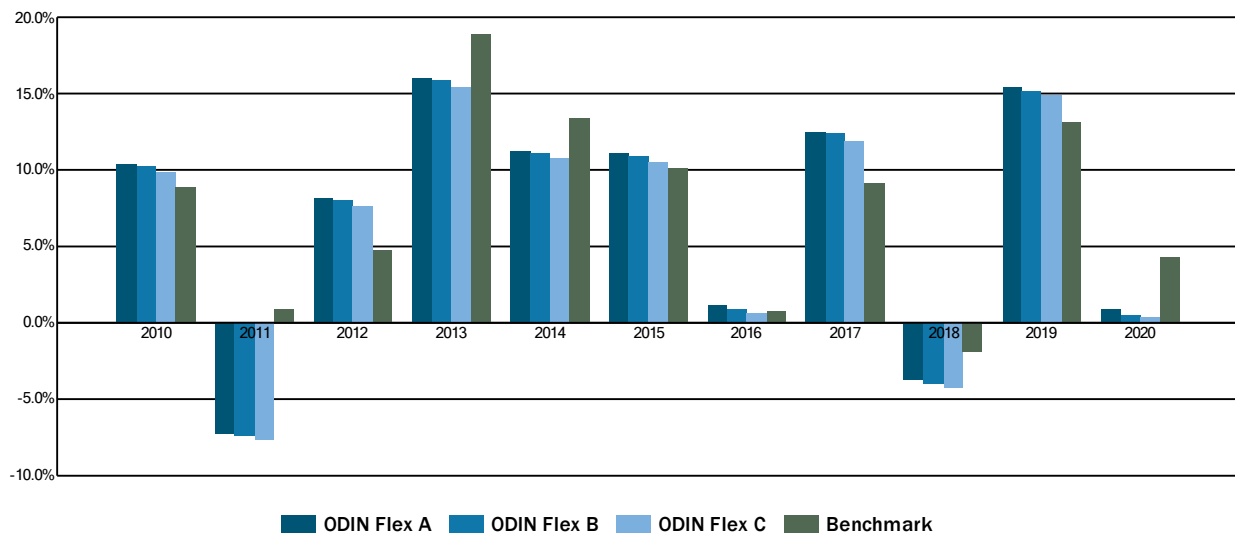
ODIN Flex

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Dan Erik Glover
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	50% ST3X, 25% MSEGLMNU og 25% VINX
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Flex A	N00010841018	111,27	100	0	0,50%
ODIN Flex B	N00010841026	110,78	7 271 985	806	0,65%
ODIN Flex C	N00010525785	201,70	8 022 133	1 618	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

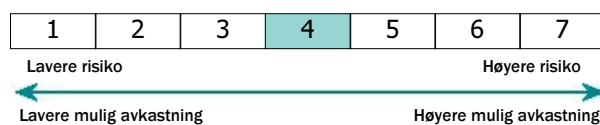


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Flex A	1,29	0,82	6,31	5,28	5,83	7,25	7,25
ODIN Flex B	1,23	0,48	5,88	5,04	5,62	7,06	7,06
ODIN Flex C	1,24	0,34	5,58	4,71	5,27	6,70	6,70
Indeks	0,91	4,23	10,70	6,05	5,98	7,82	7,75

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

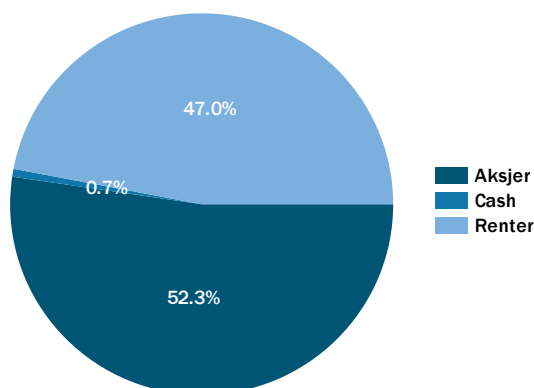
Risikomåling 30.06.2020



Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	7,94
	5,67

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	2 404 970
Bankinnskudd	17 667
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-728
Påløpte renter/utbytte	3 360
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 647
Fondets totale verdi	2 423 622

Bidrag hittil i år

30.06.2020

ODIN Aksje A	1,25 %
ODIN Rente A	-0,85 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Flex.

Innehav

ODIN Aksje A	52,3 %
ODIN Rente A	47,0 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	1,82 %	6,65 %
ODIN Rente A	-1,21 %	1,47 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Flex.

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Flex - Porteføljeoversikt 30.06.2020

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	11 256 563	101,28	1 130 502	1 140 065	9 562	47,0
Totalt Totalt				1 130 502	1 140 065	9 562	47,0
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	8 259 093	153,56	922 366	1 268 266	345 900	52,3
Totalt Totalt				922 366	1 268 266	345 900	52,3
Total portefølje				2 052 868	2 408 331	355 463	99,4

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

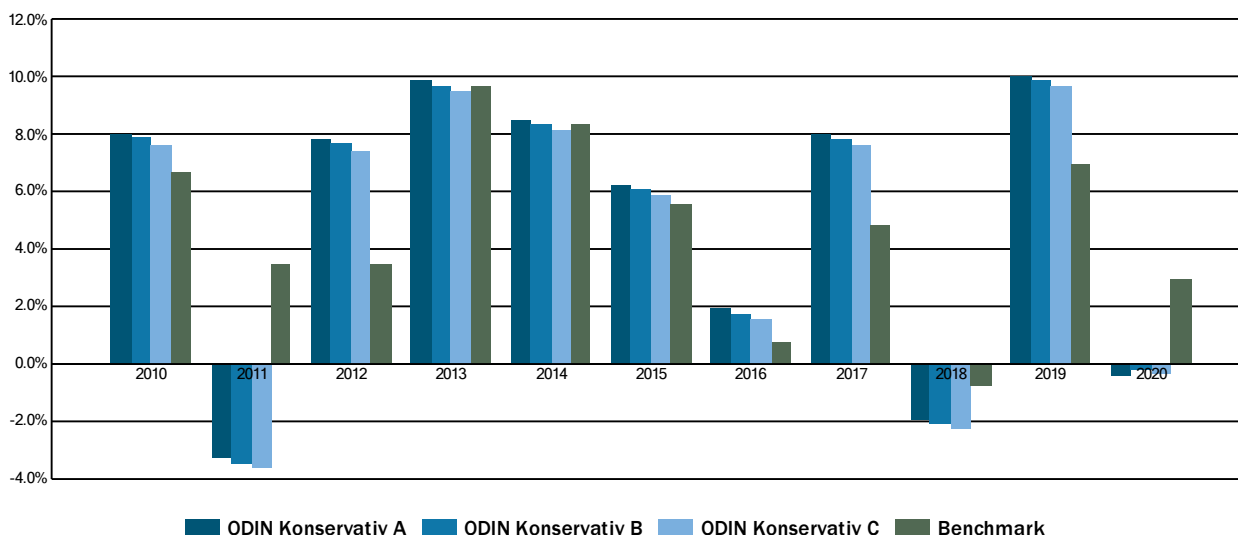
ODIN Konservativ

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Dan Erik Glover
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	75% ST3X, 12,5% MSEGLMNU og 12,5% VINX
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Konservativ A	N00010840986	106,67	335 656	36	0,35%
ODIN Konservativ B	N00010840994	106,75	15 457 990	1 650	0,50%
ODIN Konservativ C	N00010525793	169,92	8 476 408	1 440	0,70%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Konservativ A	1,25	-0,41	3,29	3,38	3,91	5,12	5,36
ODIN Konservativ B	1,24	-0,23	3,41	3,32	3,81	5,00	5,22
ODIN Konservativ C	1,25	-0,32	3,24	3,14	3,61	4,79	5,02
Indeks	0,47	2,92	6,41	3,59	3,46	4,81	4,96

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

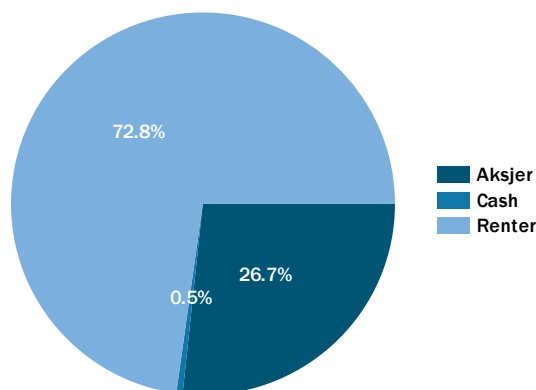
Risikomåling 30.06.2020

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko				Høyere risiko		
Lavere mulig avkastning				Høyere mulig avkastning		

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	5,81	2,81

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	3 106 394
Bankinnskudd	17 419
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-568
Påløpte renter/utbytte	6 718
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 747
Fondets totale verdi	3 126 215

Bidrag hittil i år

30.06.2020

ODIN Aksje A	0,70 %
ODIN Rente A	-1,11 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Konservativ.

Innehav

ODIN Rente A	72,8 %
ODIN Aksje A	26,7 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	1,82 %	6,65 %
ODIN Rente A	-1,21 %	1,47 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Konservativ.

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Konservativ - Porteføljeoversikt 30.06.2020

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	22 494 750	101,28	2 259 045	2 278 268	19 223	72,9
Totalt Totalt				2 259 045	2 278 268	19 223	72,9
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	5 436 586	153,56	606 139	834 842	228 703	26,7
Totalt Totalt				606 139	834 842	228 703	26,7
Total portefølje				2 865 184	3 113 110	247 926	99,6

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

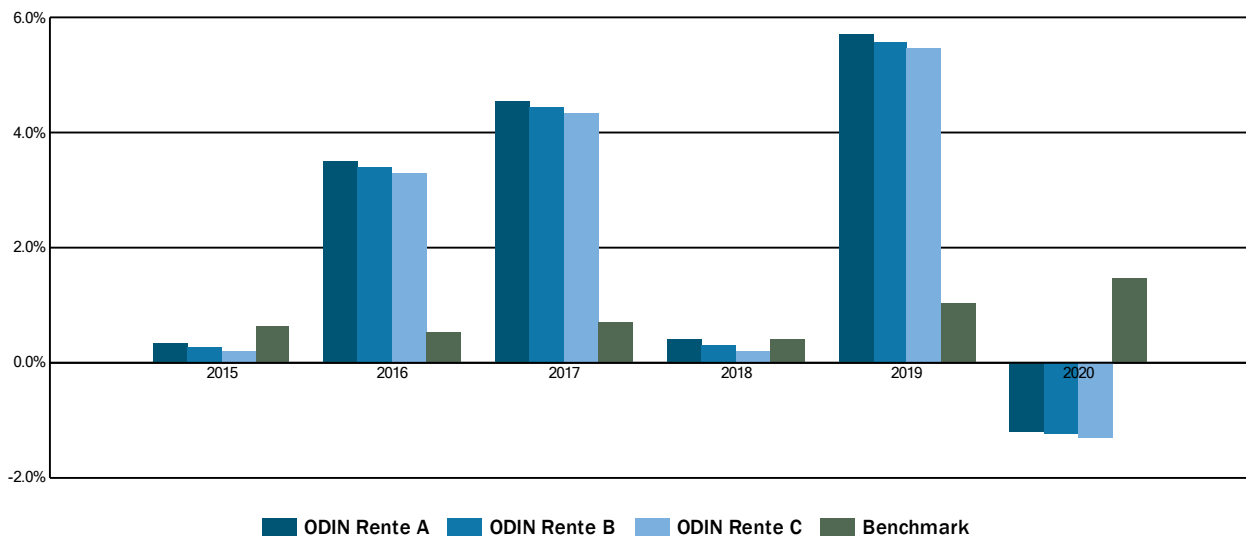
ODIN Rente

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	06.05.2015
Referanseindeks	ST3X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Rente A	N00010732894	101,28	44 602 882	4 517	0,20%
ODIN Rente B	N00010732902	101,36	7 191 306	729	0,30%
ODIN Rente C	N00010732910	101,36	6 335 768	642	0,40%

Avkastning per kalenderår % - NOK

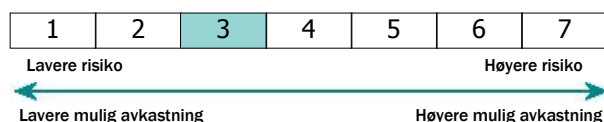


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Rente A	1,37	-1,21	1,29	2,16	2,66	-	2,55
ODIN Rente B	1,37	-1,25	1,20	2,06	2,56	-	2,45
ODIN Rente C	1,35	-1,30	1,10	1,95	2,45	-	2,34
Indeks	0,02	1,47	2,08	1,08	0,93	-	0,92

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

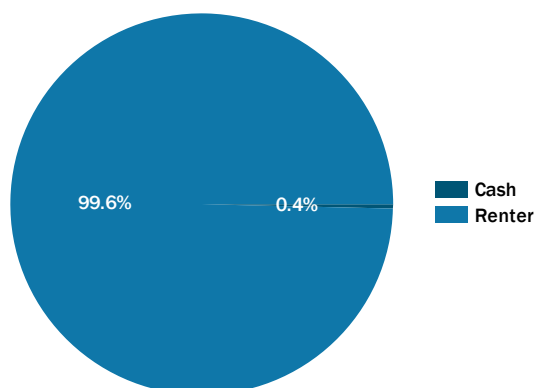
Risikomåling 30.06.2020



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	4,67	0,62

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	5 824 541
Bankinnskudd	26 530
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	2 238
Påløpte honorarer	404
Påløpte renter/utbytte	36 516
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 680
Fondets totale verdi	5 888 549

Bidrag hittil i år

30.06.2020

ODIN Europeisk Obligasjon A	0,36 %
ODIN Kreditt A	-2,07 %
ODIN Likviditet A	0,05 %
ODIN Norsk Obligasjon A	0,40 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Rente.

