



Halvårsrapport 2021

ODINs verdipapirfond



Innhold

Markedskommentar fra investeringsdirektøren	3-4
Styrker arbeidet med bærekraft	5

Aksjefond:

ODIN Norden	6-9
ODIN Norge	10-12
ODIN Sverige	13-15
ODIN Small Cap	16-19
ODIN Europa	20-22
ODIN Global	23-25
ODIN Emerging Markets	26-28
ODIN USA	29-31
ODIN Eiendom	32-34

Kombinasjonsfond:

ODIN Aksje	36-38
ODIN Horisont	39-41
ODIN Flex	42-44
ODIN Konservativ	45-47
ODIN Rente	48-50

Rentefond:

ODIN Kreditt	52-57
ODIN Likviditet	58-60
ODIN Norsk Obligasjon	61-65
ODIN Europeisk Obligasjon	66-70

ODIN Forvaltning AS er et foretak i SpareBank 1 - alliansen

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 2021

Markedskommentar fra investeringsdirektøren

Positiv børsutvikling i første halvår

Første halvår 2021 ble svært gode måneder på de fleste av verdens børser. De viktigste årsakene til oppgangen er den økte vaksineringen, lave renter og myndigheter som fortsetter å støtte økonomien. I løpet av første halvår er en stor del av befolkningen vaksinert mot Covid-19. Vaksinene ser ut til å fungere som ventet eller enda bedre. Det betyr at gjenåpningen av samfunnet kan fortsette som planlagt med et helsevesen som per nå ikke overbelastes av pandemien. Samtidig ser vi noen flaskehals i økonomien. På grunn av lite arbeidsinnvandring og generøse arbeidsledighetsgoder opplever mange selskaper, spesielt innen servicenæringen, at det er vanskelig å få tak i arbeidskraft. I tillegg har det vært en kraftig økning i mange råvarepriser. Når kostnadene til selskapene øker, settes prisen opp. Dette har ført til høyere inflasjon de siste månedene. Verdens finansmarkeder er nå spente på om dette igjen vil føre til at sentralbanker setter opp rentene. Lave renter har kanskje vært den viktigste årsaken til børsoppgangen de siste 10 årene.

Sterke hjemmemarkeder

Det er spesielt våre hjemlige markeder i Norge og Norden som har vært sterke så langt i 2021. Oslo Børs har steget med 14,6 prosent og Stockholms-børsen er opp 17,1 prosent så langt i 2021. Det er gledelig å konstatere at avkastningen i våre fond også har vært tilfredsstillende i denne perioden. ODIN Sverige har steget med hele 21,4 prosent og er mer enn 4 prosent foran indeksen. Den viktigste bidragsyteren til den gode avkastningen er medisinutstyrproduzenten AddLife. Aksjen har steget med hele 80 prosent i første halvår og er den nest største aksjen i ODIN Sverige. AddLife er en spinoff av Addtech som vi har hatt i porteføljen i over 20 år. Dette er nok et godt eksempel på ODINs forvaltningsstrategi der vi ønsker å være en langsiktig investor i gode selskaper.

Våre øvrige norske og nordiske aksjefond har alle gjort det svært godt i dette halvåret. ODIN Norge har steget med 19,5 prosent og er 5 prosent foran Oslo Børs så langt i år. Borregaard og Yara er to av de selskapene som har bidratt mest til den positive utviklingen. ODIN Eiendom har steget med 17,6 prosent og ODIN Small Cap med 17,5 prosent. Disse fondene er også foran indeksene sine så langt i år. ODIN Norden har steget med 14,1 prosent, som er knappe 0,5 prosent bak fondets referanseindeks. Blant våre internasjonale fond er bildet noe mer blandet.



Markedskommentar fra investeringsdirektøren

ODIN Global har steget med 13,6 prosent. ODIN USA 14,9 prosent, ODIN Europa 11,5 prosent og ODIN Emerging Markets med 6,5 prosent. Disse fondene er alle noe bak sine respektive indekser så langt i 2021.

Tilpasningsdyktighet er avgjørende

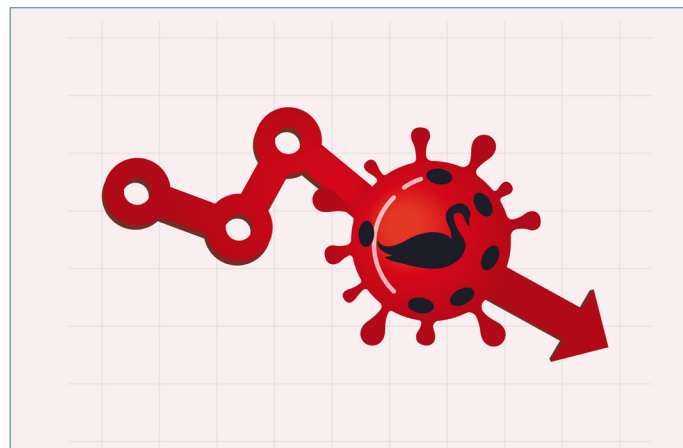
Det er også gledelig å se at de fleste av våre porteføljeselskaper leverer gode tall til tross for det utfordrende klimaet så langt i 2021. I ODIN er vi langsiktige og aktive eiere i bærekraftige kvalitetselskaper. Noe av det viktigste vi ser på er selskapets evne og vilje til å tilpasse seg nye krav og endringer. Vi søker hele tiden etter å finne selskaper som er i stand til å endre seg til det bedre. Kriser, som en pandemi, er ofte en katalysator for hurtige endringer. Denne pandemien har på kort tid snudd opp ned på mange selskapers forretningsmodell. Folk jobber mer hjemme, man tar i bruk teknologi på en helt annen måte og våre reisevaner er trolig permanent endret. Gjennom slike endringer blir forskjellen veldig tydelig på de som er i stand til å tilpasse seg og de som ikke er det. Mange blir borte, mens andre kommer styrket ut av krisene.

I tillegg står vi overfor et grønt skifte som vil stille helt nye krav til alle selskaper. På samme måte som alle selskaper måtte forholde seg til de truslene og mulighetene som internett innebar for over 20 år siden, må alle selskaper nå endre seg for å bli mer bærekraftige. Summen av pandemien og utviklingen innenfor bærekraft kommer til å gjøre at mange etablerte selskaper blir borte, mens andre vil oppleve en kolossal vekst. Vår spådom er at det blir store endringer de neste 10 årene på listen over de 20 største selskapene på kloden. ODINs forvaltningsfilosofi og grundige selskapsanalyser vil forhåpentligvis gjøre oss i stand til å levere gode resultater for våre kunder også i tider med store endringer.

De svarte svanene

Vi har nå lagt bak oss 15 svært dramatiske, men også lærerike måneder. Markedene er flinke til å forutsi hendelser som er nokså sannsynlige. Av og til skjer det derimot ting som ikke er mulig å forutsi, såkalte «svarte svaner». Covid-19, med de effektene pandemien hadde på økonomiene, er et eksempel på en slik «svart svane». Som aksjesparere er dette noe man ikke kan beskytte seg mot. Langsiktighet er den beste medisinen mot disse plutselige og uforutsette svingningene. Ser en på utviklingen i aksjemarkedet over tid, er det stadig vekk store fall på børsene. Hver eneste gang har de store fallene blitt etterfulgt av en kraftig oppgang.

Når nedturene kommer og hvor lenge de varer er derimot ikke lett å forutsi. Vær derfor langsiktig og invester jevnlig. Det er de beste rådene vi kan gi.



De neste årene vil kanskje bli enda mer spennende. Vi skal inn i en post-pandemisk verden med alle de endringene det vil medføre. Samtidig skal økonomien etter hvert klare seg selv uten nullrenter og store statlige hjelpepakker. Når støttehjulene blir tatt bort er det noen som vil falle, mens andre klarer seg fint.

De siste årene har vi sett en voldsom akselerering av arbeidet med bærekraft, både blant selskapene og i bransjen. Dette er bra! Vi leter etter gode selskaper der vi har tillit til at ledelsen og styret tar de riktige valgene som gjør at selskapet kan fortsette den gode reisen. Fremover er det liten tvil om at strategisk og operativt arbeid med bærekraft er en avgjørende faktor for selskaper som vil oppnå langsiktig suksess.

Alexander Miller
Investeringsdirektør

Styrker arbeidet med bærekraft

Bærekraft står helt sentralt i ODINs investeringsprosess. Vi sitter tett på ledelsen i selskapene vi eier og er i aktiv dialog for å påvirke og løfte hensyn til bærekraft høyere opp på agendaen. Gjennom ulike tiltak har vi også styrket vårt arbeid med bærekraft ytterligere i første halvår 2021.

Vi har lagt bak oss nok et utfordrende og annerledes halvår. Som en ansvarlig og aktiv eier av bærekraftige kvalitetsselskaper, har vi jobbet utrettelig med å videreføre og styrke det viktige arbeidet vi gjør knyttet til bærekraft.

I 2020 startet vi på en betydelig opptrapping av nettopp dette arbeidet. Vi jobbet både med strategi, struktur og rapportering internt – samtidig som oppfølgingen av og dialogen med selskapene våre fortsatte med uforminskert styrke. Dette har vi bygget videre på gjennom første halvår av 2021.

Moderne slaveri, styresammensetning og klimarisiko

For 2021 besluttet vi å ha et ekstra skarpt og våkent blikk på temaene moderne slaveri, styresammensetning og klimarisiko. Disse er nedfelt i et årshjul, der vi hvert år velger ut tre aktuelle og relevante temaer vi mener det er ekstra viktig å holde øye med. I praksis innebærer det at vi gjennomgår porteføljene våre med ekstra søkelys på disse temaene. Parallelt med det forsøker vi å øke kunnskapen vår internt.

Måler karbonavtrykk

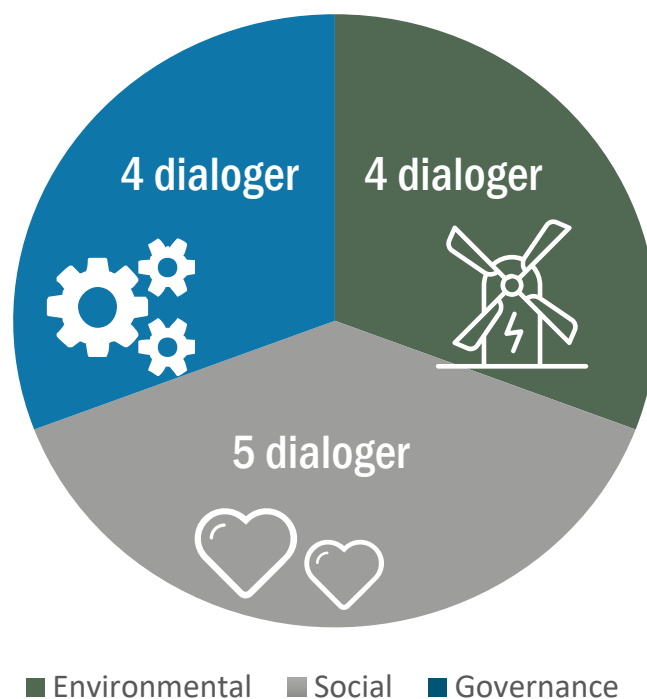
Vi benytter aktivt eierskap for å påvirke selskaper til forbedring. Det første steget mot en reell endring er å måle dagens situasjon. Derfor måler vi blant annet karbonavtrykket i våre fond og plasserer på den måten selskapenes karbonutslipp høyt på agendaen.

Hensikten med å rapportere karbonavtrykk for våre fond er å påvirke selskapene til å måle egne utslipp og sette klare mål for reduksjon fra dagens nivå. Det er gledelig å se at selskapene generelt sett blir flinkere til å rapportere på bærekraft, både i form av karbonavtrykk og andre ESG-faktorer som er materielle for selskapet.

Dialog med selskapene

I første halvår har vi rukket å være i dialog med enkelte selskaper om nettopp disse tre konkrete temaene. Samtalene foregår fortsatt i stor grad via digitale løsninger, noe vi tross alt erfarer som effektiv og velfungerende.

Dialogen i første halvår 2021 har naturlig nok båret preg av pandemien og dens konsekvenser – i tillegg til de nevnte temaene i årshjulet. Dialogen og gjennomgangen av selskapene våre vil fortsette resten av året.



Aktivt eierskap – generalforsamlinger og valgkomiteer

Våren er høysesong for generalforsamlinger. Faktisk er brorparten allerede avholdt i løpet av våren. I løpet av første halvår 2021 har vi avgitt hele 3512 stemmer fordelt på 192 generalforsamlinger. Det tilsvarer en stemmegrad på 99,3 prosent. Vi har i 110 tilfeller stemt mot selskapets anbefaling.

I tillegg 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. Per 30. juni 2021 sitter vi i følgende 11 valgkomiteer: Multiconsult, Kongsberg Gruppen, Addnode, AQ Group, Byggmax, Addlife, Beijer Alma, Biotage, CTT, Munters og Dustin.

ODIN Norden

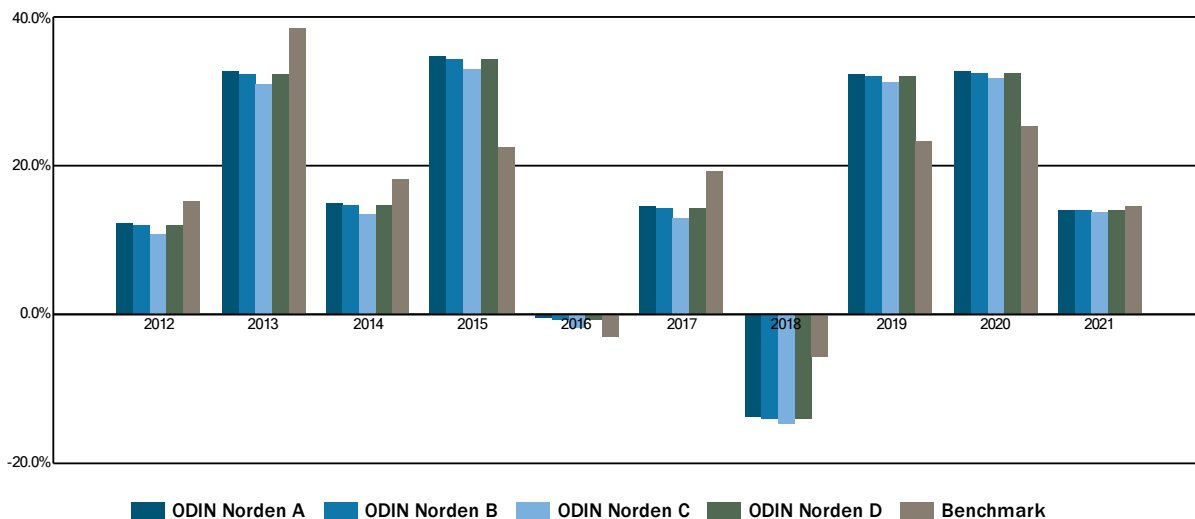


Fondsfakta

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	NO0010763865	204,50	12 425 943	2 541	0,75%
ODIN Norden B	NO0010763873	202,09	3 030 483	612	1,00%
ODIN Norden C	NO0008000155	4 320,99	3 810 868	16 467	1,50%
ODIN Norden D	NO0010763881	202,23	12 153 126	2 458	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norden A	0,95	14,10	38,67	22,55	16,01	14,16	14,25
ODIN Norden B	0,93	13,96	38,33	22,24	15,73	13,87	13,96
ODIN Norden C	0,89	13,68	37,65	21,57	14,89	12,90	12,86
ODIN Norden D	0,95	14,01	38,40	22,28	15,75	13,88	13,96
Indeks	2,52	14,61	33,04	19,59	15,90	14,70	10,59

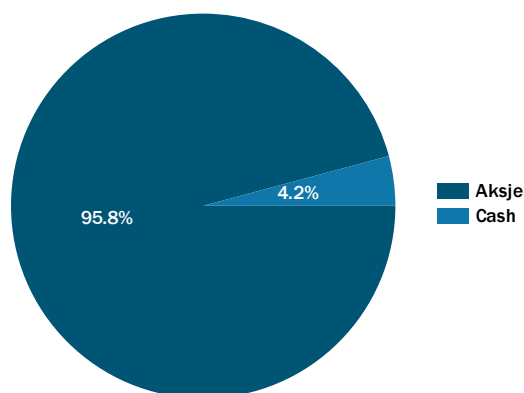
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

Risikomåling 30.06.2021

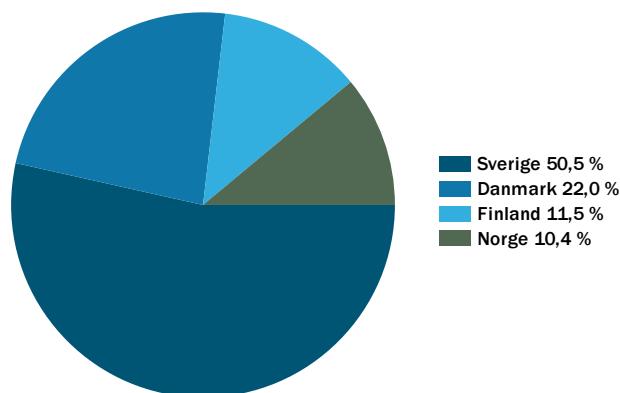
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks		
Lavere risiko					Høyere risiko			Volatilitet (3 år)	15,73	11,05
←				→			Aktiv andel	77,49		
Lavere mulig avkastning					Høyere mulig avkastning					

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. 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
Industrivarer og -tjenester	36,2 %	28,5 %
Informasjonsteknikk	13,6 %	8,2 %
Helsetjenester	12,5 %	15,3 %
Finans	8,5 %	15,4 %
Dagligvarer	7,0 %	6,5 %
Kapitalvarer og -tjenester	6,9 %	6,4 %
Materialer	5,8 %	6,9 %
Energi	3,3 %	3,7 %
Telekom	1,9 %	3,7 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,6 %
Eiendom	0,0 %	2,8 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	21 130 656
Bankinnskudd	396 908
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	587 141
Påløpte honorarer	-24 788
Påløpte renter/utbytte	-97
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-11 837
Fondets totale verdi	22 077 984

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Addlife B	2,6 %
Instalco	1,2 %
DSV Panalpina	1,2 %
Sbanken	1,2 %
Protector Forsikring	1,0 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Neste	-0,5 %
Simcorp	-0,4 %
Munters Group	-0,4 %
Vaisala Corporation A	-0,3 %
Huhtamäki	-0,2 %

10 største innehav

Addlife B	5,2 %
Beijer Ref	4,3 %
Instalco	3,8 %
Hexagon B	3,8 %
DSV Panalpina	3,7 %
Addtech B	3,2 %
Thule Group	3,0 %
Atlas Copco AB ser. B	2,9 %
Munters Group	2,8 %
SP Group	2,8 %

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 Norden - Porteføljeeversikt 30.06.2021

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	146,30	304 404	600 788	257 400	2,7	1,28
Thule Group	SEK	Stockholm	1 712 024	379,80	184 364	654 323	475 226	3,0	1,64
XXL	NOK	Oslo	15 205 471	18,25	493 843	277 500	-216 343	1,3	6,02
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					982 611	1 532 611	516 283	6,9	
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	1 770 602	236,40	250 357	421 207	163 272	1,9	0,84
Essity B	SEK	Stockholm	1 298 632	284,90	136 284	372 311	202 926	1,7	0,18
Olvi A	EUR	Helsinki	661 878	50,80	223 687	342 703	120 909	1,6	3,19
Schouw & Co	DKK	København	440 776	688,00	333 081	415 731	62 008	1,9	1,73
Totalt Dagligvarer					943 410	1 551 952	549 114	7,0	
Energi									
Neste	EUR	Helsinki	984 557	52,10	299 258	522 823	217 237	2,4	0,13
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	1 838 719	109,75	414 725	201 799	-212 925	0,9	1,57
Totalt Energi					713 983	724 623	4 312	3,3	
Finans									
Protector Forsikring	NOK	Oslo	6 367 205	82,70	125 601	526 568	400 967	2,4	7,72
Ringkjøbing Landbobank	DKK	København	476 293	637,00	298 791	415 929	106 126	1,9	1,64
Sampo A	EUR	Helsinki	1 103 871	38,84	198 366	436 993	170 266	2,0	0,20
Tryg	DKK	København	2 350 833	153,35	482 775	494 210	9 196	2,2	0,36
Totalt Finans					1 105 532	1 873 699	686 556	8,5	
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	4 330 008	263,40	275 751	1 147 709	769 324	5,2	3,54
Coloplast B	DKK	København	188 978	1 026,00	125 504	265 806	124 846	1,2	0,09
Medistim	NOK	Oslo	1 800 000	255,00	297 743	459 000	161 258	2,1	9,82
Novo Nordisk B	DKK	København	784 863	528,60	246 445	568 757	247 401	2,6	0,03
Ossur	DKK	København	4 975 000	46,25	268 245	315 436	35 853	1,4	1,18
Totalt Helsetjenester					1 213 687	2 756 708	1 338 682	12,5	
Industrivarer og -tjenester									
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 766 529	259,30	207 759	460 947	212 081	2,1	0,16
Addtech B	SEK	Stockholm	4 935 048	142,00	187 473	705 192	501 661	3,2	1,81
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	1 415 440	450,10	209 840	641 103	373 352	2,9	0,12
Beijer Ref	SEK	Stockholm	6 175 371	152,30	184 047	946 434	726 522	4,3	1,62
DSV Panalpina	DKK	København	408 073	1 468,00	274 205	821 239	506 931	3,7	0,18
Electrolux Professional B	SEK	Stockholm	405 827	60,85	25 190	24 850	-456	0,1	0,14
Indutrade	SEK	Stockholm	2 684 955	219,70	80 868	593 601	453 009	2,7	0,74
Instalco	SEK	Stockholm	2 351 103	354,80	237 674	839 427	557 659	3,8	4,52
Kone B	EUR	Helsinki	679 106	69,08	177 368	478 152	211 518	2,2	0,13
Munters Group	SEK	Stockholm	8 117 971	76,45	359 770	624 529	246 271	2,8	4,40
NCC B	SEK	Stockholm	2 275 200	146,40	325 703	335 188	-15 570	1,5	2,10
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	6 566 728	90,42	94 943	597 504	500 125	2,7	0,33
Securitas B	SEK	Stockholm	2 631 275	135,00	207 895	357 460	122 398	1,6	0,72
Sweco B	SEK	Stockholm	3 609 849	156,10	129 468	567 047	415 099	2,6	0,99
Totalt Industrivarer og -tjenester					2 702 204	7 992 673	4 810 598	36,2	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	3 306 029	167,40	337 570	553 429	215 859	2,5	2,95
Bouvet	NOK	Oslo	4 512 150	61,30	154 638	276 595	121 957	1,3	4,39
Hexagon B	SEK	Stockholm	6 560 267	126,90	274 711	837 743	535 393	3,8	0,25
Netcompany Group	DKK	København	607 384	710,00	197 960	591 191	376 187	2,7	1,21
Simcorp	DKK	København	379 650	779,40	249 626	405 648	139 282	1,8	0,94
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	944 055	34,60	248 143	332 928	77 839	1,5	2,59
Totalt Informasjonsteknikk					1 462 647	2 997 533	1 466 517	13,6	
Materialer									
Chr. Hansen Holding A/S	DKK	København	322 600	565,80	233 987	250 226	11 883	1,1	0,24
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 021 309	39,94	114 119	415 759	227 402	1,9	0,95