Innehav

ODIN Norsk Obligasjon A	40,2 %
ODIN Kreditt A	34,3 %
ODIN Europeisk Obligasjon A	20,5 %
ODIN Likviditet A	4,6 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Rente - Porteføljeoversikt 30.06.2020

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Europeisk Obligasjon A	NOK	1 183 852	1 020,26	1 185 575	1 207 837	22 262	20,5
ODIN Kreditt A	NOK	19 945 046	101,28	2 027 969	2 020 034	-7 935	34,3
ODIN Likviditet A	NOK	268 246	1 007,84	268 248	270 349	2 101	4,6
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	2 340 595	1 009,50	2 341 473	2 362 831	21 358	40,1
Totalt Totalt				5 823 265	5 861 052	37 786	99,5
Total portefølje				5 823 265	5 861 052	37 786	99,5

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.



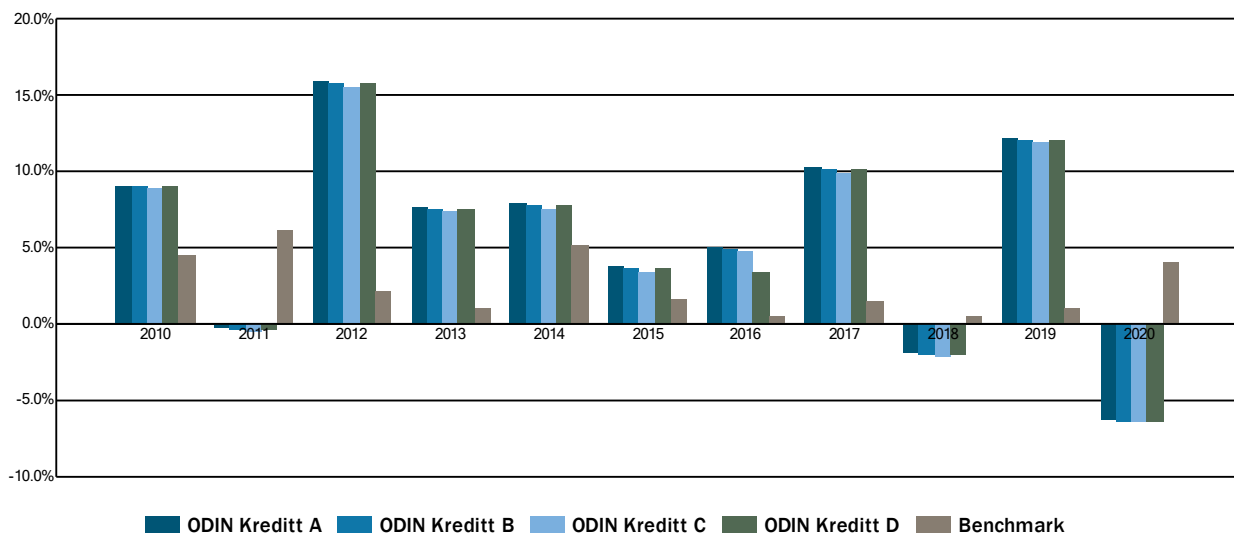
ODIN Kreditt

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Mariann Stoltenberg Lind
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	ST4X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Kreditt A	N00010765118	101,28	22 466 574	2 275	0,50
ODIN Kreditt B	N00010765126	101,17	3 450 759	349	0,60
ODIN Kreditt C	N00010525819	122,22	3 035 085	371	0,75
ODIN Kreditt D	N00010765134	99,86	116	0	0,60

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kreditt A	2,54	-6,32	-1,40	2,25	3,97	5,55	5,95
ODIN Kreditt B	2,53	-6,37	-1,50	2,15	3,87	5,45	5,85
ODIN Kreditt C	2,52	-6,43	-1,64	1,98	3,70	5,28	5,68
Indeks	0,03	3,99	4,17	2,03	1,70	2,34	2,66

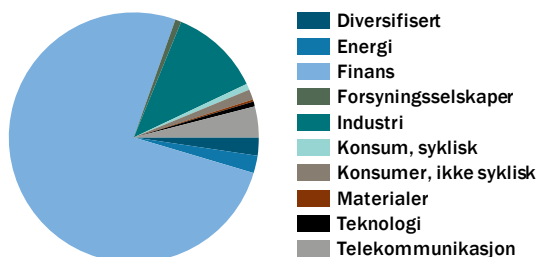
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

Risikomåling 30.06.2020

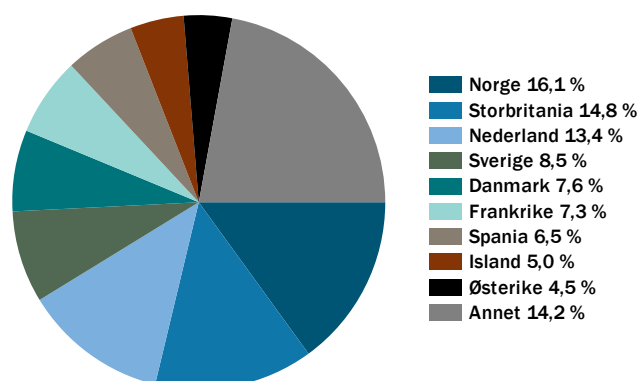
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks	
Lavere risiko			Høyere risiko				Volatilitet (3 år)	10,52	1,39
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning						

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Jyske Bank A/S Jybc 0 Perp	1,7 %
Siccar Point Ene Sicpoi 9 01/31/23	1,6 %
American Tan Amscno 7 3/4 07/02/25	1,2 %
B2 Holding Asa Btwo 0 11/14/22	1,1 %
Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	1,1 %
Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,1 %
Aegon Nv Aegon 4 04/25/44	1,0 %
Caixabank Cabksm 0 5/8 10/01/24	1,0 %
American Tan Amscno 9 1/4 02/22/22	1,0 %
Agsbb 3 7/8 Perp	1,0 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	2 799 473
Derivater	51 083
Bankinnskudd	147 204
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	5 970
Påløpte honorarer	-1 313
Påløpte renter/utbytte	33 350
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-40 289
Fondets totale verdi	2 995 478

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Kreditt - Porteføljeverisikert 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	inkl. renter			
Materialer									
N00010801095	Tizir Ltd Tizirr 9 1/2 07/19/22	9,50	750 000	6 056	7 458	7 769	0,26%		19.07.2022
Totalt Materialer						7 769	0,26%		
Telekommunikasjon									
XS1028597315	Orange Orapf 5 7/8 02/28/49	5,88	1 000 000	10 927	12 642	12 922	0,43%	07.02.2022	31.12.2099
XS2187707976	Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25	1,34	11 000 000	11 186	11 492	11 501	0,38%	08.09.2020	10.06.2025
XS1731823255	Telefo 2 5/8 Perp	2,63	2 000 000	19 518	21 136	21 174	0,71%	07.06.2023	07.06.2099
XS2056371334	Telefo 2 7/8 Perp	2,88	1 000 000	9 898	10 346	10 586	0,35%	24.09.2027	24.09.2049
XS2109819859	Telefo 2.502 Perp	2,50	2 000 000	20 134	20 573	20 794	0,69%	03.05.2027	02.05.2049
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	3 000 000	32 919	33 587	33 632	1,12%		21.08.2027
Totalt Telekommunikasjon						110 608	3,68%		
Konsum, syklisk									
XS2156494747	Scania Cv Ab Scania Float 04/17/25	3,34	20 000 000	20 416	21 188	21 334	0,71%	15.07.2020	17.04.2025
Totalt Konsum, syklisk						21 334	0,71%		
Konsumer, ikke syklisk									
N00010885007	Grieg Seafood Gsfno Float 06/25/25	3,77	15 000 000	15 000	15 064	15 075	0,50%	23.09.2020	25.06.2025
FI4000278536	Hkscan Oyj Hksav 2 5/8 09/21/22	2,63	1 641 000	13 917	16 791	17 155	0,57%		21.09.2022
SE0005990835	Ya Holding Ab Yhdhg 0 06/18/19	3,08	23 000 000	16 351	4 530	4 559	0,15%	16.09.2020	18.06.2022
Totalt Konsumer, ikke syklisk						36 789	1,22%		
Diversifisert									
N00010822646	B2 Holding Asa Btwo 0 05/23/23	4,75	1 000 000	9 573	9 402	9 456	0,32%	20.08.2020	23.05.2023
N00010775166	B2 Holding Asa Btwo 0 10/04/21	7,00	1 800 000	16 677	18 825	19 155	0,64%	02.07.2020	04.10.2021
N00010809932	B2 Holding Asa Btwo 0 11/14/22	4,25	3 700 000	35 793	35 230	35 462	1,18%	12.08.2020	14.11.2022
Totalt Diversifisert						64 072	2,14%		
Energi									
US656531AJ97	Eqnr 7.15 01/15/29	7,15	250 000	1 745	3 321	3 401	0,11%		15.01.2029
SE00012455772	Midsummer Ab Midab 0 04/25/23	8,70	20 000 000	18 400	12 440	12 776	0,43%	23.07.2020	25.04.2023
N00010870900	Norwegian Energy Norno 9 06/17/26	9,00	900 000	8 247	8 276	8 309	0,28%		17.06.2026
N00010826852	Okea As Okeas 0 06/28/23	6,81	1 100 000	8 939	9 558	9 564	0,32%	24.09.2020	28.06.2023
N00010869175	Okea As Okeas 8 3/4 12/11/24	8,75	3 000 000	27 261	25 125	25 273	0,84%		11.12.2024
XS2035620710	Repsol Intl Fin Repsm 0 1/4 08/02/27	0,25	300 000	2 902	3 112	3 120	0,10%		02.08.2027
Totalt Energi						62 442	2,08%		
Finans									
XS2131567138	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 3/8 Perp	4,38	800 000	8 382	8 451	8 469	0,28%	22.09.2025	31.12.2099
NL0000116168	Aegon Nv Aegon 0 07/15/49	0,91	2 000 000	12 528	14 053	14 091	0,47%	13.07.2020	15.10.2199
NL0000116150	Aegon Nv Aegon 0 07/29/49	0,05	250 000	1 121	1 846	1 846	0,06%	13.07.2020	15.10.2199
XS10617111575	Aegon Nv Aegon 4 04/25/44	4,00	2 800 000	29 203	32 012	32 238	1,08%	25.04.2024	25.04.2044
XS1886478806	Aegon Nv Aegon 5 5/8 12/29/49	5,63	2 000 000	19 401	23 479	23 739	0,79%	13.04.2029	29.12.2049
BE6317598850	Agsbb 3 7/8 Perp	3,88	3 000 000	31 302	30 823	30 899	1,03%	10.06.2030	31.12.2099
XS2056697951	Aib Group Plc Aib 5 1/4 Perp	5,25	1 500 000	16 000	15 879	15 576	0,52%	09.10.2024	31.12.2099
XS2010031057	Aib Group Plc Aib 6 1/4 Perp	6,25	700 000	7 546	7 562	7 574	0,25%	23.12.2025	23.12.2099
XS2025568846	Arion Banki Hf Arion 0 07/09/29	4,56	20 000 000	20 000	19 647	19 848	0,66%	07.07.2020	09.07.2029
XS1914314726	Arion Banki Hf Arion 0 11/22/28	3,25	20 000 000	18 724	18 978	19 055	0,64%	20.08.2020	22.11.2028
XS2125141445	Arion Banki Hf Arion 6 1/4 Perp	6,25	2 000 000	18 557	16 764	17 187	0,57%	26.08.2025	26.08.2049
XS1989708836	Asr Nederland 3 3/8 05/02/49	3,38	200 000	1 911	2 258	2 270	0,08%	02.05.2029	02.05.2049
XS2056491587	Assicurazioni Assgen 2.124 10/01/30	2,12	1 500 000	14 965	15 733	15 993	0,53%		01.10.2030
XS1428773763	Assicurazioni Assgen 5 06/08/48	5,00	1 000 000	10 617	12 141	12 176	0,41%	08.06.2028	08.06.2048
XS1311440082	Assicurazioni Assgen 5 1/2 10/27/47	5,50	700 000	6 434	8 672	8 955	0,30%	27.10.2027	27.10.2047
XS1242413679	Aviva Plc Avln 3 3/8 12/04/45	3,38	2 000 000	20 274	23 115	23 537	0,79%	04.12.2025	04.12.2045
XS1489814340	Axa Sa Axasa 4 1/2 12/29/49	4,50	1 000 000	8 185	9 711	9 840	0,33%		15.03.2199
XS0878743623	Axa Sa Axasa 5 1/8 07/04/43	5,13	1 000 000	9 154	12 092	12 645	0,42%	04.07.2023	04.07.2043
XS1004674450	Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54	5,63	500 000	5 944	7 314	7 468	0,25%	16.01.2034	16.01.2054
PTBIT30M0098	Banco Com Portug Bcppl 3.871 03/27/30	3,87	2 500 000	24 885	25 252	25 531	0,85%	27.03.2025	27.03.2030
XS2055190172	Banco Sabadell Sabsm 1 1/8 03/27/25	1,13	1 000 000	9 826	9 879	9 911	0,33%		27.03.2025
XS1918887156	Banco Sabadell Sabsm 5 3/8 12/12/28	5,38	1 000 000	9 724	10 940	11 263	0,38%	12.12.2023	12.12.2028
XS1405136364	Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	5,63	3 000 000	31 460	33 568	33 853	1,13%		06.05.2026
XS1611858090	Banco Sabadell Sabsm 6,5% Perp	6,50	1 000 000	9 445	8 971	9 057	0,30%	18.05.2022	18.05.2099
XS1107291541	Banco Santander Santan 6 1/4 09/11/49	6,25	1 000 000	8 126	10 402	10 441	0,35%	10.09.2021	31.12.2099
N00010797988	Bank Norwegian Banono 0 06/16/27	4,09	8 000 000	8 000	7 827	7 842	0,26%	14.09.2020	16.06.2027
N00010797319	Bank Norwegian Banono 0 09/14/2165	5,58	7 000 000	7 000	6 889	6 907	0,23%	10.09.2020	14.09.2199
N00010774326	Bank Norwegian Banono 0 09/21/26	3,37	9 000 000	9 000	8 889	8 897	0,30%	17.09.2020	21.09.2026
N00010774318	Bank Norwegian Banono 0 12/29/49	5,62	15 000 000	15 000	14 958	14 982	0,50%	17.09.2020	21.12.2199
N00010871148	Bank Norwegian Banono Float 12/12/22	2,26	8 000 000	8 000	7 892	7 902	0,26%	10.09.2020	12.12.2022
XS1968814332	Bawag Group Ag Bgav 2 3/8 03/26/29	2,38	2 000 000	21 209	21 151	21 289	0,71%	26.03.2024	26.03.2029