ODIN Norden - Porteføljeoversikt 30.06.2021

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	389,00	338 720	618 235	258 207	2,8	9,28
Totalt Materialer					686 826	1 284 221	497 492	5,8	
Telekom									
Embracer Group B	SEK	Stockholm	1 790 000	231,30	319 328	416 635	111 969	1,9	0,36
Totalt Telekom					319 328	416 635	111 969	1,9	
Total portefølje					10 130 230	21 130 656	9 981 523	95,7	

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

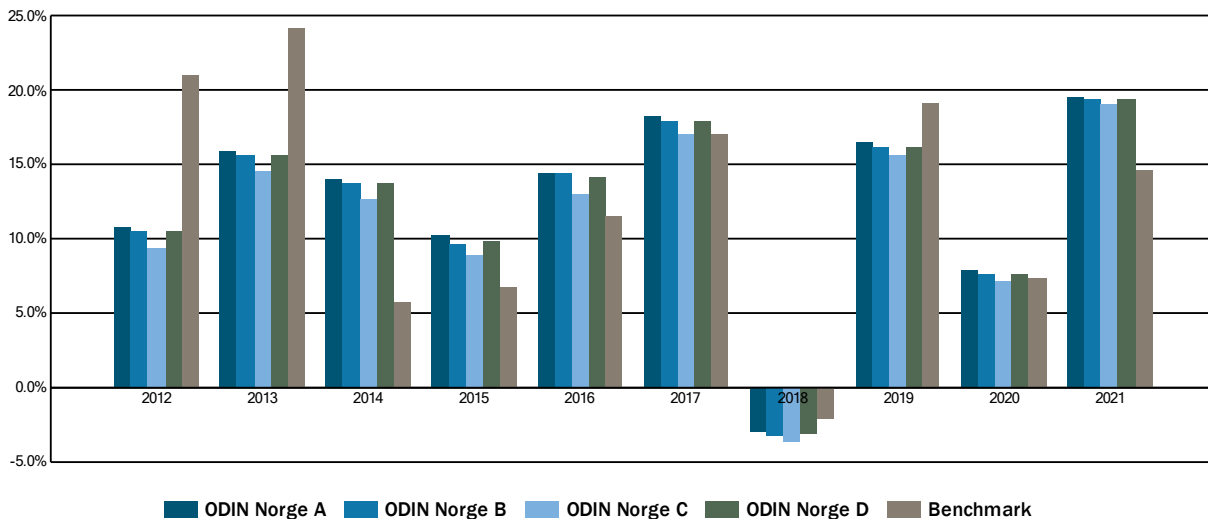
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad, Atle Hauge
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	NO0010748197	198,34	11 427 157	2 266	0,75%
ODIN Norge B	NO0010748205	195,42	1 325 115	259	1,00%
ODIN Norge C	NO0008000379	4 697,88	1 314 427	6 175	1,50%
ODIN Norge D	NO0010748213	195,65	5 707 908	1 117	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK

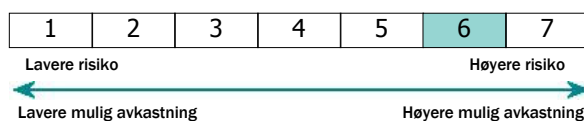


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norge A	1,69	19,49	47,61	11,11	15,18	9,60	15,54
ODIN Norge B	1,66	19,34	47,24	10,82	14,88	9,32	15,25
ODIN Norge C	1,63	19,05	46,52	10,28	14,19	8,45	14,20
ODIN Norge D	1,69	19,39	47,30	10,85	14,90	9,33	15,26
Indeks	1,30	14,58	42,28	10,28	13,83	10,64	10,94

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

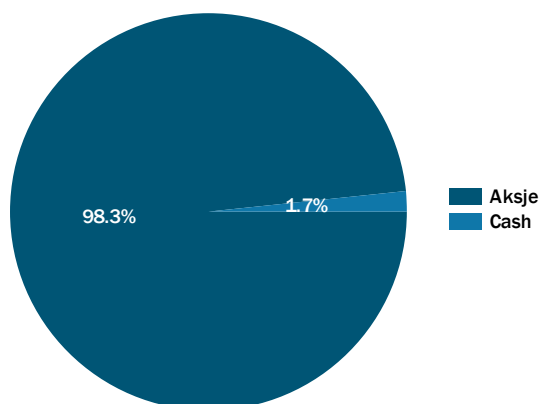
Risikomåling 30.06.2021



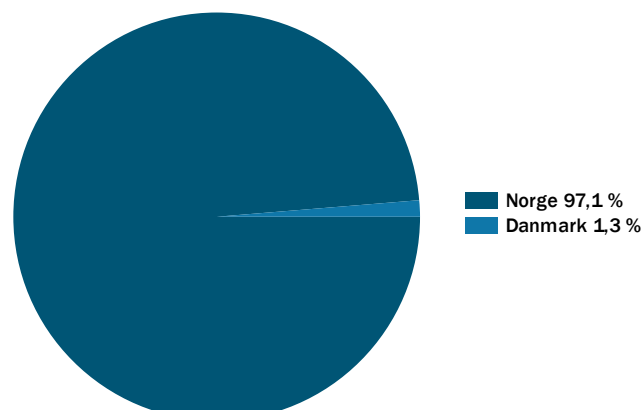
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	18,17	18,16
Aktiv andel	46,56	

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
Finans	19,5 %	18,6 %
Dagligvarer	19,4 %	17,5 %
Industrivarer og -tjenester	17,5 %	11,8 %
Materialer	12,8 %	11,1 %
Energi	12,1 %	14,9 %
Telekom	8,7 %	14,6 %
Informasjonsteknikk	4,7 %	5,3 %
Kapitalvarer og -tjenester	1,4 %	1,3 %
Eiendom	1,4 %	1,7 %
Forsyningsselskaper	0,7 %	2,4 %
Helsetjenester	0,0 %	0,9 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	9 654 762
Bankinnskudd	194 292
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	1 384
Påløpte honorarer	-10 238
Påløpte renter/utbytte	-6
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-23 018
Fondets totale verdi	9 817 176

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Borregaard	2,3 %
Yara International	1,9 %
Multiconsult	1,6 %
Norsk Hydro	1,5 %
Kongsberg Gruppen	1,5 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Fjordkraft	-0,5 %
TGS Nopec Geophysical	-0,2 %
Subsea 7	-0,1 %
Bouvet	-0,1 %
Akastor	-0,1 %

10 største innehav

Borregaard	6,9 %
Yara International	6,0 %
Kongsberg Gruppen	5,4 %
Orkla A	5,2 %
Tomra Systems	4,6 %
DNB	4,4 %
Telenor	4,2 %
Multiconsult	4,2 %
Equinor	4,1 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	4,1 %

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 Norge - Porteføljeoversikt 30.06.2021

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	18,25	309 039	140 924	-168 116	1,4	3,06
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					309 039	140 924	-168 116	1,4	
Dagligvarer									
Bakkafrost	NOK	Oslo	174 561	711,00	96 157	124 113	27 956	1,3	0,30
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	4 263 903	75,48	231 831	321 839	90 009	3,3	0,72
Mowi	NOK	Oslo	1 755 381	219,00	190 478	384 428	193 950	3,9	0,34
Måseval	NOK	Oslo	8 000 000	41,60	265 582	332 800	67 218	3,4	7,41
Orkla A	NOK	Oslo	5 871 102	87,70	493 483	514 896	21 413	5,2	0,59
SalMar	NOK	Oslo	403 965	571,20	174 906	230 745	55 839	2,4	0,34
Totalt Dagligvarer					1 452 437	1 908 821	456 384	19,4	
Energi									
Akastor	NOK	Oslo	10 575 925	6,40	144 530	67 686	-76 844	0,7	3,86
Aker BP	NOK	Oslo	1 137 758	274,40	222 248	312 201	89 953	3,2	0,32
Equinor	NOK	Oslo	2 223 107	182,18	306 446	405 006	98 559	4,1	0,07
Subsea 7	NOK	Oslo	3 627 817	82,66	409 507	299 875	-109 632	3,1	1,21
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	973 038	109,75	186 053	106 791	-79 262	1,1	0,83
Totalt Energi					1 268 785	1 191 559	-77 227	12,1	
Finans									
Aker A	NOK	Oslo	262 328	635,00	129 834	166 578	36 745	1,7	0,35
DNB	NOK	Oslo	2 264 415	192,00	258 317	434 768	176 451	4,4	0,15
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 300 972	189,80	138 800	246 924	108 124	2,5	0,26
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	3 342 919	119,20	139 554	398 476	258 922	4,1	2,57
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3 423 133	113,70	169 936	389 210	219 274	4,0	1,34
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Oslo	1 621 218	119,00	129 308	192 925	63 617	2,0	1,40
Sparebanken Vest, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	1 008 521	89,50	55 362	90 263	34 900	0,9	0,94
Totalt Finans					1 021 111	1 919 144	898 033	19,5	
Industrivarer og -tjenester									
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	2 409 485	221,60	215 634	533 942	318 308	5,4	1,35
Multiconsult	NOK	Oslo	2 286 578	178,50	169 294	408 154	238 860	4,2	8,48
Tomra Systems	NOK	Oslo	958 266	475,00	58 807	455 176	396 369	4,6	0,65
Veidekke	NOK	Oslo	2 783 858	115,20	196 536	320 700	124 164	3,3	2,06
Totalt Industrivarer og -tjenester					640 272	1 717 973	1 077 701	17,5	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	2 272 692	167,40	157 579	380 449	222 870	3,9	2,03
Bouvet	NOK	Oslo	1 270 570	61,30	44 970	77 886	32 916	0,8	1,24
Totalt Informasjonsteknikk					202 549	458 335	255 786	4,7	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	3 593 341	188,00	171 752	675 548	503 796	6,9	3,59
Yara International	NOK	Oslo	1 291 130	453,20	406 655	585 140	178 485	6,0	0,51
Totalt Materialer					578 407	1 260 688	682 281	12,8	
Eiendom									
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	778 186	178,00	83 323	138 517	55 194	1,4	0,75
Totalt Eiendom					83 323	138 517	55 194	1,4	
Telekom									
Schibsted	NOK	Oslo	646 459	415,60	65 848	268 668	202 820	2,7	0,28
Schibsted B	NOK	Oslo	492 787	358,60	129 296	176 713	47 418	1,8	0,21
Telenor	NOK	Oslo	2 819 954	145,10	406 934	409 175	2 242	4,2	0,20
Totalt Telekom					602 078	854 557	252 479	8,7	
Forsyningsselskaper									
Fjordkraft	NOK	Oslo	1 256 000	51,15	95 879	64 244	-31 635	0,7	1,10
Totalt Forsyningsselskaper					95 879	64 244	-31 635	0,7	
Total portefølje					6 253 881	9 654 762	3 400 881	98,3	

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

ODIN Sverige

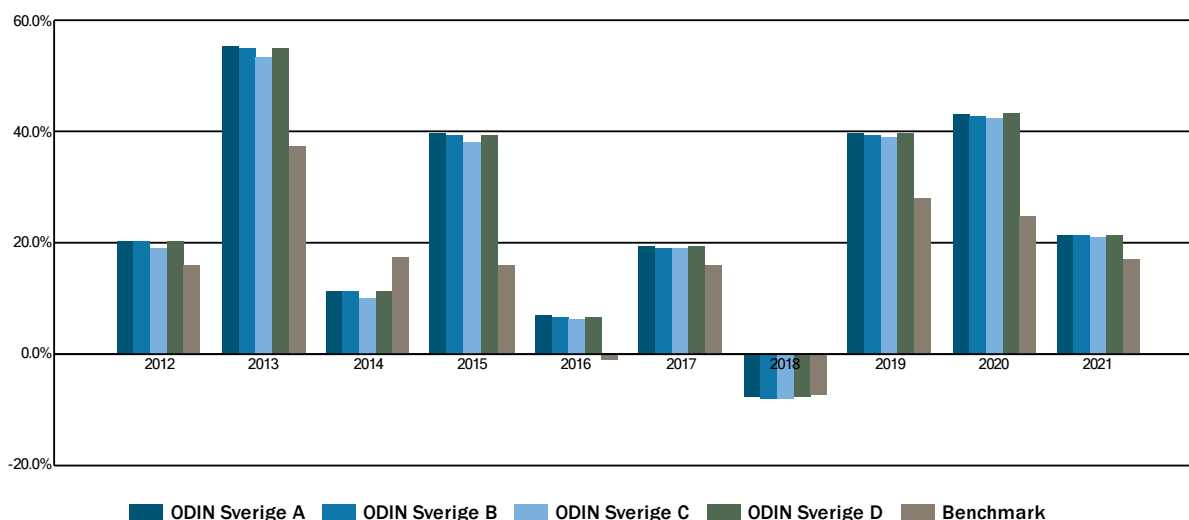
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Jonathan Schönbäck, Hans Christian Bratterud
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	302,02	22 628 224	6 834	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	297,78	1 815 955	541	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	10 217,97	1 409 417	14 401	1,20%
ODIN Sverige D	N00010748304	301,54	1 498 712	452	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK

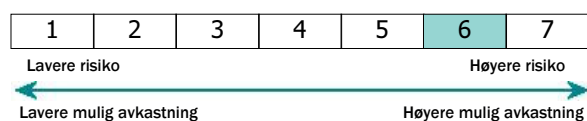


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Sverige A	0,38	21,41	61,06	32,45	24,34	22,22	20,24
ODIN Sverige B	0,36	21,25	60,65	32,11	24,03	21,91	19,94
ODIN Sverige C	0,35	21,14	60,36	31,86	23,78	21,24	18,94
ODIN Sverige D	0,38	21,45	61,20	32,57	24,33	22,06	19,99
Indeks	0,96	17,09	37,70	22,15	17,10	14,31	12,80

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

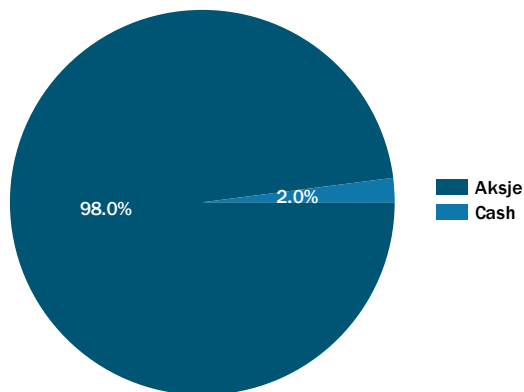
Risikomåling 30.06.2021



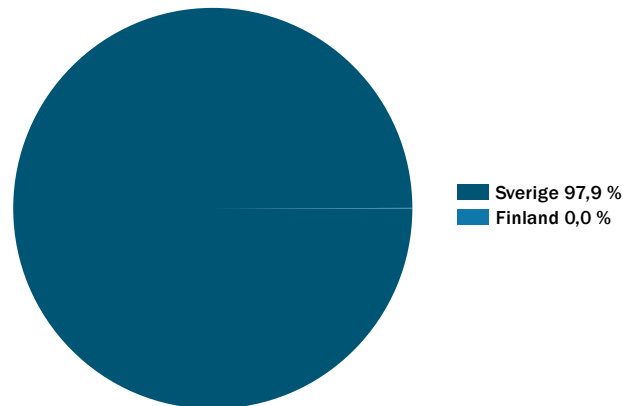
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	18,63	13,16
Aktiv andel	82,56	

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	32,7 %	33,5 %
Kapitalvarer og -tjenester	18,2 %	10,7 %
Informasjonsteknikk	16,7 %	10,9 %
Helsetjenester	10,6 %	6,3 %
Telekom	8,6 %	3,7 %
Dagligvarer	6,9 %	5,5 %
Eiendom	4,3 %	5,0 %
Materialer	0,0 %	3,0 %
Energi	0,0 %	0,8 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,0 %
Finans	0,0 %	20,6 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	21 759 387
Bankinnskudd	527 805
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	10 051
Påløpte honorarer	-18 939
Påløpte renter/utbytte	-88
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-49 882
Fondets totale verdi	22 228 334

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Addlife B	3,9 %
Sagax B	2,2 %
Embracer Group B	1,5 %
Dustin Group	1,5 %
Biotage AB	1,4 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Munters Group	-0,4 %
Ahlstrom-Munksjö	-0,1 %
NCC B	-0,1 %
Sweco B	0,0 %
Duni	0,0 %

10 største innehav

Embracer Group B	7,5 %
Addlife B	6,6 %
Lifco	4,5 %
Sagax B	4,3 %
Fenix Outdoor B	4,3 %
Hexagon B	4,2 %
Biotage AB	4,1 %
Axfood	4,0 %
Dometic Group	4,0 %
Addnode Group B	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 kursstap.

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 30.06.2021

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	6 000 000	78,05	345 500	471 250	96 452	2,1	9,84
Dometic Group	SEK	Stockholm	6 050 000	146,30	490 561	890 691	379 405	4,0	1,89
Duni	SEK	Stockholm	2 000 000	111,60	183 469	224 606	29 205	1,0	4,26
Dustin Group	SEK	Stockholm	7 400 000	108,50	530 581	807 958	257 021	3,6	7,63
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	790 000	1 200,00	652 798	953 972	293 015	4,3	2,25
Thule Group	SEK	Stockholm	1 825 000	379,80	358 324	697 502	327 857	3,1	1,75
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					2 561 233	4 045 980	1 382 954	18,2	
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	3 750 000	236,40	775 786	892 085	108 851	4,0	1,79
Essity B	SEK	Stockholm	2 200 000	284,90	564 929	630 729	48 069	2,8	0,31
Totalt Dagligvarer					1 340 715	1 522 814	156 920	6,9	
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	5 500 000	263,40	119 892	1 457 827	1 293 575	6,6	4,49
Biotage AB	SEK	Stockholm	4 400 000	203,40	494 782	900 598	355 155	4,1	6,75
Totalt Helsetjenester					614 674	2 358 425	1 648 730	10,6	
Industrivarer og -tjenester									
AQ Group	SEK	Stockholm	1 800 000	311,50	377 496	564 232	166 862	2,5	9,84
ASSA ABLÖY AB ser. B	SEK	Stockholm	2 110 000	259,30	451 254	550 570	90 376	2,5	0,20
Addtech B	SEK	Stockholm	4 100 000	142,00	45 845	585 868	469 417	2,6	1,50
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	550 000	450,10	89 508	249 115	139 300	1,1	0,04
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	4 000 000	171,40	336 062	689 919	299 306	3,1	6,63
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2 850 000	152,30	48 922	436 790	363 271	2,0	0,75
Electrolux Professional B	SEK	Stockholm	8 000 000	60,85	449 358	489 867	37 461	2,2	2,78
Indutrade	SEK	Stockholm	3 400 000	219,70	280 144	751 686	464 450	3,4	0,93
Lifco	SEK	Stockholm	4 910 000	200,20	302 095	989 175	664 040	4,5	1,16
Munters Group	SEK	Stockholm	8 400 000	76,45	431 340	646 226	193 469	2,9	4,55
NCC B	SEK	Stockholm	2 550 000	146,40	370 387	375 672	-13 447	1,7	2,35
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	3 800 000	90,42	68 201	345 761	272 525	1,6	0,19
Securitas B	SEK	Stockholm	1 200 000	135,00	156 734	163 021	-2 637	0,7	0,33
Sweco B	SEK	Stockholm	2 700 000	156,10	67 161	424 125	322 916	1,9	0,74
Totalt Industrivarer og -tjenester					3 474 505	7 262 025	3 467 308	32,7	
Informasjonsteknikk									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	2 700 000	316,00	219 596	858 575	611 488	3,9	8,03
Hexagon B	SEK	Stockholm	7 350 000	126,90	478 228	938 591	443 176	4,2	0,29
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	8 788 959	93,70	159 644	828 714	636 446	3,7	4,21
Sinch	SEK	Stockholm	4 400 000	145,25	449 217	643 126	217 147	2,9	0,61
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	1 200 000	357,50	221 628	431 703	199 198	1,9	3,63
Totalt Informasjonsteknikk					1 528 314	3 700 709	2 107 454	16,6	
Eiendom									
Sagax B	SEK	Stockholm	3 750 000	255,00	474 762	962 274	519 623	4,3	0,81
Totalt Eiendom					474 762	962 274	519 623	4,3	
Telekom									
Embracer Group B	SEK	Stockholm	7 200 000	231,30	887 371	1 675 852	771 705	7,5	1,44
Hemnet	SEK	Stockholm	1 200 000	191,55	188 350	231 308	38 470	1,0	1,19
Totalt Telekom					1 075 721	1 907 160	810 176	8,6	
Total portefølje					11 069 924	21 759 387	10 093 165	97,9	

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 Small Cap

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Jonathan Schönbäck, Hans Christian Bratterud, ODIN Forvaltning AS
Fondets etableringsdato	28.01.2020
Referanseindeks	Carnegie Small Cap - SEK
Tegn/innløsning avgift	0%
Risikonivå	6
Omløpshastighet	0,2
Andelsklasser	Ja



Andelsklasse	ISIN	Forvaltningshonorar
ODIN Small Cap A SEK	SE0013668134	0,75%
ODIN Small Cap B SEK	SE0013668159	1,00%
ODIN Small Cap C SEK	SE0013668183	1,50%
ODIN Small Cap D SEK	SE0013693272	0,75%
ODIN Small Cap E SEK	SE0013693306	0,60%

Historisk avkastning %

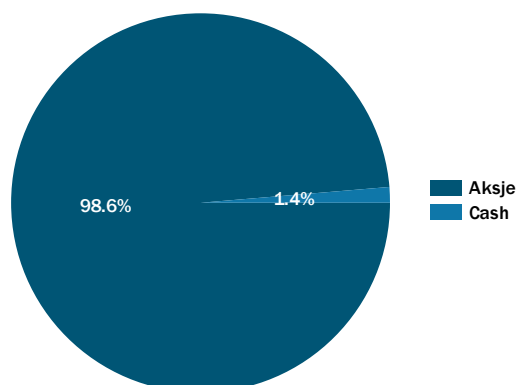
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Total avkastning
ODIN Small Cap A NOK	0,78	17,51	66,72	-	-	-	85,75
ODIN Small Cap A SEK	0,71	21,89	71,74	-	-	-	75,21
ODIN Small Cap B NOK	0,76	17,37	66,31	-	-	-	85,11
ODIN Small Cap B SEK	0,69	21,74	71,33	-	-	-	74,60
ODIN Small Cap C NOK	0,72	17,09	65,47	-	-	-	83,63
ODIN Small Cap C SEK	0,65	21,45	70,49	-	-	-	73,34
ODIN Small Cap D NOK	0,78	17,52	66,71	-	-	-	85,76
ODIN Small Cap D SEK	0,71	21,89	71,74	-	-	-	75,19
ODIN Small Cap E NOK	0,79	17,60	66,96	-	-	-	86,14
ODIN Small Cap E SEK	0,72	21,98	72,00	-	-	-	75,58
Indeks (SEK)	-0,03	17,65	52,90	-	-	-	42,91

Totalt transaksjonskostnader (inkl. kurtasje)

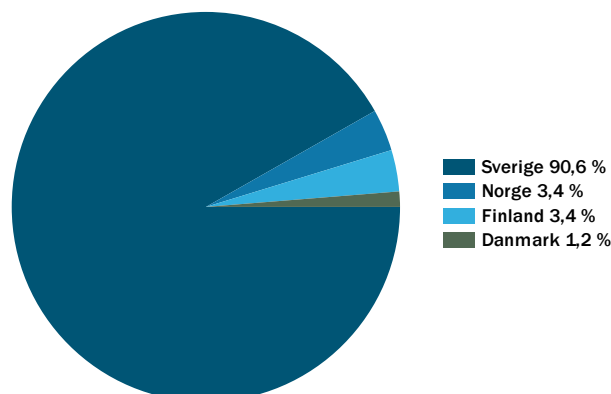
	30.06.2021	31.12.2020
Kurtasje/Omsetting	0,10 %	0,09 %
Beløp, tkr	1 347	2 205

*Fondets etableringsdato 28.01.2020

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje
Industrivarer og -tjenester	43,6 %
Informasjonsteknikk	20,3 %
Helsetjenester	8,8 %
Eiendom	6,9 %
Kapitalvarer og -tjenester	6,4 %
Telekom	5,9 %
Dagligvarer	3,9 %
Forsyningsselskaper	1,8 %
Cash	1,4 %
Materialer	1,1 %
Energi	0,0 %
Finans	0,0 %

10 største innehav

Sdiptech B	8,7 %
AFRY B	6,0 %
NCAB Group	5,3 %
Troax Group A	4,6 %
Bredband 2	4,5 %
OEM Intl B	4,0 %
Axfood	3,9 %
Sectra B	3,6 %
SwedenCare	3,5 %
HMS Networks	3,4 %

Topp 5 bidragsytere

Sdiptech B	5,1 %
NCAB Group	3,0 %
Troax Group A	2,0 %
SwedenCare	2,0 %
HMS Networks	1,5 %

5 dårligste bidragsytere

Fjordkraft	-1,1 %
Lime Technologies	-0,7 %
Eolus Vind B	-0,6 %
Admicom	-0,4 %
MedCap	-0,3 %

ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av norske Finanstilsynet, fondet ODIN Small Cap er registrert i Sverige og regulert av svenske Finansinspektionen. 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 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.

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

Resultatregnskap og Balanse

Balanse	SEK 1000	
	30.06.2021	31.12.2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje		
Aksjer	4 183 537 144	2 856 585 154
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-26 289 395	-437 829
Andre fordringer	28 461 400	1 737 887
Bankinnskudd	85 164 207	92 018 232
Sum eiendeler	4 270 873 356	2 949 903 444
Gjeld		
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt	-2 929 398	-12 236 741
Forvaltningskapital	4 267 943 959	2 950 736 911

Informasjon per fondsklasse

	Forvaltningskapital, mkr	Netto andelsverdi	Antall andeler, tkr	Utdelinger til andelseiere
30.06.2021				
ODIN Small Cap A NOK	748	176,31	4 272	0,00
ODIN Small Cap A SEK	2 663	175,21	15 201	0,00
ODIN Small Cap B NOK	210	175,71	1 203	0,00
ODIN Small Cap B SEK	15	174,60	85	0,00
ODIN Small Cap C NOK	209	174,30	1 206	0,00
ODIN Small Cap C SEK	235	173,34	1 358	0,00
ODIN Small Cap D NOK	172	176,32	983	0,00
ODIN Small Cap D SEK	15	175,19	83	0,00
ODIN Small Cap E NOK	0	176,69	0	0,00
ODIN Small Cap E SEK	0	175,58	0	0,00
31.12.2020				
ODIN Small Cap A NOK	630	150,04	4 384	0,00
ODIN Small Cap A SEK	1 830	143,74	12 730	0,00
ODIN Small Cap B NOK	131	149,71	913	0,00
ODIN Small Cap B SEK	6	143,42	40	0,00
ODIN Small Cap C NOK	194	148,87	1 362	0,00
ODIN Small Cap C SEK	93	142,73	651	0,00
ODIN Small Cap D NOK	0	150,04	0	0,00
ODIN Small Cap D SEK	9	143,73	63	0,00
ODIN Small Cap E NOK	0	150,25	0	0,00
ODIN Small Cap E SEK	0	143,94	0	0,00

Forvalters kommentar:

ODIN Small Cap kunne per utgangen av juni notere seg en oppgang på 17,5 prosent så langt i år. Til sammenligning endte fondets referanseindeks på 13,4 prosent. Fondet har dermed levert bedre avkastning enn referanseindeksen hittil i år. Fondet hadde SEK 1 079 917 800 millioner i nyttegning og SEK 411 839 810 millioner i innløsning, noe som gir en positiv nettotegning på SEK 668 077 989 millioner.

Det første halvåret har vært preget av sterke børser verden over i takt med at vaksineutrullinger har begynt å skyte fart og samfunnene sakte har begynt å åpne igjen etter pandemiens nedstengninger. Stockholmsbørsen har nok en gang vært et av de markedene som har prestert sterkest i et internasjonalt perspektiv. Generelt har selskapenes rapporter vist en tydelig gjeninnhenting etter hvert som restriksjonene har lettet og virksomhetene har vendt tilbake til en mer normal virkelighet. Selskapene i porteføljen vår, som er veldrevne og har sterke balanser, har i mange tilfeller vært aktive på oppkjøpssiden, der vi også har støttet dem i emisjoner. Det er for tiden risiko på leverandørsiden, da det på grunn av komponentmangel i visse tilfeller er vanskelig å oppnå tilstrekkelig produksjonskapasitet. I andre tilfeller er det vanskelig med transport, da mange logistikkjeder er nær kapasitetstaket. Mange av selskapene i porteføljen vår har klart å håndtere dette godt, takket være sin sterke bedriftskultur. I ODIN eier vi bærekraftige kvalitetsselskaper med sunne balanser og kapitallette forretningsmodeller. Det gjør ting lettere i turbulente tider, og har gjort at fondet har utviklet seg bedre enn børsen som helhet.

Vi fortsetter som tidligere med fullt fokus på langsiktige investeringer i velstyrte selskaper, og det har ikke skjedd noen forandringer når det gjelder plasseringsinnretning, referanseindeks eller forvalterteam, verken i perioden eller i ettertid.

Fondets eierandeler har i perioden ikke vært vesentlig eksponert for andre risikofaktorer enn dem som er beskrevet i fondets faktablad (KIID).

Porteføljeeversikt 30.06.2021

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Markedsverdi	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	SEK 1000	SEK 1000	
Kapitalvarer og -tjenester							
MIPS	SEK	Stockholm	190 000	734,50	139 555	3,3	0,73
Thule Group	SEK	Stockholm	350 000	379,80	132 930	3,1	0,33
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					272 485	6,4	
Dagligvarer							
Axfood	SEK	Stockholm	700 000	236,40	165 480	3,9	0,33
Totalt Dagligvarer					165 480	3,9	
Helsetjenester							
MedCap	SEK	Stockholm	340 000	212,00	72 080	1,7	2,30
Sectra B	SEK	Stockholm	230 000	665,50	153 065	3,6	0,60
SwedenCare	SEK	Stockholm	1 300 000	114,80	149 240	3,5	1,10
Totalt Helsetjenester					374 385	8,8	
Industrivarer og -tjenester							
AFRY B	SEK	Stockholm	800 000	282,40	225 920	5,3	0,71
Absolent Group	SEK	Stockholm	200 000	425,00	85 000	2,0	1,77
Beijer Ref	SEK	Stockholm	300 000	152,30	45 690	1,1	0,08
Bravida Holding	SEK	Stockholm	720 000	123,80	89 136	2,1	0,35
Bufab	SEK	Stockholm	500 000	238,00	119 000	2,8	1,31
CTT Systems	SEK	Stockholm	610 000	204,50	124 745	2,9	4,87
Coor Service Management	SEK	Stockholm	1 300 000	68,20	88 660	2,1	1,36
Eolus Vind B	SEK	Stockholm	480 000	201,60	96 768	2,3	1,93
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	1 050 000	81,40	85 470	2,0	2,06
Nimbus Group	SEK	Stockholm	1 600 000	73,00	116 800	2,7	8,26
OEM Intl B	SEK	Stockholm	1 320 000	129,20	170 544	4,0	1,90
Sdiptech B	SEK	Stockholm	850 000	436,50	371 025	8,7	2,42
Self Storage Group	NOK	Oslo	810 000	27,10	21 814	0,5	0,96
Trox Group A	SEK	Stockholm	700 000	278,00	194 600	4,6	1,17
Totalt Industrivarer og -tjenester					1 835 172	43,0	
Informasjonsteknikk							
Admicom	EUR	Helsinki	120 000	84,50	102 692	2,4	2,44
HMS Networks	SEK	Stockholm	400 000	360,00	144 000	3,4	0,85
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	1 300 000	93,70	121 810	2,9	0,62
Lime Technologies	SEK	Stockholm	300 000	325,80	97 740	2,3	2,26
NCAB Group	SEK	Stockholm	500 000	452,00	226 000	5,3	2,67
Simcorp	DKK	København	50 000	779,40	53 096	1,2	0,12
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	120 000	34,60	42 049	1,0	0,33
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	220 000	357,50	78 650	1,8	0,67
Totalt Informasjonsteknikk					866 036	20,3	
Materialer							
Borregaard	NOK	Oslo	250 000	188,00	46 706	1,1	0,25
Totalt Materialer					46 706	1,1	
Eiendom							
Alm Equity	SEK	Stockholm	160 000	698,00	111 680	2,6	0,67
Alm Equity Pref	SEK	Stockholm	1 600	120,20	192	0,0	0,01
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	800 000	169,00	135 200	3,2	1,23
Wihlborgs	SEK	Stockholm	250 000	186,60	46 650	1,1	0,16
Totalt Eiendom					293 722	6,9	
Telekom							
Bredband 2	SEK	Stockholm	87 000 000	2,19	190 095	4,5	9,09
Hemnet	SEK	Stockholm	330 000	191,55	63 212	1,5	0,33
Totalt Telekom					253 307	5,9	
Forsyningsselskaper							
Fjordkraft	NOK	Oslo	1 500 000	51,15	76 245	1,8	1,31
Totalt Forsyningsselskaper					76 245	1,8	
Total portefølje					4 183 537	98,0	

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 Europa

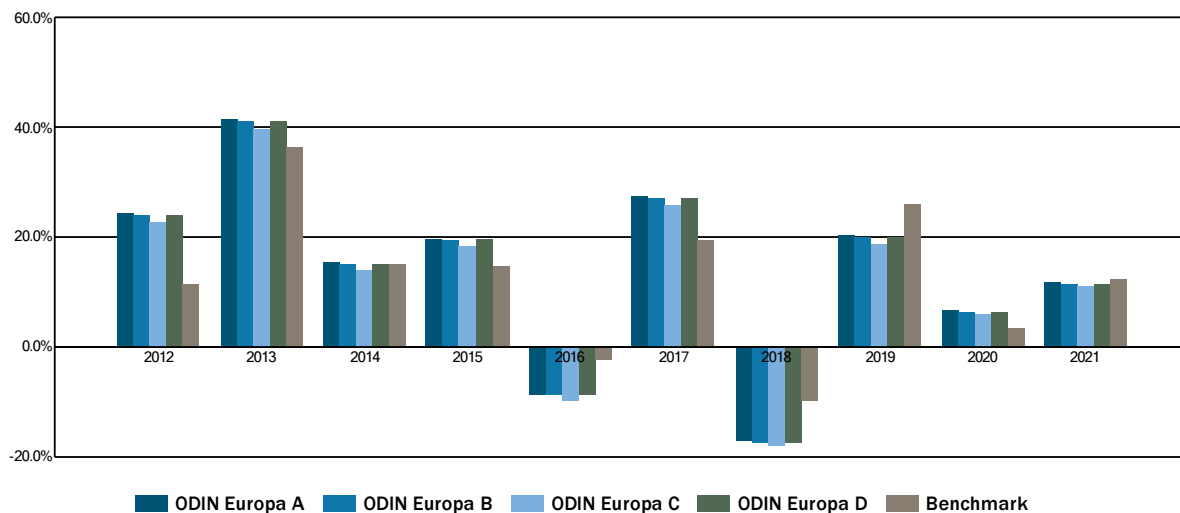
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Håvard Opland, Robin Øvrebø
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	140,12	11 853 284	1 661	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	138,22	796 848	110	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	229,91	14 245 662	3 275	1,50%
ODIN Europa D	N00010748247	138,26	4 828 463	668	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK

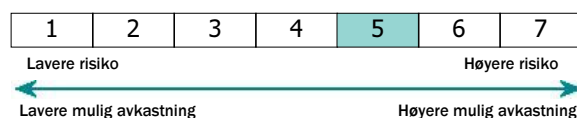


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Europa A	3,02	11,52	23,43	7,67	9,12	10,66	5,19
ODIN Europa B	3,00	11,39	23,12	7,40	8,85	10,38	4,93
ODIN Europa C	2,96	11,12	22,51	6,60	7,93	9,37	3,93
ODIN Europa D	3,03	11,44	23,17	7,42	8,86	10,39	4,93
Indeks	1,34	12,38	21,11	11,08	11,22	10,81	4,97

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

Risikomåling 30.06.2021

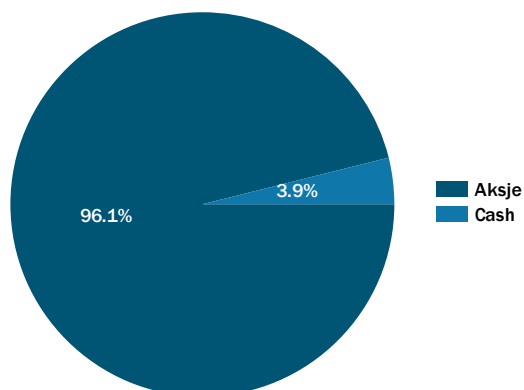


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	14,27	11,69
Aktiv andel	92,04	

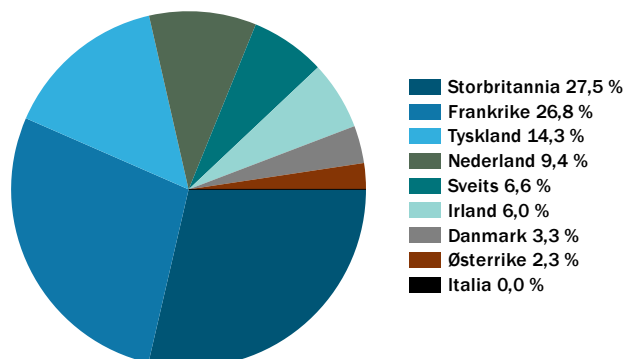
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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 Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer og -tjenester	29,2 %	15,8 %
Informasjonsteknikk	23,1 %	8,9 %
Kapitalvarer og -tjenester	12,4 %	10,1 %
Dagligvarer	12,2 %	11,9 %
Helsetjenester	9,8 %	14,6 %
Finans	9,5 %	16,2 %
Energi	0,0 %	4,2 %
Materialer	0,0 %	8,6 %
Telekom	0,0 %	3,8 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,8 %
Eiendom	0,0 %	2,4 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	5 452 027
Bankinnskudd	281 796
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	83 211
Påløpte honorarer	-5 541
Påløpte renter/utbytte	-32
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-97 660
Fondets totale verdi	5 713 801

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

IMCD Group	1,5 %
Arrow Global Group	1,5 %
Teleperformance	1,3 %
Sanne Group	0,9 %
Richemont	0,9 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Keywords Studios	-0,5 %
Kerry Group	-0,4 %
Austriamicrosystems	-0,3 %
Beazley	-0,2 %
Continental	-0,1 %

10 største innehav

Teleperformance	6,7 %
IMCD Group	6,7 %
Kerry Group	4,2 %
Bunzl	4,2 %
Bureau Veritas	4,1 %
Fresenius	4,1 %
SAP SE	3,7 %
Dassault Systemes	3,6 %
SEB	3,6 %
Spectris	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 Europa - Porteføljeoversikt 30.06.2021

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	112 121	124,90	173 400	142 733	-45 773	2,5	0,06
EssilorLuxottica	EUR	Paris	115 000	156,52	144 542	183 461	37 650	3,2	0,03
Richemont	CHF	Zürich Six	169 727	112,80	108 938	177 771	52 940	3,1	0,03
SEB	EUR	Paris	131 926	152,70	71 993	205 327	96 359	3,6	0,24
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					498 873	709 292	141 176	12,4	
Dagligvarer									
Henkel	EUR	Frankfurt	156 108	77,65	120 769	123 550	-7 566	2,2	0,06
Kerry Group	EUR	Dublin	199 678	117,60	133 631	239 339	82 137	4,2	0,11
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	233 307	6 430,00	167 878	178 132	-1 621	3,1	0,03
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	305 410	49,58	80 117	154 320	48 145	2,7	0,01
Totalt Dagligvarer					502 395	695 342	121 094	12,2	
Finans									
Beazley	GBP	London	2 950 000	332,10	161 596	116 331	-46 168	2,0	0,48
Burford Capital (US)	USD	New York	1 478 259	10,27	174 268	130 411	-47 686	2,3	0,67
Close Brothers Group	GBP	London	743 892	1 525,00	119 922	134 705	870	2,4	0,49
Sanne Group	GBP	London	1 622 614	835,00	117 319	160 881	38 233	2,8	1,00
Totalt Finans					573 106	542 329	-54 751	9,5	
Helsetjenester									
Fresenius	EUR	Frankfurt	514 987	44,18	216 683	231 899	-4 076	4,1	0,09
Novo Nordisk B	DKK	København	255 444	528,60	72 413	185 109	83 225	3,2	0,01
Roche Holding	CHF	Zürich Six	41 507	350,35	90 692	135 028	32 204	2,4	0,01
Totalt Helsetjenester					379 787	552 036	111 353	9,7	
Industrivarer og -tjenester									
Bossard Holding	CHF	Zürich Se	11 707	283,00	30 568	30 763	209	0,5	0,18
Bunzl	GBP	London	823 737	2 399,00	154 926	234 651	62 494	4,1	0,24
Bureau Veritas	EUR	Paris	862 577	26,73	139 838	235 003	52 624	4,1	0,19
DCC (GB)	GBP	London	145 000	5 946,00	113 954	102 376	-15 424	1,8	0,15
Howden Joinery Group	GBP	London	1 700 000	821,60	77 360	165 849	77 530	2,9	0,28
IMCD Group	EUR	Amsterdam	278 752	134,70	111 689	382 703	235 744	6,7	0,49
Porvair	GBP	London	1 548 752	554,00	100 109	101 882	644	1,8	3,35
Teleperformance	EUR	Paris	109 599	342,60	27 280	382 711	287 940	6,7	0,19
Totalt Industrivarer og -tjenester					755 723	1 635 938	701 761	28,6	
Informasjonsteknikk									
Alten	EUR	Paris	125 000	112,90	117 924	143 840	24 787	2,5	0,36
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Six	745 365	18,57	117 575	128 523	8 495	2,2	0,27
Cancom	EUR	Frankfurt	210 000	51,16	100 529	109 503	20 020	1,9	0,54
Dassault Systemes	EUR	Paris	99 409	204,50	163 078	207 203	54 362	3,6	0,01
Keywords Studios	GBP	London	515 000	2 496,00	94 733	152 636	64 998	2,7	0,68
Lectra	EUR	Paris	532 360	32,00	116 012	173 633	48 194	3,0	1,42
SAP SE	EUR	Frankfurt	173 119	119,12	81 392	210 187	91 331	3,7	0,01
Spectris	GBP	London	496 547	3 249,00	99 644	191 564	62 561	3,4	0,44
Totalt Informasjonsteknikk					890 888	1 317 089	374 746	23,1	
Total portefølje					3 600 772	5 452 027	1 395 379	95,4	