ODIN Kreditt - Porteføljeverisikert 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
BE0002582600	Belfius Bank Ccbgbb 3 5/8 Perp	3,63	2 800 000	26 323	26 433	26 665	0,89%	16.04.2025	16.10.2099
FR0011538222	Bpce Bpcegp 4 5/8 07/18/23	4,63	500 000	4 538	6 024	6 264	0,21%		18.07.2023
XS2055758804	Caixabank Cabksm 0 5/8 10/01/24	0,63	3 000 000	29 490	31 663	31 818	1,06%		01.10.2024
XS1645495349	Caixabank Cabksm 2 3/4 07/14/28	2,75	1 000 000	9 871	11 004	11 292	0,38%	14.07.2023	14.07.2028
ES0840609012	Caixabank Cabksm 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	13 395	13 544	13 563	0,45%	23.03.2026	23.06.2099
XS0138717441	Cgnu Plc Avin 6 1/8 11/14/36	6,13	750 000	10 429	10 586	10 932	0,36%	14.11.2025	14.11.2036
SE0014453130	Cibus Nor Re Cibnre Float 06/12/23	4,87	10 000 000	10 191	10 445	10 473	0,35%	10.09.2020	12.06.2023
DE000CZ45V25	Commerzbank Ag Cmzb 4 12/05/30	4,00	600 000	6 464	6 550	6 570	0,22%	05.09.2025	05.12.2030
FR0013508512	Cred Agricole Sa Acafp 1 04/22/26	1,00	2 000 000	22 636	21 893	21 936	0,73%	22.04.2025	22.04.2026
FR0013516184	Cred Agricole Sa Acafp 1 5/8 06/05/30	1,63	1 000 000	10 825	10 901	10 914	0,36%	05.06.2025	05.06.2030
XS1055037920	Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 04/29/49	7,50	2 000 000	23 695	26 030	26 074	0,87%	23.06.2026	31.12.2099
USF22797R778	Cred Agricole Sa Acafp 7 7/8 01/23/49	7,88	1 000 000	9 080	10 509	10 528	0,35%	19.06.2026	23.01.2099
XS0957135212	Credit Suisse Cs 6 1/2 08/08/23	6,50	2 000 000	13 558	21 182	21 684	0,72%		08.08.2023
CH0352765157	Credit Suisse Cs 1/8 Perp	7,13	1 000 000	8 327	9 945	10 238	0,34%	29.07.2022	31.12.2099
XS1346644799	Cybg Plc Cybgin 8 12/29/49	8,00	1 000 000	9 793	10 468	10 530	0,35%	08.12.2022	31.12.2099
XS1117286580	Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45	4,38	1 500 000	13 968	17 533	18 069	0,60%	29.09.2025	29.09.2045
XS1190987427	Danske Bank A/S 5 7/8	5,88	1 000 000	10 353	10 987	11 138	0,37%	06.10.2020	06.10.2099
XS1586367945	Danske Bank A/S Danbnk 6 1/8	6,13	1 000 000	8 464	9 614	9 768	0,33%	28.03.2024	31.12.2099
XS1825417535	Danske Bank A/S Danbnk 7 Perp	7,00	1 000 000	8 173	9 920	9 931	0,33%	26.06.2025	26.12.2099
XS1261170515	Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50	5,75	200 000	1 712	2 109	2 206	0,07%	15.08.2025	15.08.2050
XS1640851983	Demeter Srenvx 4 5/8 Perp	4,63	1 500 000	12 656	14 486	15 073	0,50%	15.08.2022	15.08.2050
LU0001344653	Den Norske Crdbk Dnbno 0 11/29/49	0,61	3 000 000	17 531	20 723	20 740	0,69%	26.08.2020	31.05.2199
XS1071551391	Deutsche Bank Ag Db 7 1/8 05/30/49	7,13	2 000 000	15 930	21 034	21 328	0,71%	30.04.2026	31.12.2099
N00010782386	Dnb Bank Asa Dnbno 0 01/19/27	2,53	10 000 000	10 000	10 142	10 193	0,34%	16.07.2020	19.01.2027
XS1794344827	Dnb Bank Asa Dnbno 1 1/8 03/20/28	1,13	1 500 000	14 295	16 167	16 219	0,54%	20.03.2023	20.03.2028
GB0042636166	Dnb Bank Asa Dnbno 1.525 31/08/2099	1,74	1 000 000	6 403	6 906	6 963	0,23%	27.08.2020	31.08.2199
XS1506066676	Dnb Bank Asa Dnbno 6 1/2 12/29/49	6,50	1 000 000	8 220	9 964	10 131	0,34%	25.03.2022	31.12.2099
N00010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	2,58	14 000 000	14 000	14 625	14 660	0,49%	26.08.2020	28.05.2030
N00010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	5,11	12 000 000	12 158	12 573	12 599	0,42%	09.09.2020	11.12.2045
XS1425367494	Erste Group Erstbk 8 7/8 Perp	8,88	1 000 000	11 121	11 349	11 554	0,39%	15.10.2021	15.10.2099
XS0620022128	Friends Life Hol Avin 8 1/4 04/21/22	8,25	1 500 000	22 837	19 926	20 217	0,67%		21.04.2022
XS1756364805	Garfunkelux Hold Gfkld 0 09/01/23	4,50	1 000 000	9 505	9 473	9 515	0,32%	27.08.2020	01.09.2023
XS1140860534	Generali Finance Assgen 4.596 11/30/49	4,60	1 025 000	8 754	11 612	11 924	0,40%	21.11.2025	31.12.2099
N00010771546	Gjensidige Fors Gjfn 0 12/29/49	5,17	2 000 000	2 000	2 035	2 040	0,07%	04.09.2020	08.12.2199
XS1617700197	Hoist Finance Ab Hoffiss 3 7/8 05/19/27	3,88	1 950 000	18 117	18 076	18 174	0,61%	19.05.2022	19.05.2027
US404280AS86	Hsbc Holdings Hsbc 6 3/8 12/29/49	6,38	1 750 000	14 084	16 986	17 303	0,58%	17.09.2024	31.12.2099
XS1037382535	Ing Bank Nv Intned 3 5/8 02/25/26	3,63	500 000	4 148	5 509	5 578	0,19%	25.02.2021	25.02.2026
XS1497755360	Ing Groep Nv Intned 6 7/8 12/29/49	6,88	1 500 000	12 732	15 018	15 228	0,51%	14.04.2022	31.12.2099
XS2124980256	Intesa Sanpaolo Ispim 4 1/8 Perp	4,13	1 000 000	7 865	8 760	8 914	0,30%	27.02.2030	27.02.2049
US46115HAT41	Intesa Sanpaolo Ispim 5.017 06/26/24	5,02	500 000	3 065	4 930	4 934	0,16%		26.06.2024
N00010842107	Islandsbanki Islban 0 01/25/22	2,43	10 000 000	10 000	10 087	10 132	0,34%	23.07.2020	25.01.2022
XS2017804548	Islandsbanki Islban 0 06/26/29	4,26	20 000 000	18 354	19 361	19 375	0,65%	24.09.2020	26.06.2029
XS1874044016	Islandsbanki Islban 0 08/31/28	2,64	24 000 000	21 948	22 915	22 979	0,77%	27.08.2020	31.08.2028
XS1722683072	Islandsbanki Islban 0 11/23/27	2,19	24 000 000	23 422	23 014	23 071	0,77%	20.08.2020	23.11.2027
N00010774060	Jaren Sparebank Klepp 0 09/15/26	4,72	5 000 000	5 000	5 103	5 111	0,17%	11.09.2020	15.09.2026
XS1577953331	Jyske Bank A/S 4,75%	4,75	400 000	3 756	4 235	4 293	0,14%	19.09.2027	21.03.2099
XS1843442119	Jyske Bank A/S Jybc 0 Perp	5,35	48 000 000	44 573	50 798	51 382	1,72%	07.07.2020	09.07.2199
XS2109391214	Jyske Bank A/S Jybc 1 1/4 01/28/31	1,25	1 300 000	12 864	13 594	13 669	0,46%	28.01.2026	28.01.2031
BE0002485606	Kbc Groep Nv Kbcbb 1 7/8 03/11/27	1,88	1 000 000	8 724	10 934	10 997	0,37%	11.03.2022	11.03.2027
BE0002592708	Kbc Groep Nv Kbcbb 4 1/4 10/24/99	4,25	1 000 000	9 604	10 413	10 500	0,35%	24.10.2025	24.10.2099
XS1725526765	Landsbankinn Hf Lanbnn 1 05/30/23	1,00	1 000 000	9 585	10 655	10 665	0,36%		30.05.2023
XS1783217067	Lansforsakr Bank Lansbk 0 03/01/28	1,34	22 000 000	21 320	22 468	22 496	0,75%	28.08.2020	01.03.2028
XS2166022934	Legal & Genl Grp Lgen 4 1/2 11/01/50	4,50	500 000	6 547	6 149	6 194	0,21%	01.11.2030	01.11.2050
XS2190956941	Legal & Genl Grp Lgen 5 5/8 Perp	5,63	800 000	9 564	9 451	9 462	0,32%	24.09.2031	24.12.2049
XS1043545059	Lloyds Bank Plc Lloyds 6 3/8 Perp	4,95	2 000 000	20 645	21 120	21 129	0,71%	27.09.2020	27.06.2099
XS0503834821	Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25	7,63	500 000	7 781	7 396	7 484	0,25%		22.04.2025
XS0043098127	Lloyds Bank Plc Lloyds 9 5/8 04/06/23	9,63	1 000 000	13 427	14 304	14 578	0,49%		06.04.2023
XS2113658202	Nationwide Bldg Nwide 5 3/4 Perp	5,75	400 000	4 778	4 822	4 834	0,16%	20.12.2027	20.12.2049
XS1028950290	Nn Group Nv Nngrnv 4 1/2 07/15/49	4,50	1 250 000	10 456	14 824	15 412	0,51%	15.07.2025	31.12.2099
XS1076781589	Nn Group Nv Nngrnv 4 3/8 Perp	4,38	1 300 000	12 798	15 146	15 174	0,51%	13.06.2024	13.06.2099
XS1550988643	Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 01/13/48	4,63	2 400 000	25 953	29 626	30 188	1,01%	13.01.2028	13.01.2048
XS1054522922	Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 04/08/44	4,63	2 120 000	19 736	25 149	25 396	0,85%	08.04.2024	08.04.2044
XS1725580465	Nordea Bank Ab Ndash 3 1/2 09/29/49	3,50	400 000	3 856	4 169	4 216	0,14%	12.03.2025	31.12.2099
XS1202090947	Nordea Bank Ab Ndash 5 1/4 12/29/49	5,25	1 900 000	15 268	18 366	19 139	0,64%	13.09.2021	31.12.2099
XS1321920735	Nykredit Nykre 2 3/4 11/17/27	2,75	2 600 000	24 456	29 048	29 530	0,99%	17.11.2022	17.11.2027
XS1073143932	Nykredit Nykre 4 06/03/36	4,00	1 000 000	8 661	11 013	11 048	0,37%	03.06.2021	03.06.2036