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

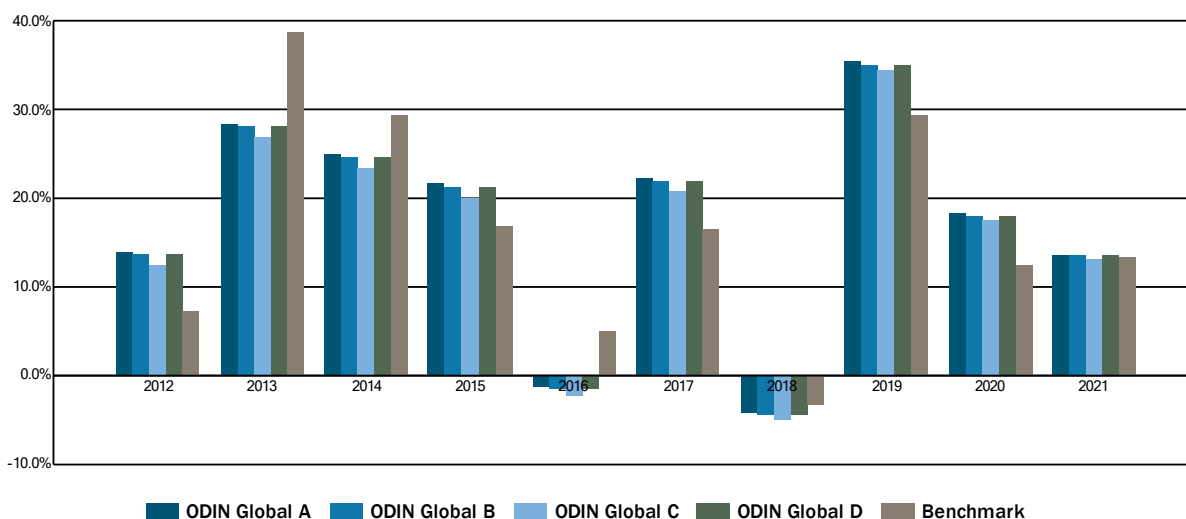
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	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	231,61	12 240 759	2 835	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	228,17	3 672 284	838	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	417,69	12 382 086	5 172	1,50%
ODIN Global D	N00010732852	228,25	5 148 824	1 175	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK

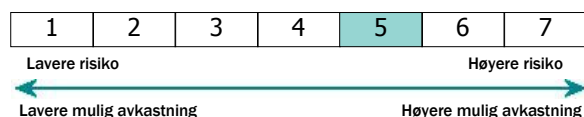


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Global A	3,43	13,61	28,97	20,73	16,01	16,04	8,10
ODIN Global B	3,40	13,47	28,63	20,43	15,73	15,75	7,83
ODIN Global C	3,36	13,19	28,01	19,83	15,02	14,83	6,84
ODIN Global D	3,43	13,52	28,71	20,45	15,74	15,76	7,83
Indeks	4,25	13,40	23,53	16,93	15,37	15,94	6,24

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

Risikomåling 30.06.2021

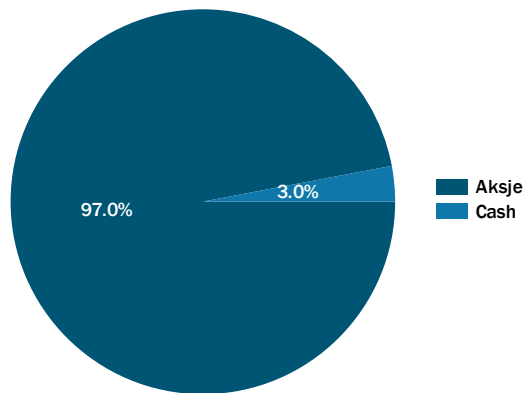


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,10	11,77
Aktiv andel	91,40	

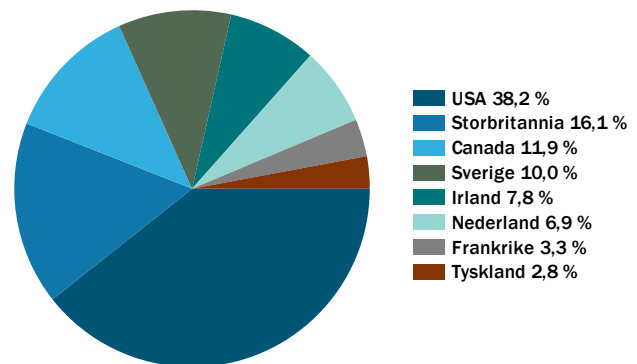
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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.

*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	40,6 %	11,4 %
Informasjonsteknikk	28,5 %	22,1 %
Finans	9,1 %	13,6 %
Kapitalvarer og -tjenester	7,2 %	11,4 %
Telekom	3,5 %	8,6 %
Dagligvarer	3,0 %	6,5 %
Helsetjenester	2,9 %	12,7 %
Materialer	2,3 %	4,7 %
Energi	0,0 %	3,2 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,7 %
Eiendom	0,0 %	3,2 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	9 708 841
Bankinnskudd	313 999
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	16 369
Påløpte honorarer	-9 901
Påløpte renter/utbytte	-67
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-9 253
Fondets totale verdi	10 019 989

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Constellation Software	1,8 %
IMCD Group	1,5 %
Alphabet C	1,3 %
Diploma	1,1 %
Lifco	1,0 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Ball Corp	-0,4 %
Kerry Group	-0,2 %
Judges Scientific	-0,1 %
Volution Group	-0,1 %
Beazley	0,0 %

10 største innehav

Constellation Software	7,3 %
IMCD Group	6,9 %
DCC (GB)	4,9 %
Lifco	4,8 %
HEICO Corp A	4,4 %
First Republic Bank	3,5 %
Diploma	3,5 %
Alphabet C	3,5 %
Accenture A	3,5 %
Roper Technologies	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 kursstap.

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 30.06.2021

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	10 685	3 462,97	267 354	317 849	103 092	3,2	0,00
Compass Group ADR	USD	New York	831 643	21,46	147 850	153 308	9 078	1,5	0,05
MTY Food Group	CAD	Toronto	663 585	55,00	253 379	253 498	-12 171	2,5	2,69
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					668 583	724 656	100 000	7,2	
Dagligvarer									
Kerry Group	EUR	Dublin	246 115	117,60	179 005	295 000	96 950	2,9	0,14
Totalt Dagligvarer					179 005	295 000	96 950	2,9	
Finans									
Beazley	GBP	London	4 400 000	332,10	175 559	173 511	-5 943	1,7	0,72
Burford Capital (US)	USD	New York	1 748 183	10,27	205 471	154 224	-52 942	1,5	0,80
First Republic Bank	USD	New York	219 880	187,06	189 497	353 317	162 452	3,5	0,12
HDFC Bank - ADR	USD	New York	366 702	73,16	152 264	230 455	84 679	2,3	0,02
Totalt Finans					722 791	911 506	188 247	9,1	
Helsetjenester									
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	67 000	504,98	284 142	290 635	22 305	2,9	0,02
Totalt Helsetjenester					284 142	290 635	22 305	2,9	
Industrivarer og -tjenester									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	510 448	450,10	94 772	231 200	119 284	2,3	0,04
DCC (GB)	GBP	London	691 049	5 946,00	462 356	487 908	10 796	4,9	0,70
Diploma	GBP	London	1 004 410	2 924,00	101 896	348 733	229 533	3,5	0,81
HEICO Corp A	USD	New York	409 390	126,28	337 469	444 089	149 246	4,4	0,30
IDEX Corp	USD	New York	149 000	220,49	253 593	282 211	32 255	2,8	0,20
IMCD Group	EUR	Amsterdam	502 617	134,70	287 579	690 051	371 381	6,9	0,88
Indutrade	SEK	Stockholm	1 295 810	219,70	78 073	286 483	187 116	2,9	0,36
Judges Scientific	GBP	London	358 738	5 980,00	121 178	254 732	118 434	2,5	5,68
Lifco	SEK	Stockholm	2 384 685	200,20	124 707	480 422	333 850	4,8	0,56
Roper Technologies	USD	New York	85 336	469,97	182 632	344 509	167 003	3,4	0,08
Volution Group	GBP	London	4 076 601	427,00	213 476	206 695	-8 641	2,1	2,06
Totalt Industrivarer og -tjenester					2 257 732	4 057 032	1 710 256	40,5	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	136 847	294,77	141 179	346 511	193 570	3,5	0,02
Constellation Software	CAD	Toronto	55 497	1 890,26	365 159	728 630	329 635	7,3	0,26
Dassault Systemes	EUR	Paris	158 768	204,50	254 079	330 927	97 485	3,3	0,01
Halma	GBP	London	978 473	2 689,00	103 806	312 424	186 681	3,1	0,26
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	140 000	270,62	227 827	325 451	133 751	3,2	0,00
SAP SE	EUR	Frankfurt	232 819	119,12	204 932	282 670	62 673	2,8	0,02
Topicus	CAD	Toronto	335 000	91,62	155 005	213 182	51 012	2,1	0,85
Visa A	USD	New York	156 372	235,65	288 498	316 537	73 314	3,2	0,01
Totalt Informasjonsteknikk					1 740 485	2 856 333	1 128 121	28,5	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	321 931	81,59	63 524	225 631	114 747	2,3	0,10
Totalt Materialer					63 524	225 631	114 747	2,3	
Telekom									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	16 180	2 504,17	78 476	348 049	246 938	3,5	0,00
Totalt Telekom					78 476	348 049	246 938	3,5	
Total portefølje					5 994 737	9 708 841	3 607 564	96,9	

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 Emerging Markets

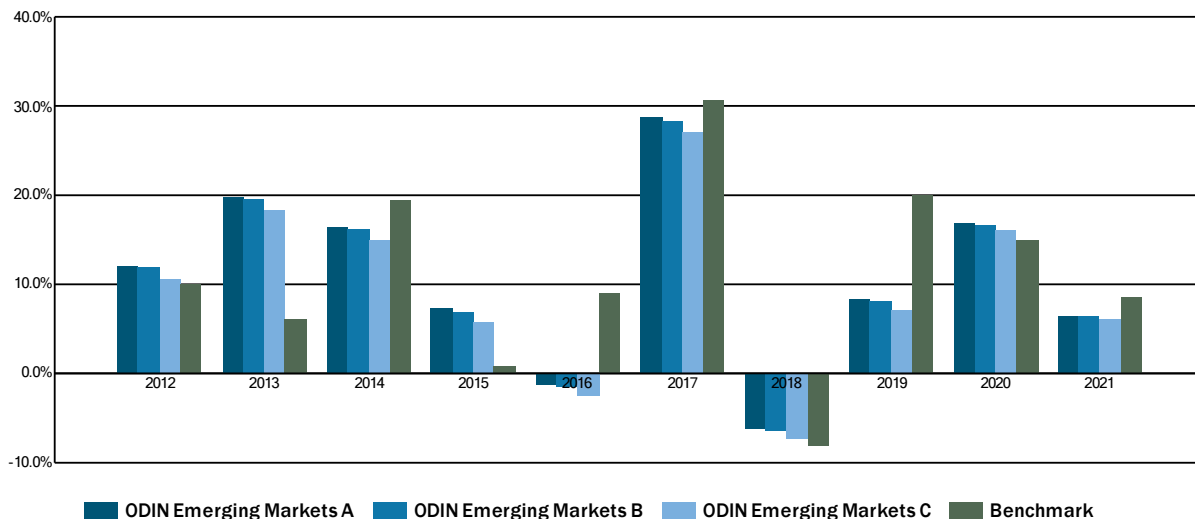


Fondsfakta

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	N00010763899	157,89	8 141 187	1 285	0,75%
ODIN Emerging Markets B	N00010763907	155,97	462 307	72	1,00%
ODIN Emerging Markets C	N00010028962	373,23	1 183 557	442	1,50%
ODIN Emerging Markets D	N00010763915	156,02	1 707 385	266	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK

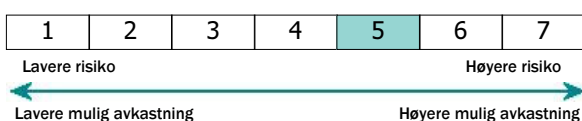


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Emerging markets A	4,54	6,48	26,78	10,49	10,01	9,16	7,59
ODIN Emerging markets B	4,52	6,36	26,41	10,21	9,74	8,89	7,32
ODIN Emerging markets C	4,48	6,09	25,66	9,42	8,84	7,91	6,29
ODIN Emerging markets D	4,54	6,36	26,39	10,22	9,74	8,89	7,32
Indeks	3,03	8,47	26,23	13,93	14,03	9,50	8,66

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

Risikomåling 30.06.2021

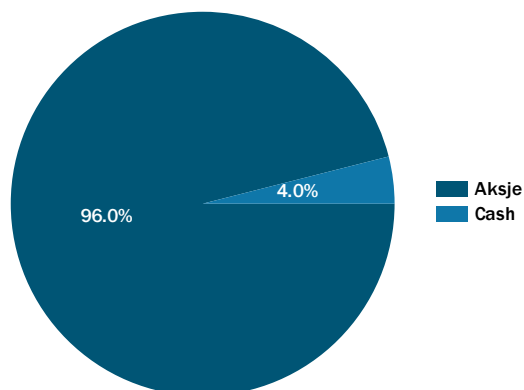


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	12,59	12,11
Aktiv andel	87,46	

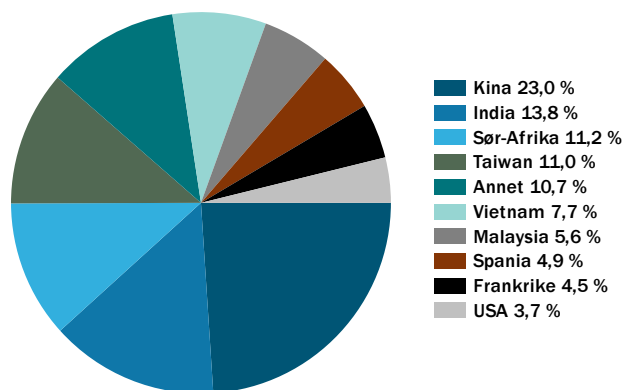
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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 Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Finans	20,1 %	18,9 %
Informasjonsteknikk	18,0 %	22,9 %
Industrivarer og -tjenester	14,0 %	4,9 %
Kapitalvarer og -tjenester	13,3 %	18,3 %
Dagligvarer	9,6 %	4,2 %
Telekom	6,3 %	11,0 %
Materialer	5,6 %	8,2 %
Forsyningsselskaper	4,9 %	1,6 %
Helsetjenester	4,2 %	4,5 %
Energi	0,0 %	4,1 %
Eiendom	0,0 %	1,3 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	1 984 225
Bankinnskudd	77 588
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	9 391
Påløpte honorarer	-1 572
Påløpte renter/utbytte	-3
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 977
Fondets totale verdi	2 065 653

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Garware Technical Fibres	2,2 %
Mold-Tek Packaging	1,4 %
Crisil	0,9 %
Teleperformance	0,9 %
Digiworld	0,9 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Hartalega Holdings	-1,2 %
Soltec Power Holdings	-1,0 %
Ping An Insurance H	-0,6 %
Vietnam Dairy Products	-0,4 %
Alibaba	-0,4 %

10 største innehav

Tencent Holdings	6,3 %
Garware Technical Fibres	6,1 %
Taiwan Semiconductor ADR	5,5 %
Alibaba	5,1 %
Teleperformance	4,5 %
HDFC Bank - ADR	3,6 %
Solarpack Corp Technologica	3,6 %
Shanghai M&G Stationary	3,5 %
Capitec Bank Holdings	3,4 %
Travelsky Technology H	3,1 %

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 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 30.06.2021

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	430 000	220,00	111 602	104 647	-8	5,1	0,00
Garware Technical Fibres	INR	Mumbai	325 000	3 383,20	44 714	126 502	84 861	6,1	1,58
Zhejiang Supor A	CNY	Shanghai	524 955	63,79	47 428	44 551	-4 612	2,2	0,06
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					203 744	275 700	80 241	13,3	
Dagligvarer									
Alicorp	PEN	Lima	1 650 000	6,30	26 058	23 143	847	1,1	0,19
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	330 000	30 921,00	48 812	61 479	12 494	3,0	0,10
Premier Marketing	THB	Bangkok	4 489 662	12,60	7 720	15 155	3 575	0,7	0,80
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	110 000	49,58	46 304	55 582	6 916	2,7	0,00
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	1 254 990	90 400,00	34 970	42 329	5 389	2,0	0,06
Totalt Dagligvarer					163 864	197 687	29 221	9,6	
Finans									
Asia Commercial Joint Stock Bank	VND	Ho Chi Minh	4 162 500	35 700,00	39 464	55 443	15 296	2,7	0,15
Capitec Bank Holdings	ZAR	Johannesburg	68 000	169 000,00	47 119	69 239	23 982	3,4	0,06
Crisil	INR	Mumbai	220 000	2 539,35	50 051	64 273	16 996	3,1	0,30
HDFC Bank - ADR	USD	New York	120 000	73,16	38 308	75 414	35 206	3,7	0,01
Housing Development Finance	INR	Mumbai	115 000	2 475,25	25 708	32 749	8 180	1,6	0,01
MCB Group	MUR	Mauritius	479 648	273,00	36 436	26 244	-4 221	1,3	0,20
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	710 000	76,05	73 878	59 730	-12 395	2,9	0,01
Public Bank	MYR	Kuala Lumpur	3 750 000	4,11	30 659	31 796	369	1,5	0,02
Totalt Finans					341 624	414 889	83 412	20,1	
Helsetjenester									
Bioteque Corp	TWD	Taipei Se	1 500 000	119,00	63 436	54 924	-7 672	2,7	2,18
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	2 100 000	7,35	13 250	31 842	18 320	1,5	0,06
Totalt Helsetjenester					76 686	86 767	10 648	4,2	
Industrivarer og -tjenester									
Bidvest	ZAR	Johannesburg	550 000	19 060,00	55 833	63 160	8 919	3,1	0,16
PSG GROUP	ZAR	Johannesburg	780 000	7 978,00	23 708	37 493	13 460	1,8	0,35
Shanghai M&G Stationary	CNY	Shanghai	645 000	84,56	32 544	72 562	36 881	3,5	0,07
Sinmag Equipment	TWD	Taipei Se	684 966	108,50	28 330	22 868	-8 379	1,1	1,36
Teleperformance	EUR	Paris	26 500	342,60	60 792	92 536	31 476	4,5	0,05
Totalt Industrivarer og -tjenester					201 208	288 618	82 357	14,0	
Informasjonsteknikk									
Digiworld	VND	Ho Chi Minh	1 250 000	129 600,00	45 096	60 442	14 439	2,9	2,83
Largan Precision	TWD	Taipei Se	37 500	3 100,00	51 373	35 770	-16 299	1,7	0,03
Sinqia	BRL	Sao Paulo	1 100 000	24,45	37 166	46 152	12 630	2,2	1,56
Taiwan Semiconductor ADR	USD	New York	110 000	120,58	74 614	113 937	44 354	5,5	0,00
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	3 500 000	16,76	77 007	64 890	-15 571	3,1	0,38
Vitrox Corp	MYR	Kuala Lumpur	1 700 000	14,64	32 359	51 344	22 425	2,5	0,36
Totalt Informasjonsteknikk					317 614	372 535	61 979	18,0	
Materialer									
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	2 100 000	61,42	45 954	55 823	9 433	2,7	0,24
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	1 104 030	478,55	37 607	60 785	23 769	2,9	3,94
Totalt Materialer					83 561	116 608	33 201	5,6	
Telekom									
Tencent Holdings	HKD	Hongkong	200 000	584,00	94 204	129 204	31 317	6,3	0,00
Totalt Telekom					94 204	129 204	31 317	6,3	
Forsyningsselskaper									
Solarpack Corp Technologica	EUR	Madrid	275 000	26,20	34 811	73 436	39 161	3,6	0,83
Soltec Power Holdings	EUR	Madrid	375 000	7,53	21 001	28 781	9 129	1,4	0,41
Totalt Forsyningsselskaper					55 812	102 217	48 290	4,9	
Total portefølje					1 538 316	1 984 225	460 666	96,1	

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

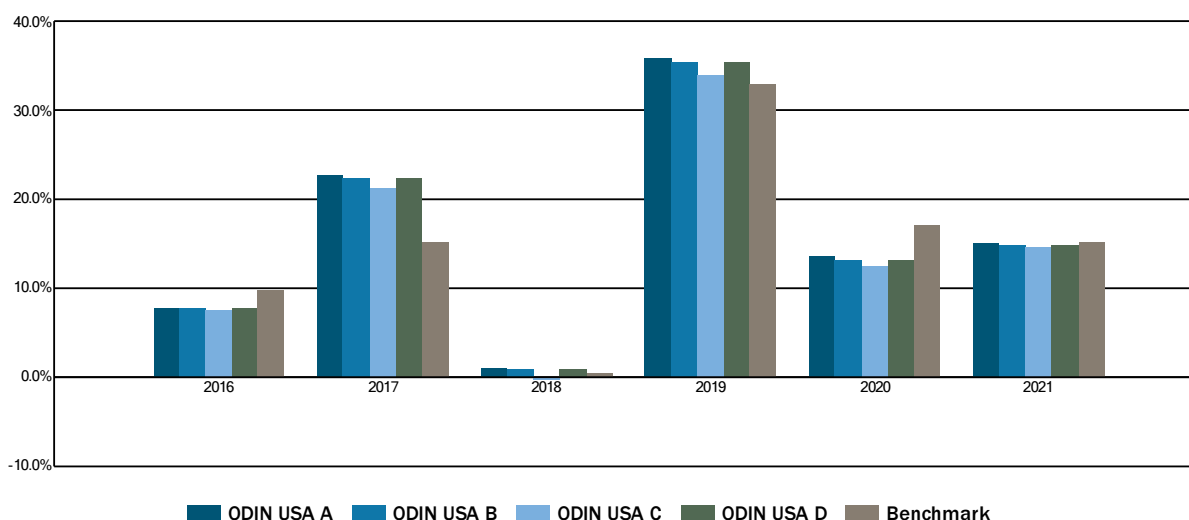
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Harald Nissen, Robin Øvrebø
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	NO0010775695	236,23	16 059 686	3 794	0,75%
ODIN USA B	NO0010775703	233,55	91 468	21	1,00%
ODIN USA C	NO0010775711	224,65	290 932	65	1,50%
ODIN USA D	NO0010775729	233,63	306 705	72	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK

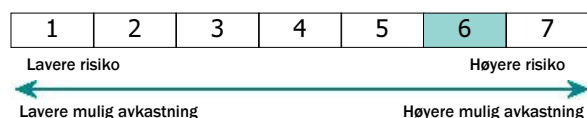


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN USA A	4,87	14,91	22,41	19,55	-	-	20,32
ODIN USA B	4,84	14,77	22,11	19,26	-	-	20,03
ODIN USA C	4,80	14,49	21,50	18,35	-	-	19,03
ODIN USA D	4,87	14,82	22,15	19,27	-	-	20,03
Indeks	5,63	15,14	25,97	20,85	-	-	19,38

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

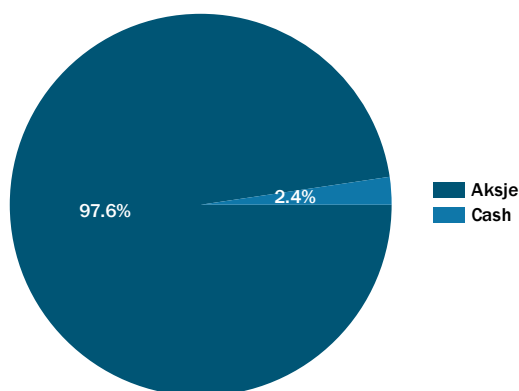
Risikomåling 30.06.2021



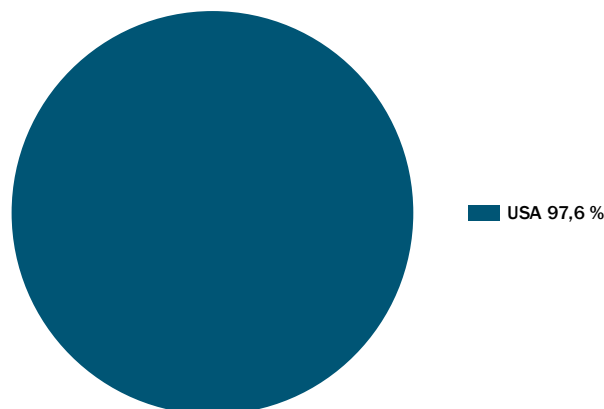
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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	22,5 %	28,2 %
Finans	20,8 %	11,0 %
Kapitalvarer og -tjenester	14,4 %	11,7 %
Industrivarer og -tjenester	13,2 %	8,9 %
Helsetjenester	12,8 %	13,3 %
Telekom	9,2 %	10,9 %
Materialer	4,8 %	2,6 %
Dagligvarer	0,0 %	5,3 %
Energi	0,0 %	2,7 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,4 %
Eiendom	0,0 %	3,0 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	3 859 304
Bankinnskudd	93 534
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	1 751
Påløpte honorarer	-2 385
Påløpte renter/utbytte	-38
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-16
Fondets totale verdi	3 952 150

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Alphabet C	2,1 %
CDW Corp	1,3 %
S&P Global Inc	1,1 %
Facebook A	0,9 %
First Republic Bank	0,9 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Ball Corp	-0,4 %
Ansys	-0,1 %
W.W. Grainger	0,0 %
Frontdoor	0,0 %
Booking Holdings	0,1 %

10 største innehav

Alphabet C	5,5 %
Thermo Fisher Scientific	4,7 %
S&P Global Inc	4,2 %
Visa A	3,7 %
CDW Corp	3,7 %
Facebook A	3,7 %
Accenture A	3,6 %
UnitedHealth Group	3,6 %
Microsoft Corp	3,4 %
Roper Technologies	3,2 %

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 - Porteføljeoversikt 30.06.2021

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	4 250	3 462,97	119 185	126 426	11 679	3,2	0,00
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	3 902	2 209,44	59 372	74 057	13 504	1,9	0,01
Dollar General Corp	USD	New York	51 953	216,16	53 421	96 468	44 037	2,4	0,02
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	50 000	203,74	70 886	87 507	13 750	2,2	0,04
Frontdoor	USD	Nasdaq Ngs	224 417	49,51	95 507	95 444	1 245	2,4	0,26
Home Depot	USD	New York	32 451	319,11	53 652	88 954	34 494	2,3	0,00
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					452 021	568 857	118 710	14,4	
Finans									
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	New York	51 382	277,95	95 729	122 681	43 366	3,1	0,00
First Republic Bank	USD	New York	75 159	187,06	64 594	120 770	54 574	3,1	0,04
Intercontinental Exchange	USD	New York	123 023	118,60	111 506	125 334	22 725	3,2	0,02
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	101 041	140,61	76 496	122 043	44 359	3,1	0,02
OTC Market Group	USD	New York	204 007	50,09	64 331	87 780	26 486	2,2	1,85
S&P Global Inc	USD	New York	47 425	410,08	85 786	167 061	81 352	4,2	0,02
Wells Fargo & co	USD	New York	193 527	45,16	65 922	75 066	10 483	1,9	0,00
Totalt Finans					564 364	820 735	283 344	20,8	
Helsetjenester									
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	108 811	74,15	55 840	69 308	12 369	1,8	0,08
Medtronic	USD	New York	101 774	124,16	77 567	108 542	30 307	2,7	0,01
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	43 109	504,98	95 097	186 999	92 463	4,7	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	41 125	398,91	84 114	140 922	57 563	3,6	0,00
Totalt Helsetjenester					312 618	505 772	192 701	12,8	
Industrivarer og -tjenester									
HEICO Corp A	USD	New York	111 526	126,28	97 856	120 979	30 641	3,1	0,08
IDEX Corp	USD	New York	49 782	220,49	84 575	94 289	10 408	2,4	0,07
Roper Technologies	USD	New York	31 526	469,97	77 152	127 273	49 446	3,2	0,03
Siteone Landscape Supply	USD	New York	43 831	170,32	28 545	64 128	36 213	1,6	0,10
W.W. Grainger	USD	New York	30 000	446,29	115 606	115 010	-5 335	2,9	0,05
Totalt Industrivarer og -tjenester					403 733	521 679	121 372	13,2	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	56 570	294,77	80 872	143 241	61 243	3,6	0,01
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	37 758	349,64	60 634	113 404	53 210	2,9	0,04
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	73 113	161,43	78 699	101 386	26 445	2,6	0,06
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	97 051	176,59	85 517	147 219	62 209	3,7	0,07
Mastercard A	USD	New York	32 547	368,72	94 202	103 087	15 666	2,6	0,00
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	57 737	270,62	87 806	134 218	54 841	3,4	0,00
Visa A	USD	New York	73 227	235,65	84 526	148 230	63 889	3,8	0,00
Totalt Informasjonsteknikk					572 256	890 786	337 503	22,5	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	129 460	81,59	58 044	90 734	32 451	2,3	0,04
Sherwin-Williams Co	USD	New York	41 865	272,00	52 613	97 818	44 780	2,5	0,02
Totalt Materialer					110 657	188 552	77 231	4,8	
Telekom									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	10 144	2 504,17	101 994	218 208	115 222	5,5	0,00
Facebook A	USD	Nasdaq Ngs	48 251	349,15	84 227	144 716	62 372	3,7	0,00
Totalt Telekom					186 221	362 924	177 594	9,2	
Total portefølje					2 601 870	3 859 304	1 308 454	97,7	

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

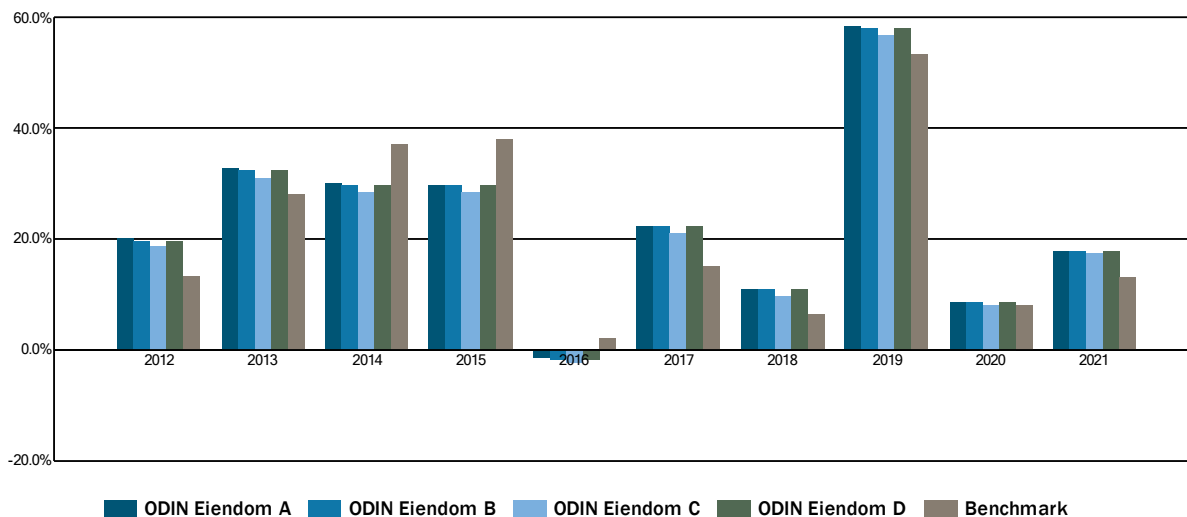


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast
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	NO0010748130	290,25	2 377 176	690	0,75%
ODIN Eiendom B	NO0010748148	286,36	3 245 783	929	1,00%
ODIN Eiendom C	NO0010062953	1 907,10	1 109 367	2 116	1,50%
ODIN Eiendom D	NO0010748155	287,46	2 624 336	754	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK

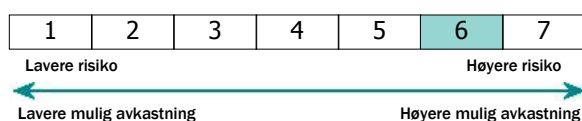


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Eiendom A	1,77	17,65	47,31	32,23	22,28	19,99	19,05
ODIN Eiendom B	1,74	17,50	46,93	31,89	21,97	19,70	18,75
ODIN Eiendom C	1,70	17,21	46,21	30,98	20,99	18,61	17,62
ODIN Eiendom D	1,77	17,65	47,31	32,08	22,08	19,74	18,77
Indeks	1,76	12,82	35,72	27,41	19,02	19,24	15,14

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

Risikomåling 30.06.2021

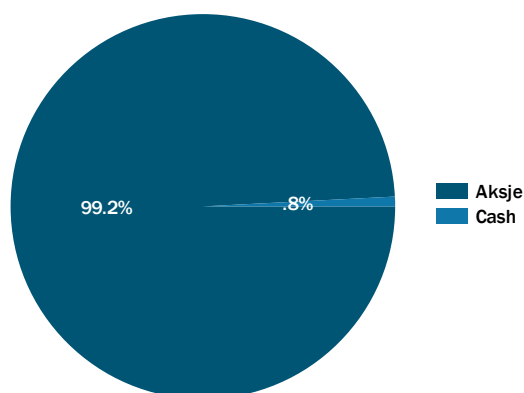


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	22,39	20,11
Aktiv andel	47,74	

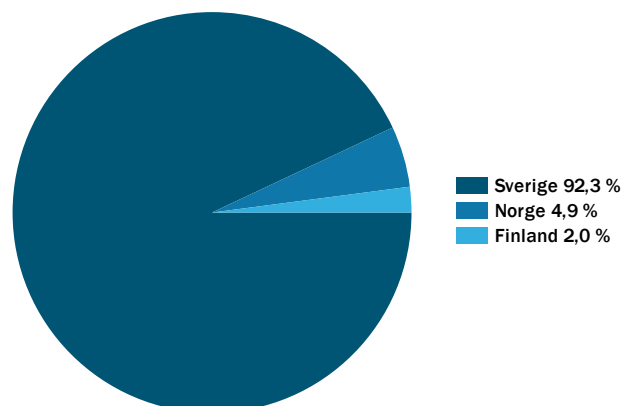
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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.

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Eiendom	95,7 %	82,3 %
Industrivarer og -tjenester	3,0 %	0,3 %
Kapitalvarer og -tjenester	0,5 %	3,9 %
Helsetjenester	0,0 %	0,3 %
Finans	0,0 %	10,5 %
Telekom	0,0 %	1,9 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	4 443 097
Bankinnskudd	58 819
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	100 010
Påløpte honorarer	-4 459
Påløpte renter/utbytte	-12
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-107 951
Fondets totale verdi	4 489 504

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Sagax B	3,5 %
Nyfosa	2,8 %
Balder B	1,6 %
NP3 Fastigheter	1,4 %
K2A Knaust & Andersson B	1,4 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Offentliga Hus i Norden	-0,2 %
FastPartner A	-0,2 %
Castellum	-0,1 %
Padox	-0,1 %
Annehem Fastigheter B	0,0 %

10 største innehav

Sagax B	8,3 %
Nyfosa	7,5 %
Balder B	7,2 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	6,0 %
Stendorren Fastigheter B	4,8 %
Fabege	4,5 %
Platzer Fastigheter	4,4 %
Catena	4,3 %
Wihlborgs	3,9 %
Corem Property B	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 kursstap.

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 - Porteføljeoversikt 30.06.2021

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	164 599	143,00	22 608	23 686	330	0,5	0,09
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					22 608	23 686	330	0,5	
Industrivarer og -tjenester									
Self Storage Group	NOK	Oslo	4 881 537	27,10	109 417	132 290	22 873	2,9	5,79
Totalt Industrivarer og -tjenester					109 417	132 290	22 873	2,9	
Eiendom									
Alm Equity	SEK	Stockholm	119 000	698,00	79 394	83 585	2 787	1,9	0,50
Alm Equity Pref	SEK	Stockholm	1 190	120,20	79	144	62	0,0	0,00
Amasten Fastigheter	SEK	Stockholm	15 841 761	10,06	129 411	160 372	33 021	3,6	2,12
Annehem Fastigheter B	SEK	Stockholm	630 888	32,50	21 160	20 633	-532	0,5	1,07
Balder B	SEK	Stockholm	602 097	537,80	228 042	325 848	97 616	7,3	0,32
Brinova B	SEK	Stockholm	3 708 005	35,90	98 839	133 956	37 135	3,0	4,01
Castellum	SEK	Stockholm	471 194	219,00	97 004	103 842	5 195	2,3	0,17
Catena	SEK	Stockholm	419 918	459,20	148 936	194 041	41 570	4,3	1,02
Corem Property B	SEK	Stockholm	8 733 914	19,32	166 563	169 802	-3 238	3,8	0,80
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	1 824 141	88,85	130 500	163 096	27 192	3,6	1,36
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	87 034	450,00	30 811	39 165	8 354	0,9	0,24
Entra	NOK	Oslo	236 527	196,80	30 412	46 549	16 137	1,0	0,13
Fabege	SEK	Stockholm	1 437 288	138,15	178 121	199 812	17 946	4,5	0,43
FastPartner A	SEK	Stockholm	1 435 131	99,70	134 170	143 984	7 276	3,2	0,75
Fastighets AB Trianon ser. B	SEK	Stockholm	604 674	195,50	95 430	118 959	23 674	2,6	1,68
Fortinova Fastigheter B	SEK	Stockholm	2 884 105	45,40	132 700	131 763	830	2,9	5,62
K2A Knaust & Andersson B	SEK	Stockholm	477 638	305,00	54 954	146 597	84 949	3,3	2,80
Kojamo	EUR	Helsinki	462 880	19,28	85 555	90 960	5 230	2,0	0,19
Kungsleden	SEK	Stockholm	1 474 112	103,90	141 577	154 125	13 273	3,4	0,67
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	886 784	169,00	75 633	150 811	70 125	3,4	1,36
Nyfosa	SEK	Stockholm	2 912 394	115,30	205 409	337 915	133 878	7,5	1,52
Platzer Fastigheter	SEK	Stockholm	1 489 005	130,00	140 761	194 790	48 497	4,3	1,24
Sagax B	SEK	Stockholm	1 443 102	255,00	141 290	370 309	217 325	8,2	0,31
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	SEK	Stockholm	7 393 332	36,02	236 126	267 986	28 767	6,0	0,49
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	1 035 129	204,50	118 242	213 017	86 122	4,7	3,65
Wallenstam B	SEK	Stockholm	1 099 105	135,70	115 051	150 088	31 614	3,3	0,33
Wihlborgs	SEK	Stockholm	931 810	186,60	130 148	174 971	39 125	3,9	0,61
Totalt Eiendom					3 146 320	4 287 121	1 073 929	95,5	
Total portefølje					3 278 345	4 443 097	1 097 132	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 Aksje

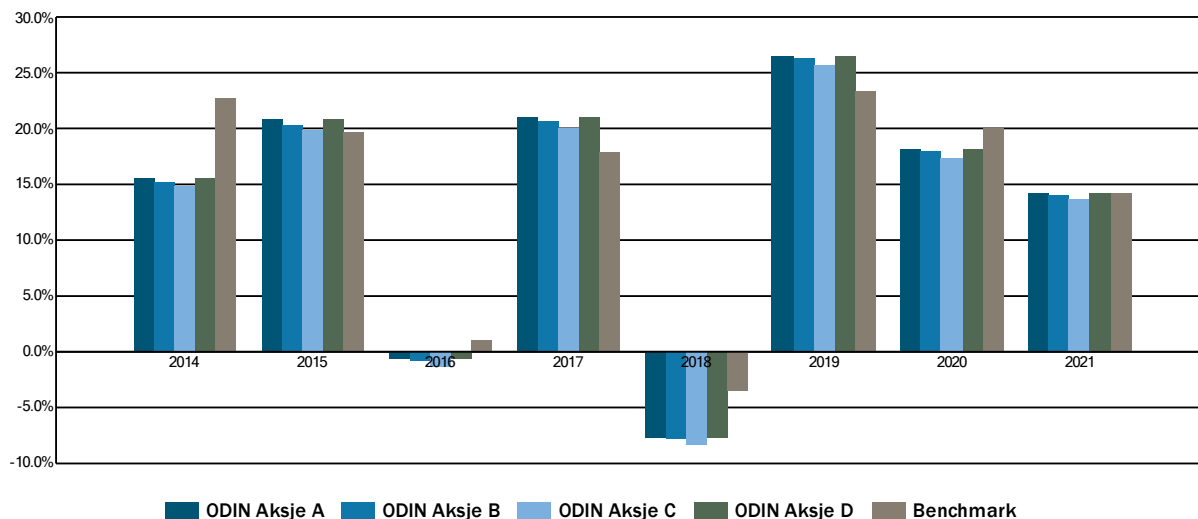


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Dan Erik Glover
Fondets etableringsdato	19.03.2014
Referanseindeks	65% MSEGGMUN, 20% VINX, 15% OSEFX
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	203,52	23 914 290	4 867	0,75%
ODIN Aksje B	N00010732878	200,33	7 873 507	1 577	1,00%
ODIN Aksje C	N00010705908	250,56	25 442 147	6 375	1,50%
ODIN Aksje D	N00010924913	104,85	946 340	99	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

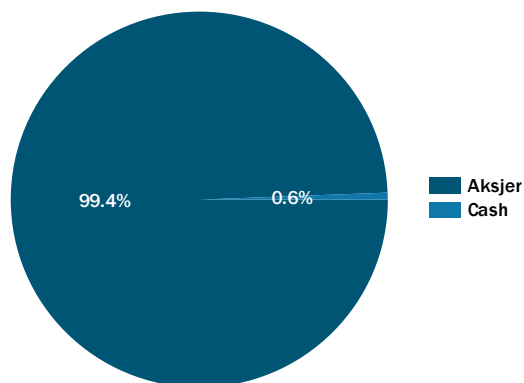
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Aksje A	3,01	14,13	32,53	16,94	14,69	-	14,33
ODIN Aksje B	2,98	13,99	32,20	16,64	14,42	-	14,03
ODIN Aksje C	2,93	13,70	31,55	16,06	13,84	-	13,48
ODIN Aksje D	3,00	14,11	32,53	16,93	14,70	-	14,33
Indeks	4,37	14,20	27,00	27,00	15,64	-	15,50

Risikomåling 30.06.2021

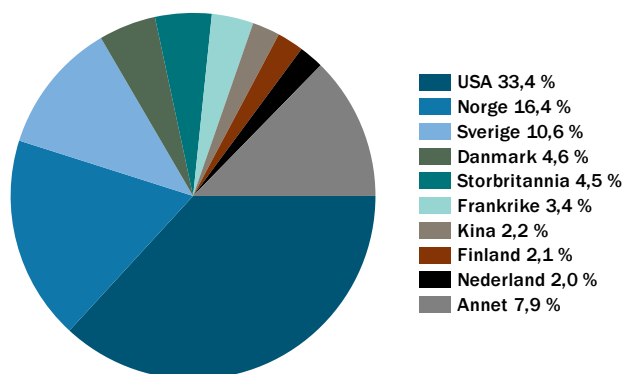
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks		
Lavere risiko					Høyere risiko			Volatilitet (3 år)	12,32	10,68
Lavere mulig avkastning					Høyere mulig avkastning					

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.