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS1195632911	Nykredit Realkredit As 6.25%	6,25	1 500 000	15 420	16 319	16 503	0,55%	26.10.2020	26.04.2040
XS1843431427	Pension Ins Picorp 7 3/8 Perp	7,38	2 000 000	22 554	24 734	25 503	0,85%	25.07.2029	31.12.2099
XS1881005117	Phoenix Group Phnxln 4 3/8 01/24/29	4,38	2 000 000	18 850	23 087	23 501	0,78%		24.01.2029
XS1639849204	Phoenix Group Phnxln 5 3/8 07/06/27	5,38	1 700 000	14 306	17 373	17 804	0,59%		06.07.2027
XS2166106448	Phoenix Group Phnxln 5 5/8 04/28/31	5,63	750 000	9 684	9 631	9 720	0,32%		28.04.2031
XS2182954797	Phoenix Grp Phnxln 4 3/4 09/04/31	4,75	400 000	3 915	3 894	3 909	0,13%	04.06.2026	04.09.2031
XS1280147569	Pohjola Bank Plc Pohbk 0 08/25/25	1,78	9 000 000	8 730	9 337	9 354	0,31%	21.08.2020	25.08.2025
N00010762917	Protector F As Protct 0 04/19/46	5,53	11 000 000	11 000	11 144	11 244	0,38%	16.07.2020	19.04.2046
N00010790066	Protector F As Protct 0 Perp	6,05	10 000 000	10 021	10 116	10 119	0,34%	28.09.2020	30.06.2199
US744320AV41	Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45	5,38	1 000 000	7 370	10 185	10 253	0,34%	15.05.2025	15.05.2045
US74435KAA34	Prudential Plc Prufin 3 1/8 04/14/30	3,13	1 000 000	10 175	10 447	10 513	0,35%		14.04.2030
XS1700429480	Prudential Plc Prufin 4 7/8 Perp	4,88	1 500 000	11 933	14 606	14 747	0,49%		20.01.2199
XS0873630742	Prudential Plc Prufin 5 1/4 03/29/49	5,25	1 500 000	10 927	14 369	14 388	0,48%		23.03.2199
US21684AAC09	Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25	4,38	1 000 000	8 178	10 894	11 068	0,37%		04.08.2025
XS1756703275	Raiffeisen Bk In Rbiav 4 1/2 Perp	4,50	1 600 000	13 927	15 314	15 351	0,51%	15.06.2025	15.12.2099
XS0981632804	Raiffeisen Bk In Rbiav 6 10/16/23	6,00	1 000 000	7 238	12 136	12 598	0,42%		16.10.2023
US780097BM20	Royal Bk Scotind Rbs 3.754 11/01/29	3,75	1 250 000	11 551	12 477	12 554	0,42%	01.11.2024	01.11.2029
N00010821481	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 04/25/28	2,06	14 000 000	14 000	14 067	14 120	0,47%	23.07.2020	25.04.2028
XS1995716211	Sampo Oyj Sampfh 3 3/8 05/23/49	3,38	400 000	4 020	4 692	4 707	0,16%	23.05.2029	23.05.2049
SE0012193779	Sbab Bank Ab Sbab Float Perp	3,76	6 000 000	5 586	6 279	6 296	0,21%	03.09.2020	05.12.2199
FR0013322823	Scor 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	10 897	13 166	13 381	0,45%	13.03.2029	13.09.2099
N00010815053	Siccar Point Ene Sicpoi 9 01/31/23	9,00	5 400 000	44 246	49 070	51 051	1,70%		31.01.2023
XS1683455429	Sirius Intl Sirint 0 09/22/47	4,09	17 000 000	16 663	16 126	16 145	0,54%	18.09.2020	22.09.2047
XS2076169668	Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp	5,13	400 000	3 692	3 770	3 797	0,13%	13.05.2025	31.12.2099
XS1584880352	Skandinav Enskil Seb 5 5/8 Perp	5,63	1 000 000	8 606	9 678	9 752	0,33%	13.05.2022	31.12.2099
XS1315151388	Sns Bank Snsbnk 3 3/4 11/05/25	3,75	1 000 000	9 789	10 943	11 209	0,37%	05.11.2020	05.11.2025
XS0867620725	Socgen 6 3/4 Perp	6,75	1 400 000	14 826	15 093	15 334	0,51%	07.04.2021	31.12.2099
XS1110558407	Societe Generale Socgen 2 1/2 09/16/26	2,50	500 000	4 073	5 463	5 570	0,19%	16.09.2021	16.09.2026
FR0012383982	Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	4,13	2 000 000	17 271	22 928	23 257	0,78%	18.02.2026	31.12.2099
N00010833486	Sparebank 1 Sr Srbank 0 Perp	4,54	18 000 000	18 000	18 388	18 586	0,62%	02.07.2020	04.01.2199
N00010745920	Sparebank1bokr Spabol 0 12/29/49	3,97	10 000 000	10 000	10 047	10 057	0,34%	21.09.2020	23.12.2199
N00010818511	Storebrand Bank Stbno 0 Perp	4,81	14 000 000	14 000	14 098	14 121	0,47%	10.09.2020	13.06.2199
N00010706021	Storebrand Livsf Stbno 0 03/31/49	3,07	7 000 000	7 000	7 210	7 214	0,24%	23.09.2020	25.06.2199
N00010810237	Storebrand Livsf Stbno 0 11/21/47	2,19	6 000 000	5 837	6 214	6 229	0,21%	19.08.2020	21.11.2047
XS0909773268	Storebrand Livsf Stbno 6 7/8 04/04/43	6,88	500 000	4 600	5 985	6 076	0,20%	04.04.2023	04.04.2043
XS2156510021	Svenska Hndlsbkn Shbass 1 04/15/25	1,00	800 000	8 962	9 039	9 058	0,30%		15.04.2025
XS1194054166	Svenska Hndlsbkn Shbass 5 1/4 12/29/49	5,25	1 350 000	10 850	13 049	13 279	0,44%	01.03.2021	31.12.2099
XS2046625765	Swedbank Ab Sweda 5 5/8 Perp	5,63	2 000 000	18 040	19 646	19 963	0,67%	17.09.2024	29.08.2099
XS1535953134	Swedbank Ab Sweda 6 12/29/49	6,00	400 000	3 411	3 895	3 963	0,13%	17.03.2022	31.12.2099
XS1245292807	Swiss Life Slhnxv 4 3/8 12/29/49	4,38	1 000 000	8 771	12 008	12 028	0,40%	16.06.2025	31.12.2099
US891160MJ94	Toronto Dom Bank Td 3 5/8 09/15/31	3,63	500 000	4 085	5 403	5 455	0,18%	15.09.2026	15.09.2031
N00010672355	Tryg Fors Trygfo 0 03/29/49	4,12	5 000 000	5 104	5 220	5 226	0,17%	17.09.2020	20.06.2199
N00010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	3,02	10 000 000	10 000	10 225	10 267	0,34%	11.08.2020	13.11.2045
DK0030418249	Tryg Fors Trygfo 0 Perp	2,70	6 000 000	5 554	6 184	6 216	0,21%	23.07.2020	26.07.2199
USH4209UAT37	Ubs 7 Perp	7,00	2 000 000	20 732	20 151	20 721	0,69%	31.01.2024	31.01.2049
CH0236733827	Ubs Ag Ubs 4 3/4 02/12/26	4,75	1 000 000	8 519	11 074	11 274	0,38%	12.02.2021	12.02.2026
CH0271428309	Ubs Group Ubs 5 3/4 12/29/49	5,75	1 200 000	11 297	13 373	13 647	0,46%	18.02.2022	31.12.2099
XS2196325331	Unicredit Spa Ucgim 5.459 06/30/35	5,46	500 000	4 735	4 836	4 837	0,16%	28.06.2030	30.06.2035
XS1739839998	Unicredit Ucgim 5 3/8 Perp	5,38	1 000 000	9 781	9 618	9 664	0,32%	03.06.2025	03.12.2099
XS1539597499	Unicredit Ucgim 9 1/4 Perp	9,25	1 000 000	10 237	11 563	11 642	0,39%	03.06.2022	31.12.2099
XS1725580622	Unipol Gruppo Unim 3 1/2 11/29/27	3,50	2 000 000	21 125	22 177	22 625	0,76%		29.11.2027
USG9410WAA56	Walnut Bidco Walnut 9 1/8 08/01/24 Regs	9,13	1 500 000	13 084	14 943	15 497	0,52%		01.08.2024
XS1064049767	Wuerttembrg Lebn Wuwgr 5 1/4 07/15/44	5,25	2 250 000	21 735	26 914	28 149	0,94%	15.07.2024	15.07.2044
Totalt Finans						2 093 160	69,88%		
Industri									
N00010886336	American Tan Amscno 7 3/4 07/02/25	7,75	4 000 000	38 142	38 679	38 679	1,29%		02.07.2025
N00010777519	American Tan Amscno 9 1/4 02/22/22	9,25	3 000 000	25 653	30 143	31 104	1,04%		22.02.2022
N00010819394	Color Group As Collin Float 09/23/22	4,55	22 500 000	19 125	21 551	21 571	0,72%	21.09.2020	23.09.2022
N00010806912	Dfds A/S Dfdsc 0 09/28/22	2,36	25 000 000	25 000	23 875	23 879	0,80%	24.09.2020	28.09.2022
DK0030403993	Dsv As Dsvdc 1 3/4 09/20/24	1,75	1 000 000	9 345	11 292	11 440	0,38%		20.09.2024
N00010852767	Exmar Netherland Exmbb 0 05/27/22	10,03	10 000 000	10 000	7 775	7 875	0,26%	25.08.2020	27.05.2022
XS2026171079	Ferrovie Del Ferro 1 1/8 07/09/26	1,13	600 000	5 774	6 540	6 612	0,22%		09.07.2026
DK0030452263	Frontmatec Group Frtmgp Float 10/10/24	5,75	2 100 000	21 061	21 370	21 657	0,72%	08.07.2020	10.10.2024
FR0013331949	Frptt 3 1/8 Perp	3,13	1 000 000	9 216	11 179	11 322	0,38%	29.01.2026	29.01.2099
USG37585AC37	Gaslog Glog 8 7/8 03/22/22	8,88	1 500 000	12 707	13 509	13 516	0,45%		22.03.2022
N00010868953	Gaslog Glog Float 11/27/24	6,53	11 000 000	11 000	9 361	9 433	0,31%	25.08.2020	27.11.2024

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Industri									
N00010786056	Golar Lng Gmlp 0 05/15/21	8,39	1 200 000	9 828	9 516	9 646	0,32%	13.08.2020	15.05.2021
N00010782949	Hoegh Lng Hlng 0 02/01/22	5,52	8 000 000	8 000	7 013	7 084	0,24%	30.07.2020	01.02.2022
N00010873755	Hoegh Lng Hlng Float 01/30/25	6,56	16 500 000	16 500	13 489	13 678	0,46%	29.07.2020	30.01.2025
SE0013358686	Logent Logent Float 10/31/24	6,07	25 000 000	23 685	24 822	25 102	0,84%	29.07.2020	31.10.2024
N00010853609	Sfi Corp Sfi Float 06/04/24	4,89	20 000 000	17 670	19 158	19 234	0,64%	02.09.2020	04.06.2024
N00010801707	Teekay Shtl Tnkr Tkshtn 7 1/8 08/15/22	7,13	3 000 000	23 804	28 824	29 609	0,99%		15.08.2022
N00010866163	Teekay Shtl Tnkr Tkshtn Float 10/18/24	7,64	2 500 000	22 831	23 067	23 440	0,78%	16.07.2020	18.10.2024
Totalt Industri						324 882	10,84%		
Annet									
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	0	-110 961	-111 011	-3,71%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	0	108 392	108 368	3,62%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	0	-113 016	-113 021	-3,77%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	0	108 379	108 376	3,62%		01.01.1900
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	-10 000 000	0	-111 759	-111 972	-3,74%		01.01.1900
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	10 000 000	0	108 392	108 241	3,61%		01.01.1900
Totalt Annet						-11 019	-0,37%		
Teknologi									
N00010885312	Abax As Abaxas Float 06/23/25	6,52	17 500 000	17 528	17 609	17 638	0,59%	21.09.2020	23.06.2025
Totalt Teknologj						17 638	0,59%		
Forsyningsselskaper									
FR0011697010	Elec De France Edf 4 1/8 01/22/49	4,13	700 000	7 112	7 771	7 909	0,26%	22.01.2022	22.01.2099
XS1768718576	Ellevio Ab Ellevi 2 7/8 02/12/25	2,88	13 000 000	12 597	13 973	14 123	0,47%		12.02.2025
Totalt Forsyningsselskaper						22 032	0,73%		
Total portefølje						2 749 707	91,76%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

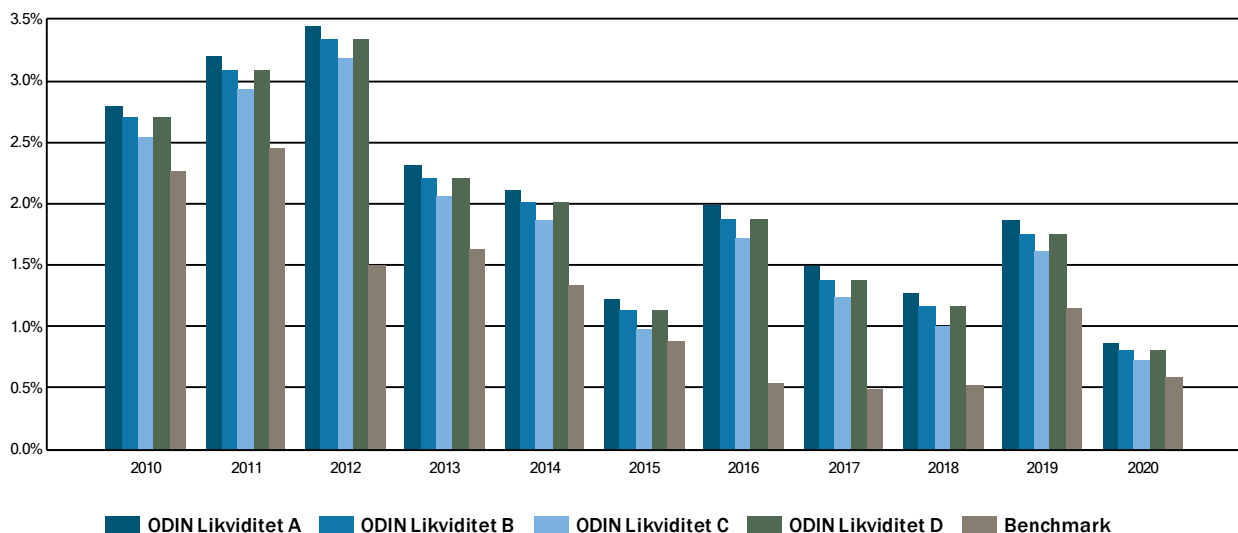
ODIN Likviditet

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	ST1X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonor
ODIN Likviditet A	N00010823552	1 007,84	1 886 124	1 901	0,15
ODIN Likviditet B	N00010823560	1 007,36	46 920	47	0,25
ODIN Likviditet C	N00008000072	1 058,36	143 002	151	0,40
ODIN Likviditet D	N00010823578	1 007,41	10	0	0,25

Avkastning per kalenderår % - NOK

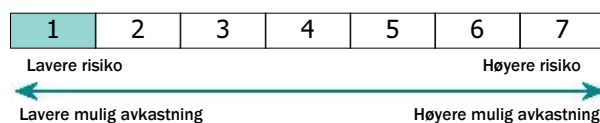


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Likviditet A	0,20	0,86	1,80	1,52	1,57	2,13	3,07
ODIN Likviditet B	0,19	0,81	1,69	1,42	1,46	2,03	2,97
ODIN Likviditet C	0,18	0,73	1,54	1,27	1,31	1,87	2,81
ODIN Likviditet D	0,19	0,81	1,70	1,42	1,46	2,03	2,97
Indeks	0,00	0,59	1,27	0,83	0,74	1,22	3,28

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

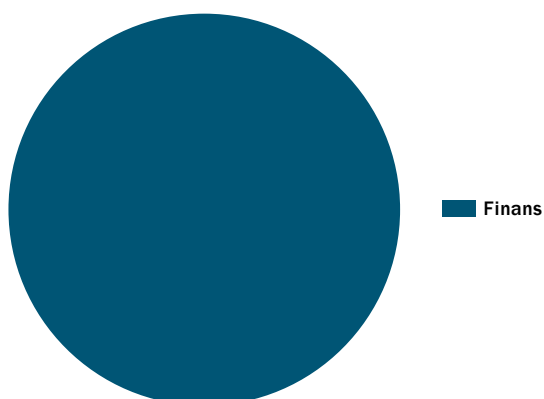
Risikomåling 30.06.2020



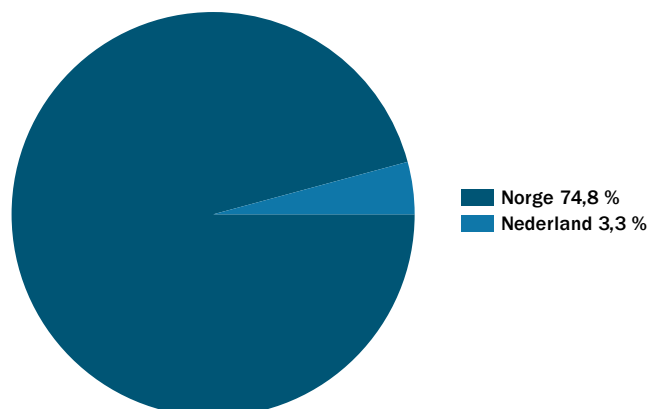
Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,30
	0,21