Aktivaallokering %*



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje
Industrivarer og -tjenester	18,3 %
Informasjonsteknikk	10,6 %
Finans	8,4 %
Dagligvarer	6,6 %
Kapitalvarer og -tjenester	4,8 %
Helsetjenester	4,0 %
Materialer	3,8 %
Telekom	2,7 %
Energi	2,4 %
Forsyningsselskaper	0,6 %
Eiendom	0,2 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	12 844 285
Bankinnskudd	80 470
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	4 565
Påløpte honorarer	-4 230
Påløpte renter/utbytte	0
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-6 682
Fondets totale verdi	12 918 408

Bidragstyttere hittil i år

ODIN USA A	4,2 %
ODIN NORGE A	2,9 %
ODIN NORDEN A	2,6 %
ODIN GLOBAL A	1,7 %
ODIN EUROPA A	1,1 %
ODIN Small Cap A NOK	1,0 %
ODIN EMERGING MARKETS A	0,6 %

Innehav

ODIN USA A	29,2 %
ODIN NORDEN A	18,6 %
ODIN NORGE A	14,9 %
ODIN GLOBAL A	12,1 %
ODIN EMERGING MARKETS A	9,7 %
ODIN EUROPA A	9,4 %
ODIN Small Cap A NOK	5,6 %

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.

*) 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 30.06.2021

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	7 938 747	157,89	934 640	1 253 449	318 809	9,7
ODIN EUROPA A	NOK	8 672 135	140,12	886 480	1 215 140	328 659	9,4
ODIN GLOBAL A	NOK	6 732 587	231,61	744 883	1 559 334	814 451	12,1
ODIN NORDEN A	NOK	11 760 953	204,50	1 273 114	2 405 115	1 132 001	18,6
ODIN NORGE A	NOK	9 699 605	198,34	1 168 228	1 923 820	755 592	14,9
ODIN Small Cap A NOK	NOK	4 081 910	176,31	394 899	719 698	324 799	5,6
ODIN USA A	NOK	15 949 414	236,23	2 529 401	3 767 730	1 238 329	29,2
Totalt Totalt				7 931 646	12 844 285	4 912 639	99,4
Total portefølje				7 931 646	12 844 285	4 912 639	99,4

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Horisont

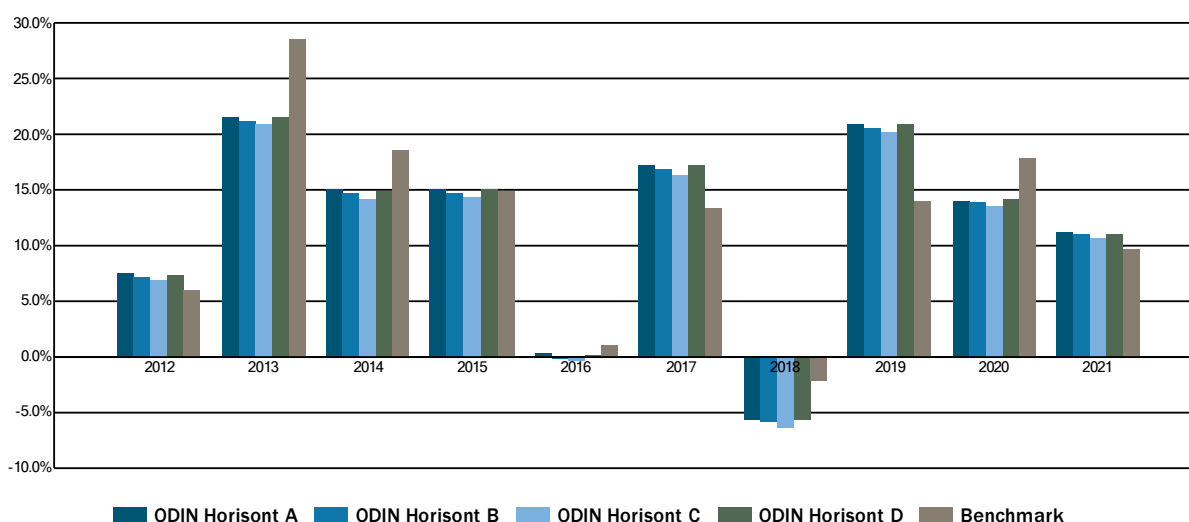
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Dan Erik Glover, Mariann Stoltenberg Lind
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	25% NOGOVD1, 48,75% MSEGGMUN, 15% VINX, 11,25% OSEFX
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	NO0010841059	143,99	153 419	22	0,60%
ODIN Horisont B	NO0010841067	143,39	2 568 915	368	0,85%
ODIN Horisont C	NO0010525777	288,70	6 717 536	1 939	1,25%
ODIN Horisont D	NO0010841075	103,77	287 428	30	0,65%

Avkastning per kalenderår % - NOK

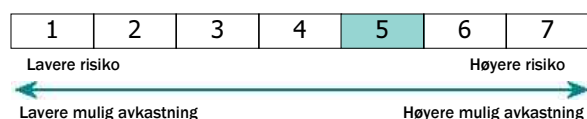


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Horisont A	2,36	11,09	25,19	13,36	11,88	10,19	9,91
ODIN Horisont B	2,34	10,94	25,09	13,15	11,64	9,93	9,65
ODIN Horisont C	2,29	10,62	24,64	12,71	11,20	9,50	9,22
ODIN Horisont D	2,36	10,95	25,41	13,39	11,88	10,16	9,87
Indeks	2,86	9,62	21,91	13,30	11,56	11,95	11,13

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

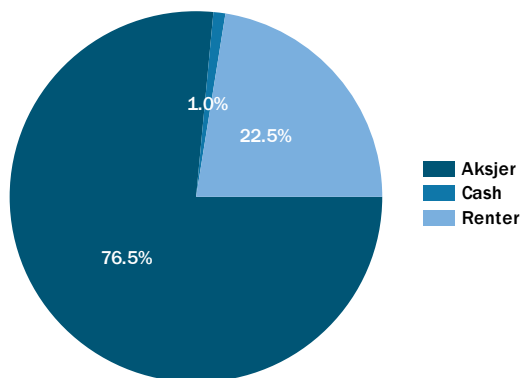
Risikomåling 30.06.2021



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	9,94	8,49

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. Risikoindekatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	2 320 988
Bankinnskudd	24 680
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	2 602
Påløpte honorarer	-1 065
Påløpte renter/utbytte	14 828
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 500
Skatt	-911
Fondets totale verdi	2 359 622

Bidrag hittil i år

ODIN Aksje A	10,60 %
ODIN Rente A	0,39 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Horisont.

Innehav

ODIN Aksje A	76,5 %
ODIN Rente A	22,5 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	14,13 %	14,20 %
ODIN Rente A	1,68 %	-0,14 %

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 30.06.2021

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	5 024 419	105,56	508 848	530 378	21 529	22,5
Totalt Rente				508 848	530 378	21 529	22,5
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	8 871 061	203,52	1 044 420	1 805 438	761 018	76,5
Totalt Aksje				1 044 420	1 805 438	761 018	76,5
Total portefølje				1 553 269	2 335 816	782 547	99,0

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Flex

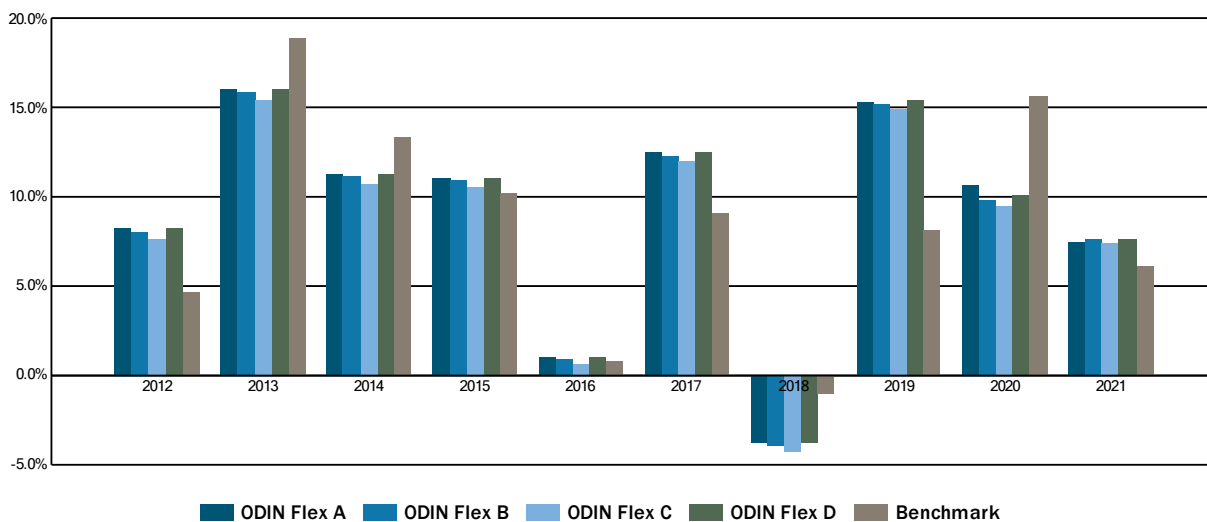
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Dan Erik Glover, Mariann Stoltenberg Lind
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	50% NOGOVD1, 32,5% MSEGGMUN, 10% VINX, 7,5% OSEFX
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	131,24	145 775	19	0,50%
ODIN Flex B	N00010841026	130,26	9 388 388	1 223	0,65%
ODIN Flex C	N00010525785	236,53	6 457 634	1 527	1,00%
ODIN Flex D	N00010841042	102,54	6 039 895	619	0,50%

Avkastning per kalenderår % - NOK

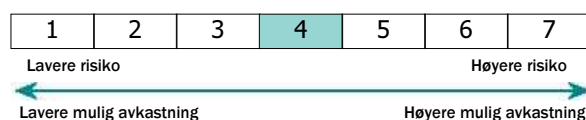


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Flex A	1,61	7,50	17,95	9,91	8,87	8,21	8,11
ODIN Flex B	1,62	7,58	17,58	9,60	8,62	8,01	7,91
ODIN Flex C	1,60	7,44	17,27	9,28	8,28	7,65	7,55
ODIN Flex D	1,62	7,63	17,78	9,80	8,81	8,18	8,08
Indeks	1,67	6,11	17,71	9,68	8,24	8,64	8,21

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

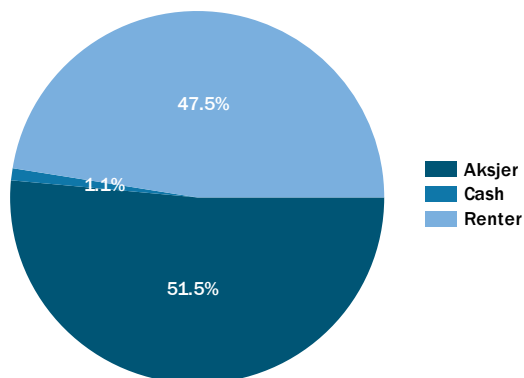
Risikomåling 30.06.2021



Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	7,56
	6,52

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 %



Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	3 319 732
Bankinnskudd	35 872
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	575 214
Påløpte honorarer	-1 052
Påløpte renter/utbytte	45 157
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-574 152
Skatt	-12 012
Fondets totale verdi	3 388 758

Bidrag hittil i år

ODIN Aksje A	7,00 %
ODIN Rente A	0,82 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Flex.

Innehav

ODIN Aksje A	51,5 %
ODIN Rente A	47,5 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	14,13 %	14,20 %
ODIN Rente A	1,68 %	-0,14 %

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 30.06.2021

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	15 300 947	105,56	1 547 085	1 615 168	68 083	47,7
Totalt Rente				1 547 085	1 615 168	68 083	47,7
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	8 597 291	203,52	1 007 367	1 749 721	742 354	51,6
Totalt Aksje				1 007 367	1 749 721	742 354	51,6
Total portefølje				2 554 452	3 364 889	810 437	99,3

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Konservativ

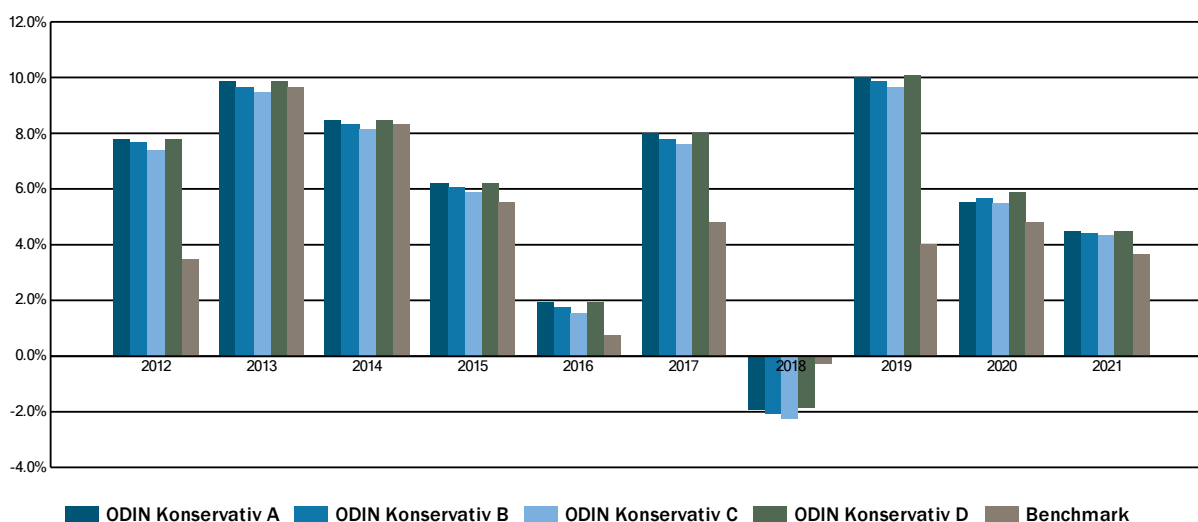
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Dan Erik Glover, Mariann Stoltenberg Lind
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	75% NOGOVD1, 16,25% MSEGGMUN, 5% VINX, 3,75%VOSEFX
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	118,13	335 656	40	0,35%
ODIN Konservativ B	N00010840994	118,04	17 656 447	2 084	0,50%
ODIN Konservativ C	N00010525793	187,61	5 944 393	1 115	0,70%
ODIN Konservativ D	N00010841000	101,36	5 960 841	604	0,35%

Avkastning per kalenderår % - NOK

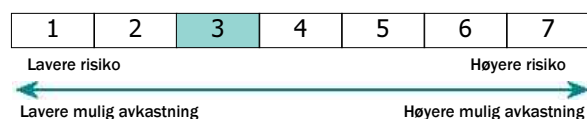


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Konservativ A	0,93	4,48	10,74	6,10	5,67	5,65	5,80
ODIN Konservativ B	0,92	4,41	10,58	6,04	5,57	5,52	5,67
ODIN Konservativ C	0,91	4,34	10,41	5,86	5,38	5,32	5,46
ODIN Konservativ D	0,91	4,44	10,71	6,21	5,73	5,69	5,83
Indeks	0,70	3,63	5,75	4,13	3,78	4,75	4,80

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

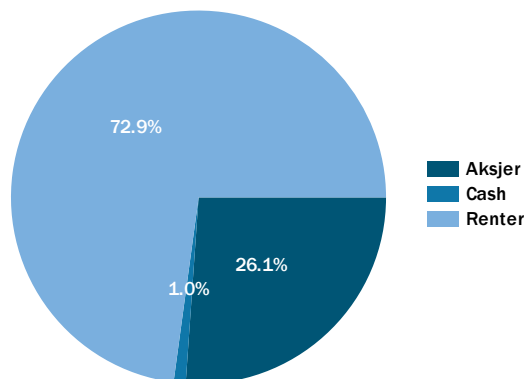
Risikomåling 30.06.2021



Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	5,43
	2,63

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-klassen.

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	3 751 121
Bankinnskudd	40 315
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	2 178
Påløpte honorarer	-751
Påløpte renter/utbytte	78 849
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-2 388
Skatt	-26 078
Fondets totale verdi	3 843 247

Bidrag hittil i år

ODIN Aksje A	3,49 %
ODIN Rente A	1,24 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Konservativ.

Innehav

ODIN Rente A	72,9 %
ODIN Aksje A	26,1 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	14,13 %	14,20 %
ODIN Rente A	1,68 %	-0,14 %

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 30.06.2021

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	26 717 263	105,56	2 693 811	2 820 274	126 463	73,4
Totalt Rente				2 693 811	2 820 274	126 463	73,4
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	4 961 165	203,52	561 303	1 009 696	448 393	26,3
Totalt Aksje				561 303	1 009 696	448 393	26,3
Total portefølje				3 255 114	3 829 970	574 856	99,7

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Rente

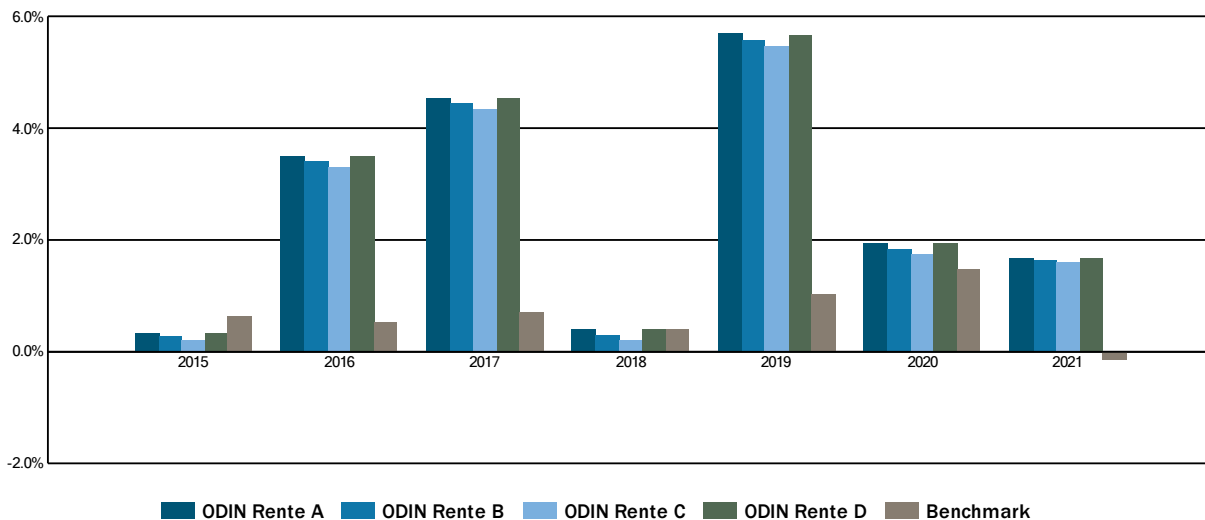


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind
Fondets etableringsdato	06.05.2015
Referanseindeks	NOGOVD1
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	NO0010732894	105,56	53 966 658	5 697	0,20%
ODIN Rente B	NO0010732902	105,64	7 725 226	816	0,30%
ODIN Rente C	NO0010732910	105,65	7 523 245	795	0,40%
ODIN Rente D	NO0010924962	100,34	562 377	56	0,20%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Rente A	0,25	1,68	4,92	3,22	3,34	-	2,93
ODIN Rente B	0,25	1,64	4,81	3,11	3,24	-	2,83
ODIN Rente C	0,24	1,59	4,71	3,01	3,14	-	2,72
ODIN Rente D	0,24	1,67	4,91	3,21	3,34	-	2,93
Indeks	-0,09	-0,14	-0,15	0,90	0,71	-	0,75

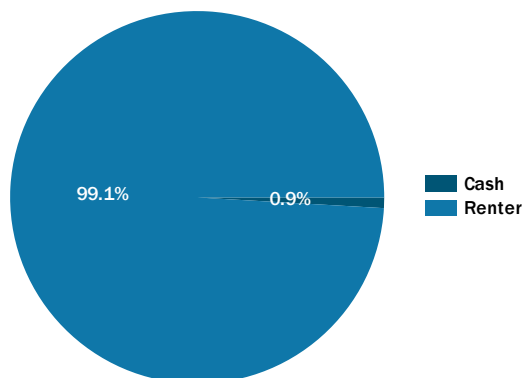
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

Risikomåling 30.06.2021

1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks	
Lavere risiko			Høyere risiko				Volatilitet (3 år)	4,28	0,59
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.

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	7 089 044
Bankinnskudd	78 818
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	1 410
Påløpte honorarer	308
Påløpte renter/utbytte	194 809
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-110
Skatt	0
Fondets totale verdi	7 364 280

Bidrag hittil i år

ODIN Europeisk Obligasjon A	0,15 %
ODIN Kreditt A	1,19 %
ODIN Likviditet A	0,02 %
ODIN Norsk Obligasjon A	0,27 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Rente.

Innehav

ODIN Norsk Obligasjon A	38,7 %
ODIN Kreditt A	30,6 %
ODIN Europeisk Obligasjon A	22,9 %
ODIN Likviditet A	6,9 %

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.

ODIN Rente - Porteføljeoversikt 30.06.2021

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	1 640 728	1 024,96	1 650 261	1 681 681	31 420	22,8
ODIN Kreditt A	NOK	19 945 046	112,76	2 027 969	2 249 003	221 034	30,5
ODIN Likviditet A	NOK	506 208	1 003,60	506 318	508 030	1 712	6,9
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	2 809 515	1 012,68	2 813 298	2 845 139	31 841	38,6
Totalt Rente				6 997 846	7 283 853	286 008	98,9
Total portefølje				6 997 846	7 283 853	286 008	98,9

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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



ODIN Kreditt

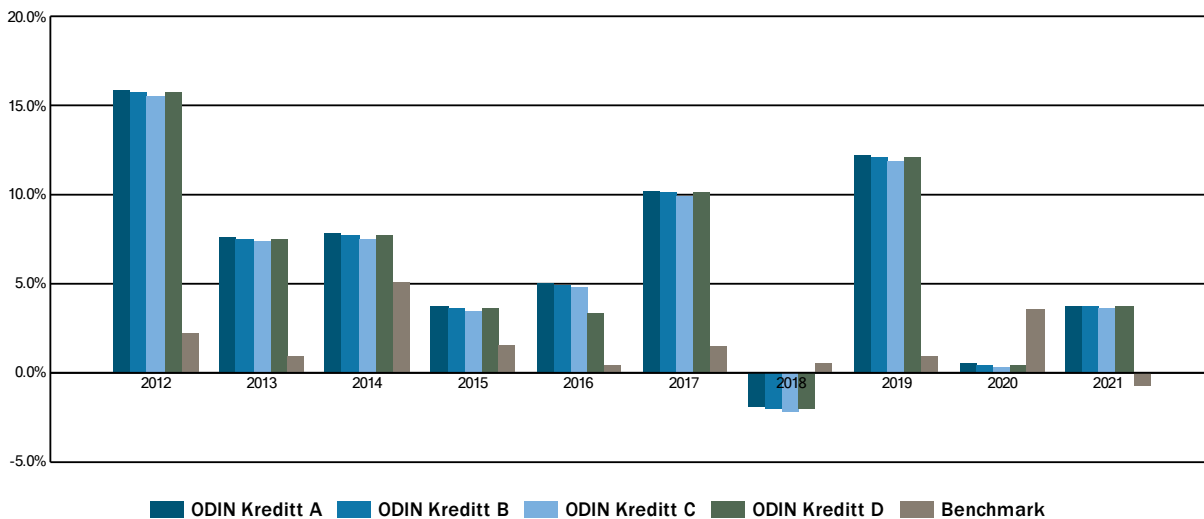


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Mariann Stoltenberg Lind
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	NOGOVD3
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	112,76	22 368 497	2 522	0,50%
ODIN Kreditt B	N00010765126	112,53	3 646 985	410	0,60%
ODIN Kreditt C	N00010525819	135,72	2 931 369	398	0,75%
ODIN Kreditt D	N00010765134	111,10	344 823	38	0,40%

Avkastning per kalenderår % - NOK

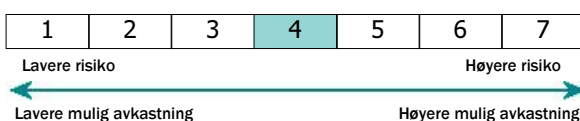


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kreditt A	0,68	3,78	11,33	5,34	6,06	6,08	6,40
ODIN Kreditt B	0,68	3,73	11,23	5,24	5,95	5,98	6,29
ODIN Kreditt C	0,66	3,64	11,05	5,07	5,78	5,80	6,12
ODIN Kreditt D	0,69	3,75	11,26	5,24	5,64	5,82	6,16
Indeks	-0,11	-0,74	-1,21	1,42	0,98	1,98	2,32

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

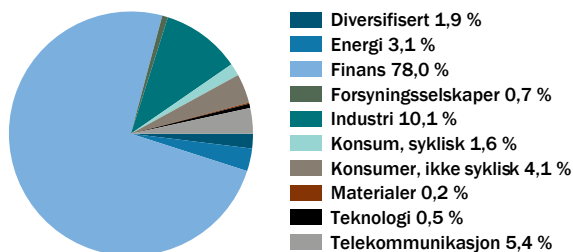
Risikomåling 30.06.2021



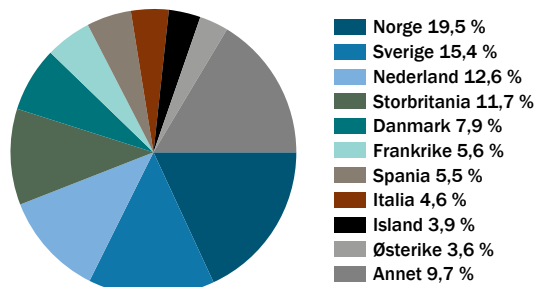
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	10,55	1,47

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	1,5 %
Raiffeisen Bk In Rbiav 6 Perp	1,3 %
Klovern Ab Klovss Float 04/16/24	1,2 %
B2 Holding Asa Btwo 0 11/14/22	1,2 %
Axactor Se Axano Float 01/12/24	1,1 %
Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	1,1 %
Color Group As Collin Float Perp	1,0 %
Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,0 %
Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	1,0 %
Agsbb 3 7/8 Perp	1,0 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	3 293 992
Derivater	-56 670
Bankinnskudd	118 241
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	2 013
Påløpte honorarer	-1 498
Påløpte renter/utbytte	29 662
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-16 841
Fondets totale verdi	3 368 900

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 - Porteføljeoversikt 30.06.2021

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
NO0010801095	Tizir Ltd Tizirr 9 1/2 07/19/22	9,50	666 667	5 384	5 860	6 104	0,18%		19.07.2022
Totalt Materialer						6 104	0,18%		
Telekommunikasjon									
FR0014003B55	Orange Orafp 1 3/8 Perp	1,38	1 300 000	12 869	13 081	13 107	0,39%		31.12.2099
XS2187707976	Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25	1,18	11 000 000	11 186	11 390	11 398	0,34%	08.09.2021	10.06.2025
XS1731823255	Telefo 2 5/8 Perp	2,63	2 000 000	19 518	20 864	20 901	0,62%	07.06.2023	07.06.2099
XS2056371334	Telefo 2 7/8 Perp	2,88	1 000 000	9 898	10 479	10 705	0,32%	24.09.2027	24.09.2049
XS2109819859	Telefo 2.502 Perp	2,50	2 000 000	20 134	20 798	20 882	0,62%	03.05.2027	02.05.2049
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	3 000 000	32 919	32 365	32 774	0,97%		21.08.2027
Totalt Telekommunikasjon						109 767	3,26%		
Konsum, syklisk									
SE0016074595	Alm Equity Ab Almss Float 06/17/26	6,46	21 250 000	21 318	21 473	21 530	0,64%	15.09.2021	17.06.2026
NO0010990559	Color Group As Collin Float Perp	12,43	9 000 000	9 090	9 533	9 581	0,28%	14.09.2021	16.06.2199
XS2156494747	Scania Cv Ab Scania Float 04/17/25	2,98	20 000 000	20 416	21 905	22 028	0,65%	15.07.2021	17.04.2025
Totalt Konsum, syklisk						53 140	1,57%		
Konsumer, ikke syklisk									
XS2077670342	Bayer Ag Bayngr 3 1/8 11/12/79	3,13	1 000 000	10 730	10 626	10 828	0,32%		12.11.2079
NO0010935430	Endur Asa Bergno Float 03/03/25	7,14	22 000 000	22 000	21 853	21 980	0,65%	01.09.2021	03.03.2025
NO0010885007	Grieg Seafood Gsfno Float 06/25/25	3,79	5 000 000	5 000	4 981	4 985	0,15%	23.09.2021	25.06.2025
FI4000490990	Hksan Oyj Hksav 5 03/24/25	5,00	2 600 000	26 335	26 934	27 295	0,81%		24.03.2025
USG67744AA34	Oriflame Invest Oriflm 5 1/8 05/04/26	5,13	1 000 000	8 352	8 821	8 892	0,26%		04.05.2026
XS2337349265	Oriflame Invest Oriflm Float 05/04/26	4,25	1 500 000	15 053	15 561	15 668	0,47%	12.08.2021	15.05.2026
NO0010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	1,66	14 000 000	14 000	14 195	14 241	0,42%	20.07.2021	22.01.2027
SE0005990835	Ya Holding Ab Ydhgd 0 06/18/19	3,08	23 000 000	16 351	20 830	20 866	0,62%	16.09.2021	18.06.2022
Totalt Konsumer, ikke syklisk						124 756	3,70%		
Diversifisert									
NO0010822646	B2 Holding Asa Btwo 0 05/23/23	4,75	1 000 000	9 573	10 306	10 357	0,31%	19.08.2021	23.05.2023
NO0010775166	B2 Holding Asa Btwo 0 10/04/21	7,00	1 300 000	12 045	13 484	13 708	0,41%	01.07.2021	04.10.2021
NO0010809932	B2 Holding Asa Btwo 0 11/14/22	4,25	3 800 000	36 819	39 143	39 367	1,17%	12.08.2021	14.11.2022
Totalt Diversifisert						63 432	1,89%		
Energi									
US656531AJ97	Eqnr 7.15 01/15/29	7,15	250 000	1 745	2 886	2 957	0,09%		15.01.2029
XS2229434852	Erg Spa Ergim 0 1/2 09/11/27	0,50	3 000 000	32 159	30 566	30 689	0,91%		11.09.2027
SE0012455772	Midsummer Ab Midab 0 04/25/23	8,50	20 000 000	18 400	18 918	19 237	0,57%	22.07.2021	25.04.2023
NO0010870900	Norwegian Energy Norno 9 06/17/26	9,00	900 000	8 247	7 736	7 765	0,23%		17.06.2026
NO0010869175	Okea As Okeas 8 3/4 12/11/24	8,75	3 000 000	27 261	26 511	26 643	0,79%		11.12.2024
US87485LAC81	Talos Production Talo 12 01/15/26	12,00	1 000 000	7 801	9 164	9 674	0,29%		15.01.2026
Totalt Energi						96 964	2,88%		
Finans									
XS2131567138	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 3/8 Perp	4,38	800 000	8 382	8 835	8 934	0,27%	22.09.2025	31.12.2099
NL0000116168	Aegon Nv Aegon 0 07/15/49	1,77	2 000 000	12 528	15 892	15 957	0,47%	13.07.2021	15.10.2199
NL0000116150	Aegon Nv Aegon 0 07/29/49	0,00	250 000	1 121	2 212	2 212	0,07%	13.07.2021	15.10.2199
XS1061711575	Aegon Nv Aegon 4 04/25/44	4,00	2 800 000	29 203	31 453	31 666	0,94%	25.04.2024	25.04.2044
XS1886478806	Aegon Nv Aegon 5 5/8 12/29/49	5,63	2 000 000	19 401	24 550	24 796	0,74%	13.04.2029	29.12.2049
BE6317598850	Agsbb 3 7/8 Perp	3,88	3 000 000	31 302	32 588	32 659	0,97%	10.06.2030	31.12.2099
XS2056697951	Aib Group Plc Aib 5 1/4 Perp	5,25	1 500 000	16 000	16 506	16 691	0,50%	09.10.2024	31.12.2099
XS2010031057	Aib Group Plc Aib 6 1/4 Perp	6,25	700 000	7 546	8 135	8 146	0,24%	23.12.2025	23.12.2099
FI4000507371	Aktia Bank Aktia 3 7/8 Perp	3,88	1 500 000	15 209	15 475	15 535	0,46%		31.12.2099
XS2025568846	Arion Banki Hf Arion 0 07/09/29	3,88	20 000 000	20 000	20 201	20 387	0,61%	07.07.2021	09.07.2029
XS1914314726	Arion Banki Hf Arion 0 11/22/28	3,08	20 000 000	18 724	20 114	20 179	0,60%	19.08.2021	22.11.2028
XS2125141445	Arion Banki Hf Arion 6 1/4 Perp	6,25	2 000 000	18 557	17 258	17 634	0,52%	26.08.2025	26.08.2049
XS1989708836	Asr Nederland 3 3/8 05/02/49	3,38	200 000	1 911	2 288	2 300	0,07%	02.05.2029	02.05.2049
XS1700709683	Asr Nederland Nv Asrmed 4 5/8 Perp	4,63	2 500 000	27 977	28 164	28 402	0,84%		31.12.2099
XS2056491587	Assicurazioni Assgen 2.124 10/01/30	2,12	1 500 000	14 965	16 224	16 468	0,49%		01.10.2030
XS2201857534	Assicurazioni Assgen 2.429 07/14/31	2,43	2 000 000	21 567	21 997	22 476	0,67%		14.07.2031
XS1428773763	Assicurazioni Assgen 5 06/08/48	5,00	1 000 000	10 617	12 397	12 431	0,37%	08.06.2028	08.06.2048
XS1311440082	Assicurazioni Assgen 5 1/2 10/27/47	5,50	700 000	6 434	8 811	9 078	0,27%	27.10.2027	27.10.2047
XS1242413679	Aviva Plc Avln 3 3/8 12/04/45	3,38	2 000 000	20 274	22 791	23 187	0,69%	04.12.2025	04.12.2045
XS1489814340	Axa Sa Axasa 4 1/2 12/29/49	4,50	1 000 000	8 185	8 774	8 889	0,26%		15.03.2199
XS0878743623	Axa Sa Axasa 5 1/8 07/04/43	5,13	1 000 000	9 154	11 219	11 738	0,35%	04.07.2023	04.07.2043
XS1004674450	Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54	5,63	500 000	5 944	7 577	7 729	0,23%	16.01.2034	16.01.2054
NO0010914666	Axactor Se Axano Float 01/12/24	7,00	3 400 000	36 276	36 023	36 569	1,09%	08.07.2021	12.01.2024

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 30.06.2021

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
PTBIT30M0098	Banco Com Portug Bcplp 3.871 03/27/30	3,87	2 500 000	24 885	25 827	26 089	0,77%	27.03.2025	27.03.2030
XS2055190172	Banco Sabadell Sabsm 1 1/8 03/27/25	1,13	1 000 000	9 826	10 402	10 433	0,31%		27.03.2025
XS2310945048	Banco Sabadell Sabsm 5 3/4 Perp	5,75	1 600 000	16 410	17 268	17 311	0,51%		31.12.2099
XS1918887156	Banco Sabadell Sabsm 5 3/8 12/12/28	5,38	1 000 000	9 724	11 175	11 478	0,34%	12.12.2023	12.12.2028
XS1405136364	Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	5,63	3 000 000	31 460	35 715	35 982	1,07%		06.05.2026
XS1611858090	Banco Sabadell Sabsm 6,5% Perp	6,50	1 000 000	9 445	10 490	10 571	0,31%	18.05.2022	18.05.2099
N00010797988	Bank Norwegian Banono 0 06/16/27	3,95	8 000 000	8 000	8 105	8 119	0,24%	14.09.2021	16.06.2027
N00010797319	Bank Norwegian Banono 0 09/14/2165	5,46	7 000 000	7 000	7 117	7 136	0,21%	10.09.2021	14.09.2199
N00010774326	Bank Norwegian Banono 0 09/21/26	3,20	9 000 000	9 000	9 026	9 034	0,27%	17.09.2021	21.09.2026
N00010774318	Bank Norwegian Banono 0 12/29/49	5,45	15 000 000	15 000	15 086	15 111	0,45%	17.09.2021	21.12.2199
XS2230264603	Bawag Group Ag Bgav 1 7/8 09/23/30	1,88	3 000 000	31 540	31 634	32 088	0,95%	23.09.2025	23.09.2030
XS1968814332	Bawag Group Ag Bgav 2 3/8 03/26/29	2,38	2 000 000	21 209	21 309	21 439	0,64%	26.03.2024	26.03.2029
BE0002582600	Belfius Bank Ccbgb 3 5/8 Perp	3,63	2 800 000	26 323	28 290	28 507	0,85%	16.04.2025	16.10.2099
XS2055758804	Caixabank Cabksm 0 5/8 10/01/24	0,63	1 500 000	14 745	15 542	15 614	0,46%		01.10.2024
XS1645495349	Caixabank Cabksm 2 3/4 07/14/28	2,75	1 000 000	9 871	10 649	10 920	0,32%	14.07.2023	14.07.2028
ES0840609012	Caixabank Cabksm 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	13 395	15 345	15 363	0,46%	23.03.2026	23.06.2099
XS0138717441	Cgnu Plc Avin 6 1/8 11/14/36	6,13	750 000	10 429	10 903	11 246	0,33%	14.11.2025	14.11.2036
SE0014453130	Cibus Nor Re Cibnre Float 06/12/23	4,73	10 000 000	10 191	10 377	10 401	0,31%	09.09.2021	12.06.2023
SE0012377687	Collector Bk Clctbk Float Perp	7,96	2 000 000	1 954	2 090	2 092	0,06%	24.09.2021	28.06.2199
DE000CZ45V25	Commerzbank Ag Cmzb 4 12/05/30	4,00	600 000	6 464	6 789	7 052	0,21%	05.09.2025	05.12.2030
XS1961836712	Coventry Bdg Soc Covbs 6 7/8 Perp	6,88	1 000 000	12 970	13 397	13 633	0,40%		31.12.2099
FR0013508512	Cred Agricole Sa Acafp 1 04/22/26	1,00	1 000 000	11 318	10 522	10 542	0,31%	22.04.2025	22.04.2026
FR0013516184	Cred Agricole Sa Acafp 1 5/8 06/05/30	1,63	1 000 000	10 825	10 597	10 609	0,31%	05.06.2025	05.06.2030
FR0013533999	Cred Agricole Sa Acafp 4 Perp	4,00	1 600 000	17 501	17 849	17 865	0,53%		31.12.2099
XS2353099638	Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 Perp	7,50	2 000 000	27 784	28 301	28 344	0,84%		31.12.2099
USF22797RT78	Cred Agricole Sa Acafp 7 7/8 01/23/49	7,88	1 000 000	9 080	9 736	9 752	0,29%	19.06.2026	23.01.2099
XS0957135212	Credit Suisse Cs 6 1/2 08/08/23	6,50	2 000 000	13 558	19 024	19 471	0,58%		08.08.2023
CH0352765157	Credit Suisse Cs 7 1/8 Perp	7,13	1 000 000	8 327	8 990	9 250	0,27%	29.07.2022	31.12.2099
XS1346644799	Cybg Plc Cybgin 8 12/29/49	8,00	1 000 000	9 793	12 710	12 772	0,38%	08.12.2022	31.12.2099
XS1117286580	Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45	4,38	1 500 000	13 968	17 339	17 844	0,53%	29.09.2025	29.09.2045
XS1190987427	Danske Bank A/S 5 7/8	5,88	1 000 000	10 353	10 572	10 714	0,32%	06.10.2021	06.10.2099
XS2343014119	Danske Bank A/S Danbnk 4 3/8	4,38	3 000 000	24 963	26 062	26 200	0,78%	28.03.2024	31.12.2099
XS1586367945	Danske Bank A/S Danbnk 6 1/8	6,13	1 000 000	8 464	9 186	9 323	0,28%	28.03.2024	31.12.2099
XS1825417535	Danske Bank A/S Danbnk 7 Perp	7,00	1 000 000	8 173	9 642	9 652	0,29%	26.06.2025	26.12.2099
XS1261170515	Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50	5,75	200 000	1 712	1 950	2 037	0,06%	15.08.2025	15.08.2050
XS1640851983	Demeter Srenvx 4 5/8 Perp	4,63	1 500 000	12 656	13 257	13 780	0,41%	15.08.2022	15.08.2050
LU0001344653	Den Norske Crdbk Dnbno 0 11/29/49	0,39	3 000 000	17 531	24 290	24 299	0,72%	26.08.2021	31.05.2199
XS1071551391	Deutsche Bank Ag Db 7 1/8 05/30/49	7,13	200 000	1 593	2 602	2 632	0,08%	30.04.2026	31.12.2099
N00010782386	Dnb Bank Asa Dnbno 0 01/19/27	2,02	10 000 000	10 000	10 078	10 121	0,30%	15.07.2021	19.01.2027
GB0042636166	Dnb Bank Asa Dnbno 1.525 31/08/2099	0,35	1 000 000	6 403	8 110	8 120	0,24%	27.08.2021	31.08.2199
XS1506066676	Dnb Bank Asa Dnbno 6 1/2 12/29/49	6,50	1 000 000	8 220	8 934	9 083	0,27%	25.03.2022	31.12.2099
N00010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	2,55	14 000 000	14 000	14 802	14 836	0,44%	26.08.2021	28.05.2030
N00010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	3,96	16 000 000	16 340	17 043	17 078	0,51%	09.09.2021	11.12.2045
XS2271247178	Encore Capital Ecpg Float 01/15/28 Regs	4,25	1 000 000	10 509	10 501	10 595	0,31%	13.07.2021	15.01.2028
XS0620022128	Friends Life Hol Avln 8 1/4 04/21/22	8,25	1 500 000	22 837	18 923	19 213	0,57%		21.04.2022
XS1140860534	Generali Finance Assgen 4.596 11/30/49	4,60	1 025 000	8 754	11 779	12 072	0,36%	21.11.2025	31.12.2099
N00010771546	Gjensidige Fors Gjfnf 0 12/29/49	3,82	2 000 000	2 000	2 011	2 016	0,06%	06.09.2021	08.12.2199
N00010965429	Gjensidige Fors Gjfnf Float Perp	2,63	12 000 000	12 000	12 136	12 212	0,36%	05.07.2021	07.07.2199
XS1617700197	Hoist Finance Ab Hofiss 3 7/8 05/19/27	3,88	1 950 000	18 117	19 334	19 427	0,58%	19.05.2022	19.05.2027
US404280AS86	Hsbc Holdings Hsbc 6 3/8 12/29/49	6,38	1 750 000	14 084	16 623	16 911	0,50%	17.09.2024	31.12.2099
XS1497755360	Ing Groep Nv Intned 6 7/8 12/29/49	6,88	1 500 000	12 732	13 426	13 613	0,40%	14.04.2022	31.12.2099
XS2124980256	Intesa Sanpaolo Ispim 4 1/8 Perp	4,13	1 000 000	7 865	9 963	10 108	0,30%	27.02.2030	27.02.2049
US46115HAT41	Intesa Sanpaolo Ispim 5.017 06/26/24	5,02	500 000	3 065	4 665	4 668	0,14%		26.06.2024
XS2017804548	Islandsbanki Islban 0 06/26/29	3,86	20 000 000	18 354	20 681	20 690	0,61%	23.09.2021	26.06.2029
XS1874044016	Islandsbanki Islban 0 08/31/28	2,47	24 000 000	21 948	24 116	24 169	0,72%	27.08.2021	31.08.2028
XS1722683072	Islandsbanki Islban 0 11/23/27	1,98	24 000 000	23 422	23 925	23 975	0,71%	19.08.2021	23.11.2027
N00010774060	Jaren Sparebank Klepp 0 09/15/26	3,01	5 000 000	5 000	5 024	5 031	0,15%	13.09.2021	15.09.2026
XS1577953331	Jyske Bank A/S 4,75%	4,75	400 000	3 756	4 468	4 523	0,13%	19.09.2027	21.03.2099
XS1843442119	Jyske Bank A/S Jybc 0 Perp	4,98	48 000 000	44 573	51 301	51 863	1,54%	07.07.2021	09.07.2199
XS2109391214	Jyske Bank A/S Jybc 1 1/4 01/28/31	1,25	1 300 000	12 864	13 417	13 487	0,40%	28.01.2026	28.01.2031
XS2348324687	Jyske Bank A/S Jybc 3 5/8 Perp	3,63	1 000 000	10 165	10 313	10 341	0,31%		31.12.2099
N00010960446	Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31	1,47	20 000 000	20 000	20 021	20 027	0,59%	22.09.2021	24.03.2031
BE0002592708	Kbc Groep Nv Kbcbb 4 1/4 10/24/99	4,25	1 000 000	9 604	10 840	10 921	0,32%	24.10.2025	24.10.2099
BE0002664457	Kbc Group Nv Kbcbb 0 1/2 12/03/29	0,50	1 000 000	10 831	10 203	10 233	0,30%	03.12.2024	03.12.2029
SE0013104361	Klovern Ab Klovss Float 02/10/25	3,22	30 000 000	30 669	30 329	30 472	0,90%	06.08.2021	10.02.2025
SE0013104205	Klovern Ab Klovss Float 04/16/24	3,23	40 000 000	41 672	40 870	41 148	1,22%	14.07.2021	16.04.2024