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Eika Boligkredit Eikbol 0 05/14/21	4,7 %
Aurskog Sparebk Aursko 0 02/22/21	3,3 %
Pareto Bank Asa Pabano 0 02/02/21	2,6 %
Sparebanken Hed Spolno 0 04/16/21	2,4 %
Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	2,4 %
Sparebk 1 Hallin Hlgdal 0 02/23/21	2,4 %
Spareskillingsbk Spkrno 0 05/18/21	2,4 %
Bank Norwegian Banono Float 09/16/22	2,1 %
Santander Consum Scbnor Float 01/17/22	2,0 %
Sparebank 1 Sore Volors 0 03/12/21	1,9 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	1 482 938
Derivater	0
Bankinnskudd	626 030
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-240
Påløpte renter/utbytte	2 872
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-12 067
Fondets totale verdi	2 099 533

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Likviditet - Porteføljeoversikt 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Konsumer, ikke syklisk									
NO0010886880	Bps Nord Bompeng Norbom 0.45 09/30/20	0,45	70 000 000	70 004	70 004	70 005	3,33%		30.09.2020
Totalt Konsumer, ikke syklisk						70 005	3,33%		
Finans									
NO0010825391	Aasen Sparebank Aasen 0 12/15/21	1,06	25 000 000	25 120	25 065	25 077	1,19%	11.09.2020	15.12.2021
NO0010787070	Afjord Sparebank Afjord 0 02/23/21	2,77	20 000 000	20 113	20 081	20 108	0,96%	20.08.2020	23.02.2021
XS1257091683	Arion Banki Hf Arion 0 07/07/20	3,92	30 000 000	30 677	30 013	30 294	1,44%		07.07.2020
NO0010786700	Aurskog Sparebank Aursko 0 02/22/21	1,01	70 000 000	70 241	70 248	70 328	3,35%	20.08.2020	22.02.2021
NO0010811110	Bank Norwegian Banono 0 11/24/20	1,35	25 000 000	25 082	24 964	24 999	1,19%	20.08.2020	24.11.2020
NO0010863574	Bank Norwegian Banono Float 09/16/22	1,74	45 000 000	45 000	43 994	44 029	2,10%	14.09.2020	16.09.2022
NO0010825425	Berg Sparebank Bergbk 0 09/15/21	2,59	10 000 000	10 047	10 022	10 026	0,48%	11.09.2020	15.09.2021
NO0010798036	Bnp Paribas Leasing 0 09/21/20	2,22	14 000 000	14 077	14 020	14 025	0,67%		21.09.2020
NO0010851348	Brage Finans Sa Bragfi 0 05/06/22	1,16	20 000 000	19 971	20 014	20 050	0,95%	04.08.2020	06.05.2022
NO0010831274	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/03/21	0,87	15 000 000	14 993	15 011	15 021	0,72%	01.09.2020	03.09.2021
NO0010851975	Eika Boligkredit Eikbol 0 05/14/21	0,53	100 000 000	99 865	99 993	100 065	4,77%	12.08.2020	14.05.2021
NO0010816937	Eika Gruppen As Eikgru 0 02/26/21	2,55	23 000 000	23 008	23 035	23 060	1,10%	24.08.2020	26.02.2021
NO0010808942	Evje Og Hornnes Evjesp 0 01/25/21	1,47	10 000 000	10 029	10 030	10 057	0,48%	23.07.2020	25.01.2021
NO0010744287	Fornebu Sparebank Spform 0 09/03/20	2,77	10 000 000	10 069	10 013	10 024	0,48%		03.09.2020
NO0010782790	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 01/25/21	2,96	26 000 000	26 135	26 130	26 214	1,25%	23.07.2020	25.01.2021
NO0010808819	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/23/21	2,73	11 000 000	11 069	11 049	11 083	0,53%	21.07.2020	23.04.2021
NO0010812183	Kreditt Spbanker Krespa 0 11/11/22	1,12	25 000 000	25 253	25 077	25 117	1,20%	07.08.2020	11.11.2022
NO0010793581	Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	2,50	50 000 000	50 105	50 234	50 291	2,40%	20.08.2020	22.05.2023
NO0010782436	Larvikbk Brunlan Larvik 0 06/17/21	2,66	20 000 000	20 218	20 115	20 126	0,96%	15.09.2020	17.06.2021
XS1276823215	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/20	1,59	35 000 000	35 278	34 998	35 085	1,67%		07.08.2020
XS1823079717	Leaseplan Corp Lpty 06/07/21	1,07	25 000 000	25 013	24 735	24 777	1,18%	05.08.2020	07.06.2021
XS1815435406	Leaseplan Corp Lpty 09/08/21	1,11	15 000 000	14 985	14 806	14 832	0,71%	05.08.2020	09.08.2021
XS1413976488	Leaseplan Corp Lpty Float 05/07/21	1,96	10 000 000	9 983	9 983	10 013	0,48%	05.08.2020	07.05.2021
NO0010805658	Lillestrom Sbk Lilsbk 0 09/15/20	0,83	32 000 000	32 056	32 026	32 038	1,53%		15.09.2020
NO0010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	1,58	5 000 000	5 000	5 013	5 028	0,24%	21.07.2020	23.10.2020
NO0010802689	Lom Og Skjak Sp Lomsbk 0 09/23/20	1,98	20 000 000	20 090	20 023	20 028	0,95%		23.09.2020
NO0010791643	Luster Sparebank Lussb 0 04/27/21	1,43	25 000 000	25 127	25 106	25 172	1,20%	23.07.2020	27.04.2021
NO0010790306	Modum Sparebank Modum Float 04/04/22	1,86	24 000 000	24 224	24 136	24 244	1,15%	02.07.2020	04.04.2022
NO0010791403	Orskog Sparebank Orsspa 0 04/26/21	2,76	5 000 000	5 029	5 022	5 036	0,24%	23.07.2020	26.04.2021
NO0010777899	Orskog Sparebank Orsspa 0 11/03/20	2,94	25 000 000	25 220	25 078	25 147	1,20%	30.07.2020	03.11.2020
NO0010815467	Pareto Bank Asa Pabano 0 02/02/21	1,35	55 000 000	55 159	55 182	55 304	2,63%	30.07.2020	02.02.2021
NO0010805989	Pareto Bank Asa Pabano 0 09/21/20	1,22	20 000 000	20 085	20 031	20 037	0,95%		21.09.2020
NO0010830896	Santander Consum Scbnor 0 08/27/21	0,69	25 000 000	24 879	24 968	24 985	1,19%	25.08.2020	27.08.2021
NO0010782337	Santander Consum Scbnor Float 01/17/22	1,74	41 000 000	41 152	41 224	41 374	1,97%	15.07.2020	17.01.2022
NO0010874878	Sbanken Asa Skbnno Float 02/10/23	0,67	40 000 000	39 760	39 798	39 837	1,90%	06.08.2020	10.02.2023
NO0010774425	Skudenes & Aakra Skudaa 0 03/15/21	2,93	20 000 000	20 103	20 107	20 120	0,96%	11.09.2020	15.03.2021
NO0010816507	Sparebank 1 Smin Mingno Float 02/16/23	0,84	10 000 000	9 945	10 019	10 029	0,48%	13.08.2020	16.02.2023
NO0010774078	Sparebank 1 Sore Volors 0 03/12/21	1,31	40 000 000	40 296	40 208	40 237	1,92%	10.09.2020	12.03.2021
NO0010770548	Sparebank1 Sr Srbank Float 08/24/22	1,20	7 000 000	7 062	7 074	7 083	0,34%	20.08.2020	24.08.2022
NO0010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	2,00	20 000 000	20 239	20 099	20 101	0,96%	24.09.2020	27.09.2022
NO0010781107	Sparebanken Bien Spbien 0 12/20/21	2,62	15 000 000	15 231	15 166	15 175	0,72%	17.09.2020	20.12.2021
NO0010730427	Sparebanken Hed Spbhed 1 3/4 02/05/21	1,75	10 000 000	9 988	10 076	10 147	0,48%		05.02.2021
NO0010767833	Sparebanken Hed Spolno 0 04/16/21	1,80	50 000 000	50 302	50 337	50 530	2,41%	14.07.2020	16.04.2021
NO0010693989	Sparebanken Nord Nongno 3.85 05/18/21	3,85	28 000 000	28 843	28 811	28 944	1,38%		18.05.2021
NO0010842156	Sparebanken Vest Svegno Float 01/25/23	1,26	5 000 000	5 016	5 021	5 032	0,24%	23.07.2020	25.01.2023
NO0010811151	Sparebk 1 Hallin Higdøl 0 02/23/21	2,36	50 000 000	50 007	50 132	50 179	2,39%	20.08.2020	23.02.2021
NO0010802457	Spareskillingsbk Spkrno 0 05/18/21	2,31	50 000 000	50 087	50 124	50 174	2,39%	13.08.2020	18.05.2021
NO0010807910	Spbkpl Sorno Float 11/11/22	0,94	8 000 000	7 952	8 029	8 040	0,38%	07.08.2020	11.11.2022
NO0010762891	Storebrand Bank Stbno 2 04/19/21	2,00	20 000 000	20 170	20 230	20 311	0,97%		19.04.2021
NO0010776974	Surna Stang Spbk Surnsp 0 10/18/21	2,03	15 000 000	15 290	15 161	15 222	0,73%	16.07.2020	18.10.2021
NO0010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,85	5 000 000	5 039	5 027	5 034	0,24%	24.08.2020	26.05.2021
Totalt Finans						1 309 290	62,40%		
Stat og kommune									
NO0010886567	Ferde As Ferden 0.52 01/26/21	0,52	50 000 000	50 000	50 028	50 033	2,38%		26.01.2021
NO0010885841	Indre Fosen Indfos 0.58 05/28/21	0,58	50 000 000	50 014	50 053	50 063	2,38%		28.05.2021
NO0010883309	Sula Sulano 0.467 05/21/21	0,47	6 000 000	5 995	6 000	6 004	0,29%		21.05.2021
Totalt Stat og kommune						106 100	5,05%		
Total portefølje						1 485 395	70,78%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

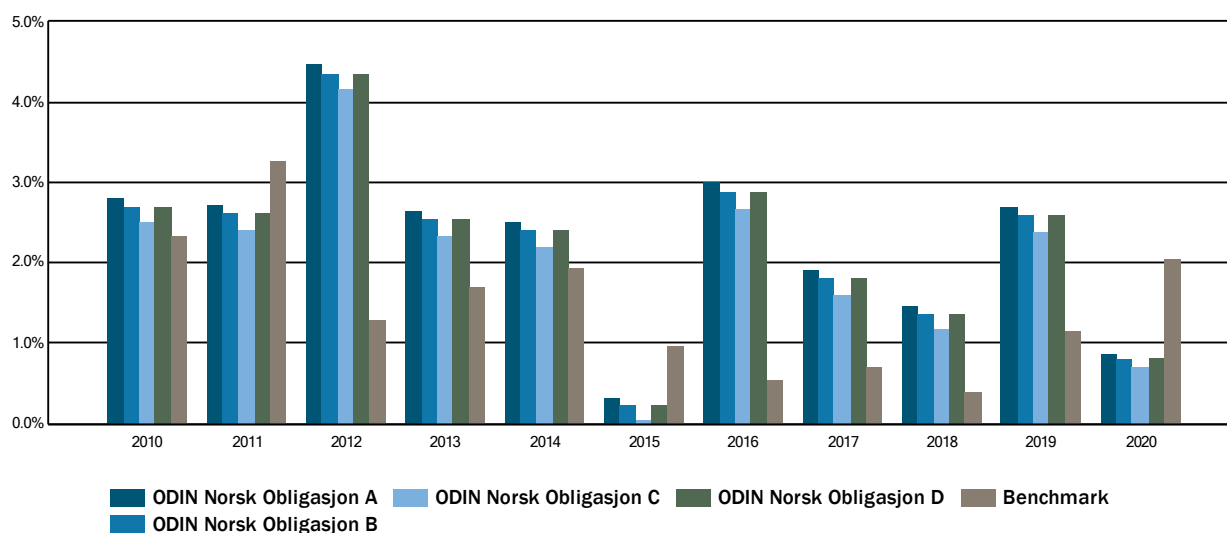
ODIN Norsk Obligasjon

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norsk Obligasjon A	N00010823495	1 009,50	2 862 885	2 890	0,20
ODIN Norsk Obligasjon B	N00010823503	1 008,74	14 890	15	0,30
ODIN Norsk Obligasjon C	N00008000056	1 055,68	95 938	101	0,50
ODIN Norsk Obligasjon D	N00010823511	1 009,00	10	0	0,30

Avkastning per kalenderår % - NOK

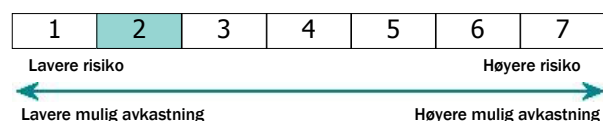


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norsk Obligasjon A	0,71	0,86	2,09	1,91	1,87	2,39	4,38
ODIN Norsk Obligasjon B	0,70	0,79	1,96	1,80	1,76	2,28	4,27
ODIN Norsk Obligasjon C	0,68	0,71	1,78	1,60	1,56	2,08	4,06
ODIN Norsk Obligasjon D	0,70	0,81	1,99	1,81	1,77	2,29	4,27
Indeks	0,09	1,97	2,72	1,29	1,05	1,50	3,63

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

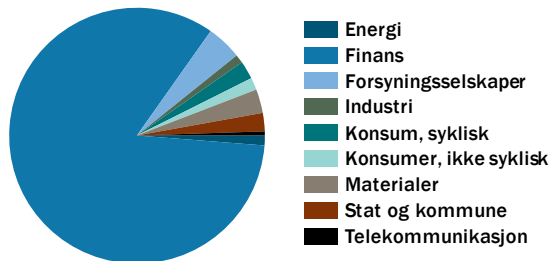
Risikomåling 30.06.2020



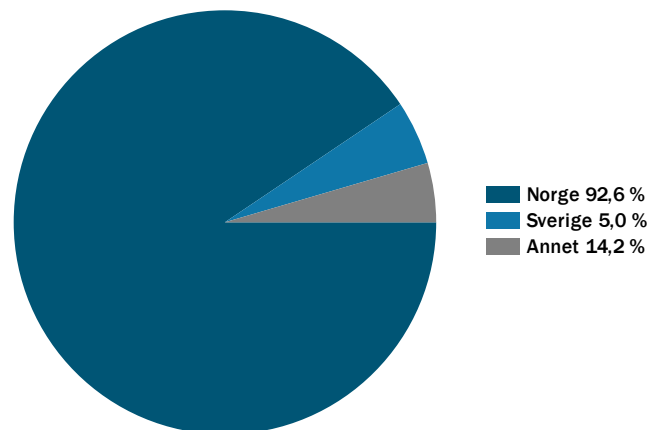
Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	1,43
	0,49

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Sparebanken Vest Svegno 0 06/30/22	3,3 %
Obos Banken As Obos 0 11/16/21	2,8 %
Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	2,7 %
Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/01/22	2,6 %
Nordea Bank Ndass Float 09/05/22	2,3 %
Nordea Bank Ndass 0 03/29/22	2,0 %
Entra Asa Entran 0 05/22/25	2,0 %
V. Boligkreditt Verbol 0 05/27/22	1,7 %
Bn Bank Asa Bnkred 0 03/15/22	1,7 %
Sparebank 1 Bv Sbvgo 0 08/15/22	1,7 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	3 011 157
Derivater	0
Bankinnskudd	9 410
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	12 705
Påløpte honorarer	-514
Påløpte renter/utbytte	3 624
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-30 000
Fondets totale verdi	3 006 382

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
N00010838808	Elkem Asa Orkno 0 12/06/21	2,87	37 000 000	37 000	36 722	36 760	1,22%	03.09.2020	06.12.2021
N00010819709	Jotun As Jotun 0 03/22/24	2,25	10 000 000	9 919	9 886	9 890	0,33%	18.09.2020	22.03.2024
N00010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	3,56	34 000 000	34 000	35 385	35 550	1,18%	13.08.2020	16.02.2026
N00010809635	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 11/07/22	1,19	3 000 000	2 921	2 921	2 926	0,10%	05.08.2020	07.11.2022
N00010811979	Yara Intl Sa Yarno Float 12/13/22	1,08	7 000 000	6 974	6 979	6 982	0,23%	10.09.2020	13.12.2022
Totalt Materialer						92 108	3,06%		
Telekommunikasjon									
N00010797541	Schibsted Asa Schno Float 06/22/23	1,82	4 000 000	4 000	3 998	4 000	0,13%	18.09.2020	22.06.2023
N00010878960	Schibsted Asa Schno Float 10/23/23	3,10	12 000 000	12 000	12 343	12 416	0,41%	21.07.2020	23.10.2023
Totalt Telekommunikasjon						16 415	0,54%		
Konsum, syklisk									
N00010835275	Bane Nor Banedm 0 11/09/21	2,40	20 000 000	20 000	20 051	20 080	0,67%	06.08.2020	09.11.2021
XS1952947122	Scania Cv Ab Scania 0 02/18/22	0,99	20 000 000	20 040	19 756	19 781	0,66%	14.08.2020	18.02.2022
XS2116708608	Scania Cv Ab Scania Float 02/14/23	0,86	30 000 000	30 000	29 119	29 154	0,97%	12.08.2020	14.02.2023
Totalt Konsum, syklisk						69 015	2,30%		
Konsumer, ikke syklisk									
N00010843121	Norgesgruppen Norgru 0 02/12/24	1,19	7 000 000	7 000	7 052	7 064	0,23%	06.08.2020	12.02.2024
N00010856727	Tine Sa Tineba 0 06/12/24	2,47	40 000 000	40 000	40 155	40 179	1,34%	10.09.2020	12.06.2024
Totalt Konsumer, ikke syklisk						47 243	1,57%		
Energi									
N00010841810	Adger Energi Agdere 0 09/28/23	1,92	30 000 000	30 404	30 287	30 290	1,01%	24.09.2020	28.09.2023
N00010794357	Adger Energi Agdere Float 04/28/23	1,33	7 000 000	7 015	7 038	7 055	0,23%	24.07.2020	28.04.2023
Totalt Energi						37 345	1,24%		
Finans									
N00010840192	Andebu Sparebank Andebu 0 06/28/21	1,74	20 000 000	20 000	20 053	20 055	0,67%	24.09.2020	28.06.2021
N00010810369	Arendal Og Omegn Arespk 0 11/14/22	2,76	15 000 000	15 000	15 087	15 113	0,50%	12.08.2020	14.11.2022
N00010826639	Bane Nor Banedm 0 06/28/23	1,77	34 000 000	34 000	33 993	33 996	1,13%	24.09.2020	28.06.2023
N00010835275	Bane Nor Banedm 0 11/09/21	2,40	20 000 000	20 000	20 051	20 080	0,67%	06.08.2020	09.11.2021
N00010848591	Bank Norwegian Banono 0 03/29/22	1,88	20 000 000	20 000	19 746	19 749	0,66%	25.09.2020	29.03.2022
N00010871155	Bank Norwegian Banono Float 12/12/23	2,46	30 000 000	30 000	29 388	29 429	0,98%	10.09.2020	12.12.2023
N00010825425	Berg Sparebank Bergbk 0 09/15/21	2,59	20 000 000	19 998	20 043	20 053	0,67%	11.09.2020	15.09.2021
N00010835382	Bien Sparebank Spbien 0 01/15/24	2,81	15 000 000	14 908	15 020	15 080	0,50%	13.07.2020	15.01.2024
N00010798010	Bn Bank Asa Bnkred 0 03/15/22	1,03	50 000 000	50 396	50 265	50 290	1,67%	11.09.2020	15.03.2022
N00010812514	Bn Bank Asa Bnkred Float 12/20/22	2,01	33 000 000	32 844	33 170	33 180	1,10%	17.09.2020	20.12.2022
N00010798036	Bnp Paribas Leasing 0 09/21/20	2,22	8 000 000	7 998	8 011	8 014	0,27%		21.09.2020
N00010830516	Brage Finans Sa Bragfi 0 02/21/22	0,94	20 000 000	20 000	20 018	20 040	0,67%	19.08.2020	21.02.2022
N00010831274	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/03/21	0,87	5 000 000	4 998	5 004	5 007	0,17%	01.09.2020	03.09.2021
N00010835770	Brage Finans Sa Bragfi 0 11/07/22	1,32	35 000 000	35 084	35 105	35 177	1,17%	05.08.2020	07.11.2022
N00010810013	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/08/21	1,22	10 000 000	10 071	10 050	10 058	0,33%	04.09.2020	08.12.2021
N00010875065	Brage Finans Sa Bragfi Float 07/15/24	1,60	30 000 000	30 000	29 663	29 767	0,99%	13.07.2020	15.07.2024
N00010778632	Bud Fraena Husta Budfr 0 11/15/21	1,54	5 000 000	5 004	5 055	5 066	0,17%	13.08.2020	15.11.2021
N00010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	1,34	26 000 000	26 000	25 920	25 969	0,86%	11.08.2020	13.02.2026
N00010852106	Danske Bank A/S Danbnk Float 05/16/22	1,40	35 000 000	35 132	35 285	35 346	1,18%	13.08.2020	16.05.2022
N00010867369	Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/01/22	0,89	80 000 000	79 949	79 889	80 006	2,66%	30.07.2020	01.11.2022
N00010868656	Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/13/23	0,75	36 000 000	35 929	35 901	35 938	1,20%	11.08.2020	13.11.2023
N00010775430	Eiendomskreditt Eiekre 0 06/15/22	1,12	20 000 000	20 282	20 207	20 217	0,67%	11.09.2020	15.06.2022
N00010816937	Eika Gruppen As Eikgru 0 02/26/21	2,55	25 000 000	25 000	25 038	25 066	0,83%	24.08.2020	26.02.2021
N00010852692	Entra Asa Entran 0 05/22/25	1,09	60 000 000	59 748	59 619	59 694	1,99%	20.08.2020	22.05.2025
N00010798457	Etne Sparebank Etne 0 06/22/21	2,34	5 000 000	5 000	5 025	5 027	0,17%	18.09.2020	22.06.2021
N00010808942	Evje Og Hornnes Evjesp 0 01/25/21	1,47	5 000 000	5 015	5 015	5 029	0,17%	23.07.2020	25.01.2021
N00010805302	Fana Sparebank B Fanasp 0 09/20/22	0,82	20 000 000	19 990	20 104	20 109	0,67%	17.09.2020	20.09.2022
N00010871346	Fana Sparebank Fanasp Float 12/11/24	0,92	10 000 000	9 930	9 959	9 964	0,33%	09.09.2020	11.12.2024
N00010815061	Haugesund Spare Haugbk 0 01/26/22	2,41	30 000 000	30 000	30 098	30 165	1,00%	23.07.2020	26.01.2022
N00010831019	Helgeland Spare Helgno 0 09/06/28	3,14	7 000 000	7 000	7 039	7 048	0,23%	03.09.2020	06.09.2028
N00010805963	Hjartal & Grans Hjarta Float 09/20/21	2,04	30 000 000	30 193	30 099	30 109	1,00%	17.09.2020	20.09.2021
N00010808819	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/23/21	2,73	14 000 000	13 995	14 062	14 106	0,47%	21.07.2020	23.04.2021
N00010795925	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/02/22	2,70	10 000 000	10 000	10 056	10 066	0,33%	31.08.2020	02.06.2022
N00010842107	Islandsbanki Islban 0 01/25/22	2,43	10 000 000	10 000	10 087	10 132	0,34%	23.07.2020	25.01.2022
N00010811177	Jernbane Sparebk Jernbk 0 11/23/21	2,39	45 000 000	45 030	45 169	45 212	1,50%	20.08.2020	23.11.2021
N00010809247	Klaebu Klaebu 0 10/31/22	1,53	22 000 000	21 991	22 119	22 178	0,74%	29.07.2020	31.10.2022
N00010820996	Kreditt Spbanker Krespa 0 05/11/22	0,95	15 000 000	15 088	15 015	15 036	0,50%	07.08.2020	11.05.2022
N00010806011	Kreditt Spbanker Krespa 0 09/17/21	2,32	25 000 000	24 953	25 065	25 075	0,83%	15.09.2020	17.09.2021
N00010839400	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 02/11/22	2,65	30 000 000	30 000	30 119	30 171	1,00%	07.08.2020	11.02.2022

ODIN Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010782436	Larvikbk Brunlan Larvik 0 06/17/21	2,66	10 000 000	10 057	10 057	10 063	0,33%	15.09.2020	17.06.2021
XS1815435406	Leaseplan Corp Lpty 09/08/21	1,11	35 000 000	35 000	34 547	34 607	1,15%	05.08.2020	09.08.2021
N00010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	1,58	5 000 000	5 000	5 013	5 028	0,17%	21.07.2020	23.10.2020
N00010809106	Modum Sparebank Modum 0 10/27/21	2,55	30 000 000	30 191	30 142	30 216	1,01%	23.07.2020	27.10.2021
N00010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	1,21	30 000 000	30 000	30 406	30 450	1,01%	17.08.2020	19.05.2025
N00010848617	Nordea Bank Ndass 0 03/29/22	0,74	60 000 000	60 057	59 975	59 979	2,00%	25.09.2020	29.03.2022
N00010861818	Nordea Bank Ndass Float 09/05/22	0,62	70 000 000	70 055	69 794	69 827	2,32%	03.09.2020	05.09.2022
N00010856719	Norwegian Prop Nprono 0 06/20/22	2,70	40 000 000	40 000	39 718	39 901	1,33%	02.07.2020	20.06.2022
DK0009530081	Nykredit Nykre Float 07/07/25	0,00	30 000 000	30 000	30 000	30 000	1,00%	03.07.2020	07.07.2025
N00010822760	Obos Banken As Obos 0 11/16/21	0,73	85 000 000	84 983	85 176	85 253	2,84%	13.08.2020	16.11.2021
N00010775588	Obos Boligkredit Obos 0 10/07/21	1,58	30 000 000	30 328	30 197	30 310	1,01%	03.07.2020	07.10.2021
N00010834666	Olav Thon Olav 0 08/26/21	0,96	35 000 000	35 000	34 958	34 992	1,16%	24.08.2020	26.08.2021
N00010806243	Olav Thon Olav 0 09/26/22	1,09	32 000 000	32 076	31 754	31 760	1,06%	24.09.2020	26.09.2022
N00010776073	Olav Thon Olav Float 10/18/21	1,68	5 000 000	4 998	5 006	5 023	0,17%	16.07.2020	18.10.2021
N00010809387	Orkla Sparebank Frn 01/31/22	2,54	45 000 000	45 128	45 209	45 312	1,51%	29.07.2020	31.01.2022
N00010791403	Orskog Sparebank Orsspa 0 04/26/21	2,76	3 000 000	3 006	3 013	3 022	0,10%	23.07.2020	26.04.2021
N00010797517	Orskog Sparebank Orsspa 0 06/15/22	2,96	25 000 000	25 318	25 142	25 158	0,84%	11.09.2020	15.06.2022
N00010839756	Ostre Agder Spar Gjespk 0 09/07/22	1,27	15 000 000	15 000	15 059	15 072	0,50%	03.09.2020	07.09.2022
N00010831126	Pareto Bank Asa Pabano 0 08/030/23	1,26	25 000 000	25 194	25 017	25 047	0,83%	27.08.2020	30.08.2023
XS2194790429	Samhallsbygg Sbbss Float 06/26/25	2,36	36 000 000	36 069	36 015	36 030	1,20%	24.09.2020	26.06.2025
N00010830896	Santander Consum Scbnor 0 08/27/21	0,69	40 000 000	39 900	39 949	39 976	1,33%	25.08.2020	27.08.2021
N00010886757	Sbanken Asa Skbnno Float 09/26/23	0,99	30 000 000	30 000	30 000	30 005	1,00%	24.09.2020	26.09.2023
N00010839327	Skagerrak Spareb Skgrkk 0 06/13/22	2,44	25 000 000	25 008	25 090	25 103	0,83%	10.09.2020	13.06.2022
N00010856909	Skue Sparebank Skueno 0 06/11/24	2,38	50 000 000	49 998	49 937	49 968	1,66%	09.09.2020	11.06.2024
N00010818065	Soknedal Sparebk Sokned 0 03/02/23	1,30	10 000 000	9 996	10 034	10 045	0,33%	31.08.2020	02.03.2023
N00010778848	Soknedal Sparebk Sokned 0 11/17/20	1,48	10 000 000	10 108	10 034	10 053	0,33%	13.08.2020	17.11.2020
N00010783020	Sparebank 1 Bv Sbvgn 0 02/02/22	1,25	18 000 000	18 070	18 120	18 157	0,60%	30.07.2020	02.02.2022
N00010802341	Sparebank 1 Bv Sbvgn 0 08/15/22	0,82	50 000 000	49 997	50 123	50 178	1,67%	13.08.2020	15.08.2022
N00010830649	Sparebank 1 Nord Nongno Float 08/24/23	0,85	15 000 000	14 817	15 003	15 016	0,50%	20.08.2020	24.08.2023
N00010874001	Sparebank 1 Oest Spolno Float 04/29/25	1,10	10 000 000	9 880	9 918	9 937	0,33%	27.07.2020	29.04.2025
N00010814130	Sparebank 1 Ringno 0 02/15/23	2,42	25 000 000	25 000	25 067	25 098	0,83%	13.08.2020	15.02.2023
N00010835796	Sparebank 1 Smn Mingno 0 11/08/28	2,08	20 000 000	20 000	20 262	20 326	0,68%	06.08.2020	08.11.2028
N00010866189	Sparebank 1 Spacom Float 06/21/23	0,67	50 000 000	50 000	49 950	49 959	1,66%	17.09.2020	21.06.2024
N00010832421	Sparebank 1 Sr Srbank 0 09/21/28	1,82	18 000 000	18 000	18 120	18 129	0,60%	17.09.2020	21.09.2028
N00010842222	Sparebank1bokr Spabol 0 01/24/29	2,55	18 000 000	18 000	18 339	18 427	0,61%	22.07.2020	24.01.2029
N00010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	2,00	15 000 000	15 040	15 074	15 076	0,50%	24.09.2020	27.09.2022
N00010782063	Sparebanken Hed Spbhed 0 01/16/22	1,10	17 000 000	17 209	17 118	17 126	0,57%	14.09.2020	16.06.2022
N00010775158	Sparebanken Narv Narvsp 0 09/23/21	2,38	25 000 000	25 345	25 216	25 225	0,84%	21.09.2020	23.09.2021
N00010832918	Sparebanken Ost Spogno 0 09/26/28	2,56	18 000 000	18 000	18 147	18 153	0,60%	24.09.2020	26.09.2028
N00010808207	Sparebanken Ost Spogno 0 10/18/21	2,42	25 000 000	25 000	25 113	25 182	0,84%	16.07.2020	18.10.2021
N00010790041	Sparebanken Vest Svegno 0 06/30/22	1,02	100 000 000	100 787	100 469	100 475	3,34%	28.09.2020	30.06.2022
N00010771439	Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	1,04	80 000 000	80 752	80 490	80 560	2,68%	28.08.2020	01.09.2021
N00010837099	Sparebanken Vest Svegno 0 11/23/28	1,92	13 000 000	13 000	13 168	13 194	0,44%	20.08.2020	23.11.2028
N00010805799	Steen & Strom Sst Float 09/14/22	1,03	4 000 000	3 952	3 953	3 955	0,13%	10.09.2020	14.09.2022
N00010813959	Storebrand Bolig Stbno Float 06/20/23	1,71	20 000 000	20 157	20 131	20 135	0,67%	17.09.2020	20.06.2023
N00010821655	Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	2,53	38 000 000	38 015	38 119	38 198	1,27%	30.07.2020	03.11.2021
XS2166384763	Swedbank Ab Sweda Float 05/04/23	1,48	30 000 000	30 004	30 365	30 438	1,01%	31.07.2020	04.05.2023
N00010820137	Telemark Gjern 0 03/21/23	0,96	30 000 000	29 863	30 025	30 033	1,00%	17.09.2020	21.03.2023
N00010801053	Trogstad Sparebk Trosk 0 01/14/22	2,69	15 000 000	15 015	15 060	15 117	0,50%	10.07.2020	14.01.2022
N00010871379	Trogstad Sparebk Trosk Float 03/13/23	2,28	25 000 000	25 000	24 836	24 846	0,83%	10.09.2020	13.03.2023
N00010842610	Tysnes Sparebank Tysbnk 0 02/04/22	2,61	20 000 000	19 994	20 064	20 109	0,67%	31.07.2020	04.02.2022
N00010799315	V. Boligkreditt Verbol 0 05/27/22	0,78	50 000 000	50 277	50 315	50 354	1,67%	25.08.2020	27.05.2022
N00010831662	V. Boligkreditt Verbol 0 06/12/23	0,66	33 000 000	33 000	33 115	33 128	1,10%	08.09.2020	12.06.2023
N00010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,85	5 000 000	5 000	5 027	5 034	0,17%	24.08.2020	26.05.2021
Totalt Finans						2 535 580	84,32%		
Stat og kommune									
N00010867633	Ferde As Ferden Float 05/13/25	0,65	30 000 000	30 000	29 901	29 929	1,00%	11.08.2020	13.05.2025
N00010876493	Trondheim Komune Trndhm Float	0,71	40 000 000	40 013	40 051	40 072	1,33%	03.09.2020	05.03.2025
Totalt Stat og kommune						70 001	2,33%		
Industri									
N00010881246	Avinor As Avinor Float 04/29/26	1,78	8 000 000	8 000	8 191	8 216	0,27%	27.07.2020	29.04.2026
N00010837586	Kongsberg Grupp Kogno 0 12/06/21	2,50	24 000 000	24 000	23 975	23 994	0,80%	03.09.2020	06.12.2021
Totalt Industri						32 210	1,07%		

ODIN Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Forsyningsselskaper									
N00010872948	Bkk As Bkkno Float 01/16/26	1,45	45 000 000	42 853	44 658	44 798	1,49%	14.07.2020	16.01.2026
N00010794266	Bkk As Bkkno Float 05/24/24	1,03	32 000 000	31 302	32 147	32 182	1,07%	20.08.2020	24.05.2024
N00010852197	Ringeriks-Kraft Rinka 0 05/16/22	2,42	15 000 000	15 000	14 848	14 865	0,49%	13.08.2020	16.05.2022
N00010786775	Statnett Sf Statne Float 03/04/24	0,98	18 000 000	17 805	18 108	18 122	0,60%	01.09.2020	04.03.2024
N00010826720	Tafjord Kraft As Takrno 0 06/28/21	1,81	25 000 000	25 000	25 070	25 072	0,83%	24.09.2020	28.06.2021
Totalt Forsyningsselskaper						135 039	4,48%		
Total portefølje						3 034 956	100,91%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

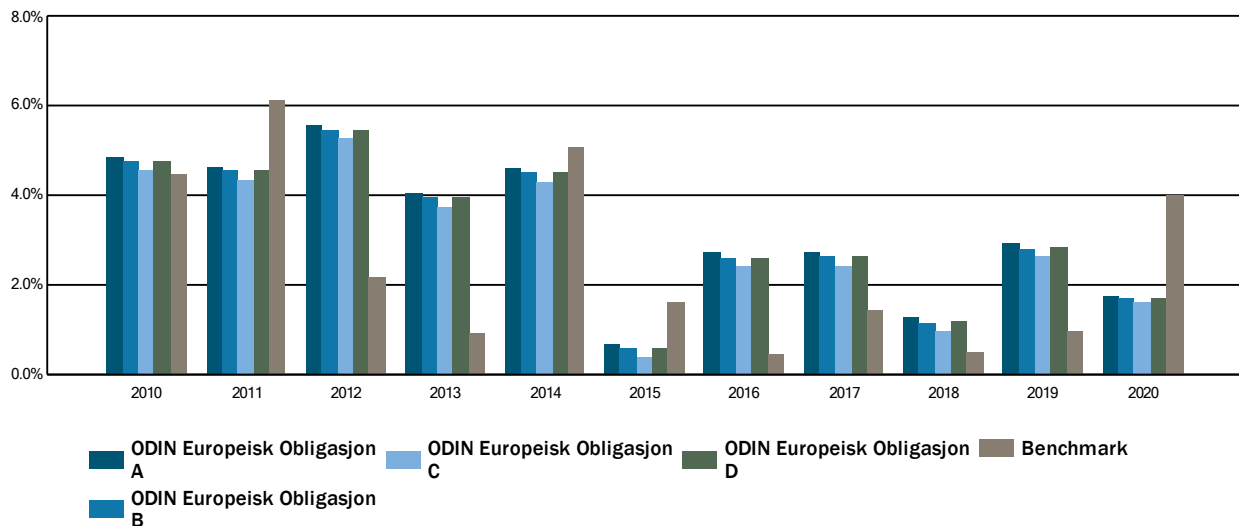
ODIN Europeisk Obligasjon

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	27.03.1996
Referanseindeks	ST4X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Europeisk Obligasjon A	N00010823529	1 020,26	1 311 967	1 339	0,20
ODIN Europeisk Obligasjon B	N00010823537	1 019,75	31 882	33	0,30
ODIN Europeisk Obligasjon C	N00008001229	1 096,68	990 229	1 086	0,50
ODIN Europeisk Obligasjon D	N00010823545	1 019,66	10	0	0,30

Avkastning per kalenderår % - NOK

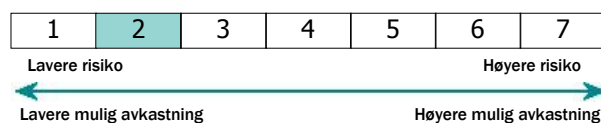


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Europeisk Obligasjon A	1,03	1,75	2,92	2,30	2,34	3,27	4,64
ODIN Europeisk Obligasjon B	1,02	1,70	2,82	2,19	2,24	3,16	4,53
ODIN Europeisk Obligasjon C	1,01	1,60	2,61	1,99	2,03	2,96	4,32
ODIN Europeisk Obligasjon D	1,02	1,69	2,82	2,20	2,24	3,16	4,53
Indeks	0,03	3,99	4,17	2,03	1,70	2,34	4,27

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

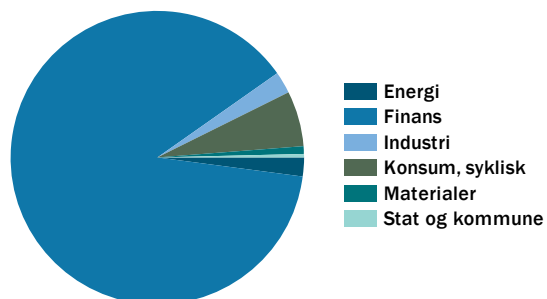
Risikomåling 30.06.2020



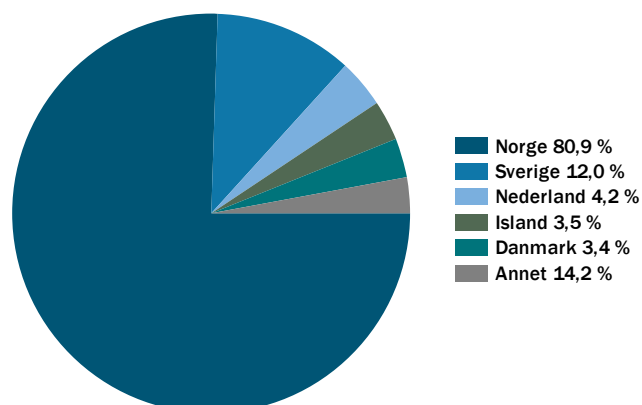
Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	1,84
	1,39

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindekstallet tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	3,2 %
Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,5 %
Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	2,1 %
Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	2,1 %
Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	2,0 %
Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	2,0 %
Islandsbanki Islban 0 01/25/22	2,0 %
Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	2,0 %
Danske Bank A/S Danbnk Float 05/27/25	2,0 %
Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	2,0 %

Balansesammendrag 30.06.2020

	NOK 1000
Markedsverdi	2 495 773
Derivater	2 585
Bankinnskudd	30 386
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-669
Påløpte renter/utbytte	9 597
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-80 635
Fondets totale verdi	2 457 037

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Europeisk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
XS1974922442	Norsk Hydro Asa Nhyno 1 1/8 04/11/25	1,13	1 000 000	9 586	10 477	10 504	0,43%		11.04.2025
N00010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	3,56	10 000 000	10 000	10 407	10 456	0,43%	13.08.2020	16.02.2026
Totalt Materialer						20 960	0,86%		
Konsum, syklisk									
XS2043949382	Bmw Finance Nv Bmw Float 08/22/22	0,79	30 000 000	30 009	29 664	29 691	1,21%	20.08.2020	22.08.2022
XS1952947122	Scania Cv Ab Scania 0 02/18/22	0,99	30 000 000	30 020	29 634	29 671	1,21%	14.08.2020	18.02.2022
XS2108433371	Scania Cv Ab Scania Float 01/24/23	1,23	20 000 000	20 000	19 437	19 484	0,79%	22.07.2020	24.01.2023
XS1975757862	Volkswagen Fin Vw 0 04/04/22	1,96	25 000 000	25 000	24 654	24 773	1,01%	02.07.2020	04.04.2022
XS1949702937	Volvo Treas Ab Vlvv 0 02/11/22	1,05	30 000 000	30 000	29 846	29 892	1,22%	07.08.2020	11.02.2022
XS1951104766	Volvo Treas Ab Vlvv 0 02/13/24	1,27	20 000 000	20 000	19 672	19 708	0,80%	11.08.2020	13.02.2024
Totalt Konsum, syklisk						153 219	6,24%		
Energi									
N00010841810	Adger Energi Agdere 0 09/28/23	1,92	45 000 000	45 518	45 430	45 435	1,85%	24.09.2020	28.09.2023
N00010874472	Eidsiva Energi Eidsiv Float 02/12/27	0,93	6 000 000	5 884	5 932	5 940	0,24%	10.08.2020	12.02.2027
Totalt Energi						51 375	2,09%		
Finans									
N00010810369	Arendal Og Omegn Arespk 0 11/14/22	2,76	25 000 000	25 000	25 145	25 188	1,03%	12.08.2020	14.11.2022
N00010875289	Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26	1,26	50 000 000	50 000	48 249	48 328	1,97%	14.08.2020	18.02.2026
XS2109608724	Balder Balder 1 1/4 01/28/28	1,25	600 000	5 943	6 073	6 108	0,25%		28.01.2028
N00010848591	Bank Norwegian Banono 0 03/29/22	1,88	22 000 000	22 000	21 720	21 724	0,88%	25.09.2020	29.03.2022
N00010871155	Bank Norwegian Banono Float 12/12/23	2,46	16 000 000	16 000	15 674	15 695	0,64%	10.09.2020	12.12.2023
N00010811243	Berg Sparebank Bergbk 0 11/24/21	2,60	15 000 000	14 994	15 065	15 083	0,61%	20.08.2020	24.11.2021
N00010799612	Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	2,15	50 000 000	49 775	51 629	51 638	2,10%		29.06.2023
XS2123828092	Bnp Paribas Bnp Float 02/21/30	1,46	25 000 000	25 000	24 494	24 536	1,00%	19.08.2020	21.02.2030
N00010798036	Bnp Paribas Leasing 0 09/21/20	2,22	8 000 000	7 998	8 011	8 014	0,33%		21.09.2020
N00010830516	Brage Finans Sa Bragfi 0 02/21/22	0,94	10 000 000	10 000	10 009	10 020	0,41%	19.08.2020	21.02.2022
N00010851348	Brage Finans Sa Bragfi 0 05/06/22	1,16	35 000 000	35 000	35 024	35 088	1,43%	04.08.2020	06.05.2022
N00010835770	Brage Finans Sa Bragfi 0 11/07/22	1,32	15 000 000	15 084	15 045	15 076	0,61%	05.08.2020	07.11.2022
N00010810013	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/08/21	1,22	20 000 000	20 000	20 100	20 116	0,82%	04.09.2020	08.12.2021
N00010875065	Brage Finans Sa Bragfi Float 07/15/24	1,60	20 000 000	20 000	19 775	19 845	0,81%	13.07.2020	15.07.2024
N00010778632	Bud Fraena Husta Budfr 0 11/15/21	1,54	10 000 000	10 000	10 111	10 131	0,41%	13.08.2020	15.11.2021
XS2055758804	Caixabank Cabksm 0 5/8 10/01/24	0,63	3 000 000	29 490	31 663	31 818	1,29%		01.10.2024
XS1912654321	Castellum Ab Castss 2 1/8 11/20/23	2,13	1 500 000	14 384	16 724	16 936	0,69%		20.11.2023
N00010830797	Danske Bank A/S Danbnk 0 11/28/23	1,18	30 000 000	30 000	29 896	29 930	1,22%	26.08.2020	28.11.2023
N00010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	1,34	24 000 000	24 000	23 926	23 971	0,98%	11.08.2020	13.02.2026
N00010885353	Danske Bank A/S Danbnk Float 05/27/25	0,69	50 000 000	50 000	50 120	50 133	2,04%	25.08.2020	27.05.2025
N00010868102	Danske Bank A/S Danbnk Float 11/11/25	1,47	24 000 000	24 000	24 043	24 094	0,98%	07.08.2020	11.11.2025
N00010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	2,58	18 000 000	18 000	18 803	18 848	0,77%	26.08.2020	28.05.2030
N00010839665	Eiendomskreditt Eiekre 0 03/15/23	0,83	25 000 000	25 138	25 114	25 124	1,02%	11.09.2020	15.03.2023
N00010816200	Eiendomskreditt Eiekre 0 06/17/24	0,90	45 000 000	44 999	45 255	45 274	1,84%	11.09.2020	17.06.2024
N00010852684	Entra Asa Entran 2.79 05/22/26	2,79	22 000 000	22 000	23 379	23 448	0,95%		22.05.2026
N00010886856	Entra Asa Entran Float 06/29/27	1,48	22 000 000	22 000	22 002	22 004	0,90%	25.09.2020	29.06.2027
N00010798457	Etn Sparebank Etn 0 06/22/21	2,34	5 000 000	5 000	5 025	5 027	0,20%	18.09.2020	22.06.2021
N00010815293	Evje Og Hornnes Evjesp 0 02/01/23	1,52	14 000 000	13 997	14 048	14 083	0,57%	30.07.2020	01.02.2023
N00010805302	Fana Sparebank B Fanasp 0 09/20/22	0,82	5 000 000	4 998	5 026	5 027	0,20%	17.09.2020	20.09.2022
N00010805401	Gjensidige Bank Gjfnno 2.02 09/13/23	2,02	35 000 000	34 551	36 085	36 651	1,49%		13.09.2023
N00010779424	Gjensidige Bank Gjfnno 2.2 11/25/21	2,20	25 000 000	25 044	25 539	25 870	1,05%		25.11.2021
N00010795925	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/02/22	2,70	20 000 000	20 000	20 112	20 133	0,82%	31.08.2020	02.06.2022
N00010842107	Islandsbanki Islban 0 01/25/22	2,43	50 000 000	50 013	50 436	50 658	2,06%	23.07.2020	25.01.2022
N00010809247	Klaebu Klaebu 0 10/31/22	1,53	28 000 000	27 989	28 152	28 227	1,15%	29.07.2020	31.10.2022
XS1953243950	Landsbankinn Hf Lanbnn 0 02/21/22	2,01	35 000 000	35 000	35 251	35 331	1,44%	19.08.2020	21.02.2022
XS1861131289	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/23	1,44	50 000 000	50 000	47 608	47 720	1,94%	05.08.2020	07.08.2023
N00010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	1,58	5 000 000	5 000	5 013	5 028	0,20%	21.07.2020	23.10.2020
N00010819543	More Boligkredit Morebo 0 03/20/24	0,79	20 000 000	20 000	20 096	20 100	0,82%	17.09.2020	20.03.2024
N00010884950	More Boligkredit Morebo Float 09/15/25	0,75	40 000 000	40 000	40 058	40 072	1,63%	11.09.2020	15.09.2025
N00010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	1,21	20 000 000	20 000	20 270	20 300	0,83%	17.08.2020	19.05.2025
N00010848617	Nordea Bank Ndass 0 03/29/22	0,74	20 000 000	20 019	19 992	19 993	0,81%	25.09.2020	29.03.2022
N00010832363	Nordea Bank Ndass 0 09/18/23	1,24	20 000 000	20 000	20 080	20 089	0,82%	16.09.2020	18.09.2023
N00010860257	Nordea Bank Ndass Float 08/12/22	0,61	30 000 000	30 002	29 921	29 947	1,22%	10.08.2020	12.08.2022
N00010861818	Nordea Bank Ndass Float 09/05/22	0,62	30 000 000	30 023	29 912	29 926	1,22%	03.09.2020	05.09.2022
DK0009530081	Nykredit Nykre Float 07/07/25	0,00	30 000 000	30 000	30 000	30 000	1,22%	03.07.2020	07.07.2025
N00010822760	Obos Banken As Obos 0 11/16/21	0,73	15 000 000	14 997	15 031	15 045	0,61%	13.08.2020	16.11.2021
N00010806243	Olav Thon Olav 0 09/26/22	1,09	28 000 000	27 957	27 785	27 790	1,13%	24.09.2020	26.09.2022
N00010864317	Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	2,62	50 000 000	50 000	51 214	52 220	2,13%		25.09.2024

ODIN Europeisk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010791403	Orskog Sparebank Orsspa 0 04/26/21	2,76	2 000 000	2 013	2 009	2 015	0,08%	23.07.2020	26.04.2021
N00010861909	Pareto Bank Asa Pabano Float 09/04/24	1,18	13 000 000	12 806	12 898	12 909	0,53%	02.09.2020	04.09.2024
N00010793771	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	1,01	80 000 000	80 338	80 377	80 476	3,28%	17.08.2020	19.05.2023
N00010811615	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 12/01/22	0,96	10 000 000	10 026	10 039	10 047	0,41%	28.08.2020	01.12.2022
XS2085870728	Samhallsbygg Sbbnor 3.12 11/28/24	3,12	40 000 000	40 000	41 150	41 889	1,70%		28.11.2024
N00010846322	Santander Consum Scbnor 0 03/14/24	1,33	30 000 000	30 237	30 000	30 019	1,22%	10.09.2020	14.03.2024
N00010807175	Skagerrak Spareb Skgrrk 0 10/03/22	1,83	20 000 000	19 990	20 081	20 173	0,82%	01.07.2020	03.10.2022
N00010823867	Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	1,06	50 000 000	50 000	50 101	50 151	2,04%	27.08.2020	31.05.2023
N00010818065	Soknedal Sparebk Sokned 0 03/02/23	1,30	20 000 000	19 991	20 068	20 090	0,82%	31.08.2020	02.03.2023
N00010789480	Soknedal Sparebk Sokned 0 09/23/21	1,53	5 000 000	5 000	5 037	5 039	0,21%	21.09.2020	23.09.2021
N00010783020	Sparebank 1 Bv Sbvgn 0 02/02/22	1,25	7 000 000	7 027	7 047	7 061	0,29%	30.07.2020	02.02.2022
N00010816812	Sparebank 1 Nord Nongno 2.45 02/22/24	2,45	43 000 000	42 802	45 072	45 449	1,85%		22.02.2024
XS2057872595	Sparebank 1 Oest Spolno 0 1/4 09/30/24	0,25	4 000 000	39 692	43 161	43 243	1,76%		30.09.2024
N00010814205	Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,19	60 000 000	59 470	62 305	62 901	2,56%		18.01.2024
N00010872724	Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/10/25	1,46	8 000 000	7 923	7 947	7 973	0,32%	08.07.2020	10.04.2025
N00010823990	Sparebanken Bien Spbien 0 07/11/23	2,81	30 000 000	29 988	30 058	30 179	1,23%	09.07.2020	11.07.2023
N00010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	2,00	10 000 000	10 027	10 050	10 051	0,41%	24.09.2020	27.09.2022
N00010790298	Sparebanken Hed Spolno 2.21 04/04/23	2,21	45 000 000	45 243	46 538	46 780	1,90%		04.04.2023
N00010778590	Sparebanken Nord Nongno 2.05 02/14/22	2,05	25 000 000	24 818	25 543	25 738	1,05%		14.02.2022
N00010810930	Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	2,13	50 000 000	49 974	51 729	52 560	2,14%		21.09.2023
N00010823743	Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	2,35	50 000 000	50 000	51 975	52 014	2,12%		20.06.2023
N00010786163	Sparebnk Hemne Hemne 0 02/10/22	2,87	18 000 000	18 000	18 141	18 179	0,74%	06.08.2020	10.02.2022
N00010778970	Stadsbygd Spareb Staspk 0 02/22/22	3,07	20 000 000	20 000	20 251	20 287	0,83%	20.08.2020	22.02.2022
N00010886054	Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	0,72	50 000 000	50 000	50 075	50 083	2,04%	22.09.2020	24.06.2025
N00010866965	Steen & Strom Sst Float 10/24/24	1,43	40 000 000	40 000	38 707	38 816	1,58%	22.07.2020	24.10.2024
N00010821655	Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	2,53	12 000 000	12 000	12 038	12 062	0,49%	30.07.2020	03.11.2021
XS2199275251	Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	0,00	50 000 000	50 000	50 000	50 000	2,03%	03.07.2020	07.07.2025
N00010820137	Telemark Gjerp 0 03/21/23	0,96	30 000 000	29 919	30 025	30 033	1,22%	17.09.2020	21.03.2023
N00010885908	Thon Holding Thonhl Float 06/23/25	2,17	20 000 000	20 000	20 140	20 152	0,82%	18.09.2020	23.06.2025
N00010846876	Totens Spar Boli Tospbk 0 11/15/23	0,68	20 000 000	20 053	20 067	20 085	0,82%	13.08.2020	15.11.2023
N00010871379	Trogstad Sparebk Trosk Float 03/13/23	2,28	25 000 000	25 000	24 836	24 846	1,01%	10.09.2020	13.03.2023
N00010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,85	4 000 000	4 000	4 021	4 027	0,16%	24.08.2020	26.05.2021
N00010760283	Vasakronan Ab Fastig 0 03/29/21	1,76	45 000 000	46 077	45 354	45 361	1,85%	25.09.2020	29.03.2021
Totalt Finans						2 208 099	89,87%		
Stat og kommune									
N00010875271	Ferde As Ferden Float 02/24/27	0,76	10 000 000	9 961	9 992	10 000	0,41%	20.08.2020	24.02.2027
Totalt Stat og kommune						10 000	0,41%		
Industri									
N00010853260	Dfds A/S Dfdsc 0 06/07/24	3,07	47 000 000	47 000	44 063	44 119	1,80%	03.09.2020	07.06.2024
N00010869316	Ringeriks-Kraft Rinka 2.9 11/26/26	2,90	15 000 000	15 000	16 021	16 281	0,66%		26.11.2026
Totalt Industri						60 400	2,46%		
Annet									
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 019	-50 030	-2,04%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	51 024	51 538	2,10%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 031	-50 036	-2,04%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 780	51 154	2,08%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-100 000 000	0	-100 038	-100 060	-4,07%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	100 000 000	0	104 638	105 211	4,28%		01.01.1900
Totalt Annet						7 778	0,31%		
Total portefølje						2 511 831	102,24%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.



ODIN Forvaltning AS Fjordalléen 16,
N-0250 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 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 Rahastot Mannerheimintie 20 B 6. krs,
FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100
Fax: + 358 (0) 9 4735 5101
E-post: info@odin.fi www.odin.fi