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 30.06.2021

ISIN kode	Verdpapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
FR0014000774	La Mondiale Lamon 0 3/4 04/20/26	0,75	700 000	7 531	7 230	7 240	0,21%		20.04.2026
XS1725526765	Landsbankinn Hf Lanbnn 1 05/30/23	1,00	1 000 000	9 585	10 373	10 382	0,31%		30.05.2023
XS1783217067	Lansforsakr Bank Lansbk 0 03/01/28	1,17	22 000 000	21 320	22 352	22 374	0,66%	30.08.2021	01.03.2028
XS2166022934	Legal & Genl Grp Lgen 4 1/2 11/01/50	4,50	500 000	6 547	6 844	6 889	0,20%	01.11.2030	01.11.2050
XS2190956941	Legal & Genl Grp Lgen 5 5/8 Perp	5,63	800 000	9 564	10 675	10 820	0,32%	24.09.2031	24.12.2049
XS1043545059	Lloyds Bank Plc Lloyds 6 3/8 Perp	4,95	2 000 000	20 645	22 535	22 543	0,67%	27.09.2021	27.06.2099
XS0503834821	Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25	7,63	500 000	7 781	7 370	7 458	0,22%		22.04.2025
XS2265524640	Lloyds Bk Gr Plc Lloyds 2.707 12/03/35	2,71	703 000	7 700	8 552	8 570	0,25%		03.12.2035
SE0015196084	Maxfastigheter Maxfss Float 06/11/24	5,95	25 000 000	25 470	25 488	25 641	0,76%	24.08.2021	11.06.2024
XS2113658202	Nationwide Bldg Nwide 5 3/4 Perp	5,75	400 000	4 778	5 349	5 358	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	14 599	15 151	0,45%	15.07.2025	31.12.2099
XS1076781589	Nn Group Nv Nngrnv 4 3/8 Perp	4,38	1 300 000	12 798	14 630	14 659	0,44%	13.06.2024	13.06.2099
XS1550988643	Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 01/13/48	4,63	2 400 000	25 953	29 197	29 724	0,88%	13.01.2028	13.01.2048
XS1054522922	Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 04/08/44	4,63	2 120 000	19 736	24 118	24 351	0,72%	08.04.2024	08.04.2044
XS1725580465	Nordea Bank Ab Ndass 3 1/2 09/29/49	3,50	400 000	3 856	4 278	4 322	0,13%	12.03.2025	31.12.2099
XS1202090947	Nordea Bank Ab Ndass 5 1/4 12/29/49	5,25	1 900 000	15 268	16 465	17 153	0,51%	13.09.2021	31.12.2099
SE0014956686	Np3 Fastigheter Npfast Float 01/05/24	3,88	25 000 000	25 617	25 563	25 554	0,76%	01.07.2021	05.01.2024
SE0015961115	Np3 Fastigheter Npfast Float 10/03/24	3,47	7 500 000	7 549	7 574	7 595	0,23%	01.09.2021	03.10.2024
SE0015811385	Nyfosa Ab Nyfss Float 04/30/24	2,97	20 000 000	19 784	20 232	20 337	0,60%	13.07.2021	30.04.2024
DK0030487996	Nykredit Nykre 0 7/8 07/28/31	0,88	1 500 000	14 973	15 308	15 332	0,46%		28.07.2031
XS1321920735	Nykredit Nykre 2 3/4 11/17/27	2,75	2 600 000	24 456	27 480	27 933	0,83%	17.11.2022	17.11.2027
DK0030352471	Nykredit Nykre 4 1/8 Perp	4,13	2 200 000	24 051	24 083	24 280	0,72%	17.11.2022	15.10.2049
SE0014965919	Offentliga Hus Offnor Float 04/12/24	3,13	17 500 000	18 162	18 293	18 417	0,55%	08.07.2021	12.04.2024
XS1843431427	Pension Ins Picorp 7 3/8 Perp	7,38	2 000 000	22 554	28 909	29 673	0,88%	25.07.2029	31.12.2099
XS1881005117	Phoenix Group Phnxln 4 3/8 01/24/29	4,38	2 000 000	18 850	24 006	24 394	0,72%		24.01.2029
XS1639849204	Phoenix Group Phnxln 5 3/8 07/06/27	5,38	1 700 000	14 306	16 662	17 046	0,51%		06.07.2027
XS2166106448	Phoenix Group Phnxln 5 5/8 04/28/31	5,63	750 000	9 684	10 914	11 004	0,33%		28.04.2031
XS2182954797	Phoenix Grp Phnxln 4 3/4 09/04/31	4,75	400 000	3 915	3 717	3 770	0,11%	04.06.2026	04.09.2031
N00010790066	Protector F As Protct O Perp	5,38	10 000 000	10 021	10 108	10 110	0,30%	28.09.2021	30.06.2199
US744320AV41	Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45	5,38	1 000 000	7 370	9 522	9 582	0,28%	15.05.2025	15.05.2045
US74435KAA34	Prudential Plc Prufin 3 1/8 04/14/30	3,13	1 000 000	10 175	9 274	9 332	0,28%		14.04.2030
XS1700429480	Prudential Plc Prufin 4 7/8 Perp	4,88	1 500 000	11 933	13 374	13 499	0,40%		20.01.2199
XS0873630742	Prudential Plc Prufin 5 1/4 03/29/49	5,25	1 500 000	10 927	13 037	13 054	0,39%		23.03.2199
US21684AAC09	Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25	4,38	1 000 000	8 178	9 589	9 743	0,29%		04.08.2025
XS1756703275	Raiffeisen Bk In Rbiav 4 1/2 Perp	4,50	1 600 000	13 927	16 623	16 657	0,49%	15.06.2025	15.12.2099
XS2207857421	Raiffeisen Bk In Rbiav 6 Perp	6,00	4 000 000	42 290	45 499	45 613	1,35%	15.12.2026	29.07.2099
US780097BM20	Royal Bk Scotind Rbs 3.754 11/01/29	3,75	1 250 000	11 551	11 418	11 486	0,34%	01.11.2024	01.11.2029
XS1995716211	Sampo Oyj Sampfn 3 3/8 05/23/49	3,38	400 000	4 020	4 648	4 663	0,14%	23.05.2029	23.05.2049
SE0012193779	Sbab Bank Ab Sbab Float Perp	3,62	6 000 000	5 586	6 281	6 296	0,19%	02.09.2021	05.12.2199
N00010891922	Sbanken Asa Skbnno Float 08/28/30	1,50	11 000 000	11 000	11 125	11 141	0,33%	26.08.2021	28.08.2030
XS2271332285	Sbb Treasury Oyj Sbbss 0 3/4 12/14/28	0,75	2 000 000	21 016	19 994	20 078	0,60%		14.12.2028
FR0013322823	Scor 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	10 897	12 737	12 928	0,38%	13.03.2029	13.09.2099
XS1683455429	Sirius Intl Sirint 0 09/22/47	3,97	17 000 000	16 663	17 086	17 104	0,51%	20.09.2021	22.09.2047
XS2076169668	Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp	5,13	400 000	3 692	3 659	3 683	0,11%	13.05.2025	31.12.2099
XS1584880352	Skandinav Enskil Seb 5 5/8 Perp	5,63	1 000 000	8 606	8 880	8 946	0,27%	13.05.2022	31.12.2099
FR0012383982	Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	4,13	2 800 000	26 734	32 315	32 747	0,97%	18.02.2026	31.12.2099
N00010833486	Sparebank 1 Sr Sbrbank O Perp	3,70	18 000 000	18 000	18 566	18 735	0,56%	01.07.2021	04.01.2199
SE0015503545	Stendorren Fast Stefbs Float 04/28/24	3,62	23 750 000	24 027	24 019	24 175	0,72%	26.07.2021	28.04.2024
N00010818511	Storebrand Bank Stbno 0 Perp	3,31	14 000 000	14 000	14 251	14 275	0,42%	09.09.2021	13.06.2199
N00010706021	Storebrand Livsf Stbno 0 03/31/49	2,89	7 000 000	7 000	7 233	7 236	0,21%	23.09.2021	25.06.2199
N00010810237	Storebrand Livsf Stbno 0 11/21/47	1,99	6 000 000	5 837	6 115	6 129	0,18%	19.08.2021	21.11.2047
XS0909773268	Storebrand Livsf Stbno 6 7/8 04/04/43	6,88	281 000	2 585	3 187	3 235	0,10%	04.04.2023	04.04.2043
SE0015810460	Storskogen Group Storsk Float 05/14/24	2,97	18 750 000	18 443	19 113	19 190	0,57%	12.08.2021	14.05.2024
XS2233263586	Svenska Hndlsbnk Shbass 4 3/4 Perp	4,75	1 000 000	9 426	9 109	9 246	0,27%	01.03.2022	06.10.2049
XS2046625765	Swedbank Ab Sweda 5 5/8 Perp	5,63	2 000 000	18 040	18 598	18 879	0,56%	17.09.2024	29.08.2099
XS1535953134	Swedbank Ab Sweda 6 12/29/49	6,00	400 000	3 411	3 544	3 605	0,11%	17.03.2022	31.12.2099
XS1245292807	Swiss Life Sihnvx 4 3/8 12/29/49	4,38	1 000 000	8 771	11 536	11 556	0,34%	16.06.2025	31.12.2099
US891160MJ94	Toronto Dom Bank Td 3 5/8 09/15/31	3,63	500 000	4 085	4 759	4 805	0,14%	15.09.2026	15.09.2031
N00010672355	Tryg Fors Trygfo 0 03/29/49	3,95	5 000 000	5 104	5 218	5 224	0,16%	16.09.2021	20.06.2199
N00010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	3,09	10 000 000	10 000	10 658	10 695	0,32%	11.08.2021	13.11.2045
DK0030418249	Tryg Fors Trygfo O Perp	2,47	6 000 000	5 554	6 140	6 167	0,18%	22.07.2021	26.07.2199
N00010995723	Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51	1,59	12 000 000	12 000	11 955	11 981	0,36%	10.08.2021	12.05.2051
USH4209UAT37	Ubs 7 Perp	7,00	2 000 000	20 732	18 973	19 474	0,58%	31.01.2024	31.01.2049
CH0271428309	Ubs Group Ubs 5 3/4 12/29/49	5,75	1 200 000	11 297	12 635	12 891	0,38%	18.02.2022	31.12.2099
XS2196325331	Unicredit Spa Ucgim 5.459 06/30/35	5,46	500 000	4 735	4 691	4 692	0,14%	28.06.2030	30.06.2035
XS1739839998	Unicredit Ucgim 5 3/8 Perp	5,38	1 000 000	9 781	10 826	10 870	0,32%	03.06.2025	03.12.2099

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 30.06.2021

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS1725580622	Unipol Gruppo Uniim 3 1/2 11/29/27	3,50	2 000 000	21 125	23 037	23 457	0,70%		29.11.2027
XS1064049767	Wuerttembrg Lebn Wuwgr 5 1/4 07/15/44	5,25	2 250 000	21 735	25 384	26 545	0,79%	15.07.2024	15.07.2044
XS2283177561	Zurich Finance Zurnvx 3 04/19/51	3,00	3 000 000	25 307	25 563	25 720	0,76%		19.04.2051
Totalt Finans						2 409 144	71,49%		
Industri									
NO0010886328	American Tan Amscno 7 3/4 07/02/25	7,75	3 000 000	28 607	26 737	26 737	0,79%		02.07.2025
NO0010819394	Color Group As Collin Float 09/23/22	3,61	22 500 000	19 125	21 769	21 788	0,65%	21.09.2021	23.09.2022
NO0010893340	Color Group As Collin Float Perp	12,43	33 000 000	33 000	34 980	35 159	1,04%	14.09.2021	16.12.2199
NO0010806912	Dfds A/S Dfdsdc 0 09/28/22	1,70	25 000 000	25 000	24 778	24 782	0,74%	24.09.2021	28.09.2022
DK0030403993	Dsv As Dsvdc 1 3/4 09/20/24	1,75	1 000 000	9 345	10 722	10 861	0,32%		20.09.2024
NO0010852767	Exmar Netherland Exmbb 0 05/27/22	9,01	10 000 000	10 000	10 044	10 134	0,30%	25.08.2021	27.05.2022
DK0030452263	Frontmatec Group Frtmgrp Float 10/10/24	5,75	2 100 000	21 061	20 173	20 450	0,61%	08.07.2021	10.10.2024
FR0013331949	Frptt 3 1/8 Perp	3,13	1 000 000	9 216	10 808	10 942	0,32%	29.01.2026	29.01.2099
NO0010868953	Gaslog Glog Float 11/27/24	6,51	12 500 000	12 382	12 754	12 835	0,38%	25.08.2021	27.11.2024
NO0010782949	Hoegh Lng Hlng 0 02/01/22	6,30	8 000 000	8 000	7 978	8 060	0,24%	29.07.2021	01.02.2022
NO0010873755	Hoegh Lng Hlng Float 01/30/25	6,30	16 500 000	16 500	16 088	16 269	0,48%	28.07.2021	30.01.2025
SE0013358686	Logent Logent Float 10/31/24	5,88	25 000 000	23 685	25 283	25 542	0,76%	28.07.2021	31.10.2024
NO0010891955	Navigator Hlgs Nvgs 8 09/10/25	8,00	1 700 000	14 997	15 330	15 694	0,47%		10.09.2025
NO0010918048	Odfjell Se Odfno Float 01/21/25	6,07	8 000 000	8 000	8 194	8 291	0,25%	19.07.2021	21.01.2025
NO0010853609	Sfl Corp Sfl Float 06/04/24	4,84	20 000 000	17 670	19 750	19 825	0,59%	02.09.2021	04.06.2024
NO0010891559	Teekay Partners Tgp Float 09/02/25	5,39	21 000 000	21 000	21 341	21 436	0,64%	31.08.2021	02.09.2025
NO0010801707	Teekay Shtl Tnkr Tkshtn 7 1/8 08/15/22	7,13	1 000 000	7 935	8 732	8 965	0,27%		15.08.2022
NO0010866163	Teekay Shtl Tnkr Tkshtn Float 10/18/24	6,63	1 500 000	13 698	12 543	12 720	0,38%	15.07.2021	18.10.2024
NO0010891971	Wallenius Wil Wwlno Float 09/09/24	5,97	29 000 000	29 000	30 677	30 787	0,91%	07.09.2021	09.09.2024
Totalt Industri						341 278	10,14%		
Annet									
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	0	-103 157	-103 204	-3,06%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	0	101 925	101 891	3,02%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	0	-104 867	-104 873	-3,11%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	0	101 924	101 921	3,03%		01.01.1900
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	-10 000 000	0	-104 324	-104 525	-3,10%		01.01.1900
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	10 000 000	0	101 928	101 702	3,02%		01.01.1900
Totalt Annet						-7 088	-0,20%		
Teknologi									
SE0015961065	Stillfront Group Sfss Float 05/19/25	2,72	17 500 000	17 425	17 661	17 720	0,53%	17.08.2021	19.05.2025
Totalt Teknologi						17 720	0,53%		
Forsyningsselskaper									
XS1768718576	Ellevio Ab Ellevi 2 7/8 02/12/25	2,88	13 000 000	12 597	13 546	13 692	0,41%		12.02.2025
NO0011017113	Lakers Group Lakgrp Float 06/09/25	5,72	11 300 000	11 300	11 413	11 454	0,34%	07.09.2021	09.06.2025
Totalt Forsyningsselskaper						25 147	0,75%		
Total portefølje						3 240 363	96,19%		

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

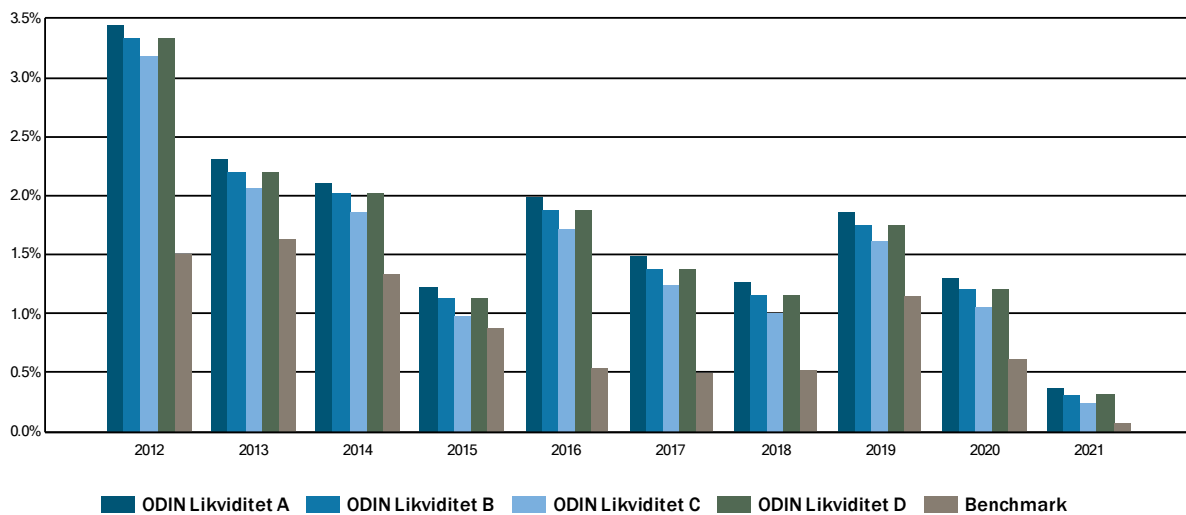
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	NOGOVD3M
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja



Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill.	Forvaltningshonorar
ODIN Likviditet A	N00010823552	1 003,60	1 907 467	1 914	0,15%
ODIN Likviditet B	N00010823560	1 003,34	36 176	36	0,25%
ODIN Likviditet C	N00008000072	1 054,15	92 866	98	0,40%
ODIN Likviditet D	N00010823578	1 003,44	72 519	73	0,20%

Avkastning per kalenderår % - NOK

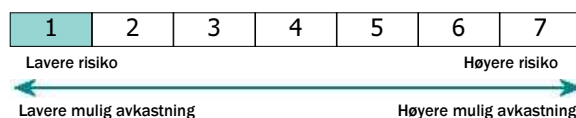


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Likviditet A	0,04	0,36	0,80	1,36	1,41	1,90	2,98
ODIN Likviditet B	0,03	0,31	0,70	1,26	1,31	1,79	2,88
ODIN Likviditet C	0,02	0,23	0,55	1,11	1,16	1,64	2,72
ODIN Likviditet D	0,03	0,32	0,71	1,27	1,31	1,80	2,88
Indeks	0,00	0,07	0,09	0,72	0,62	1,00	3,16

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

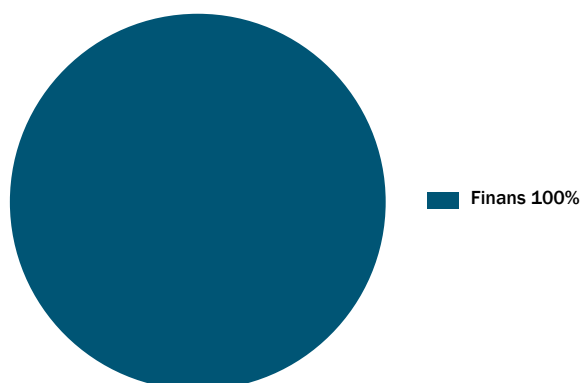
Risikomåling 30.06.2021



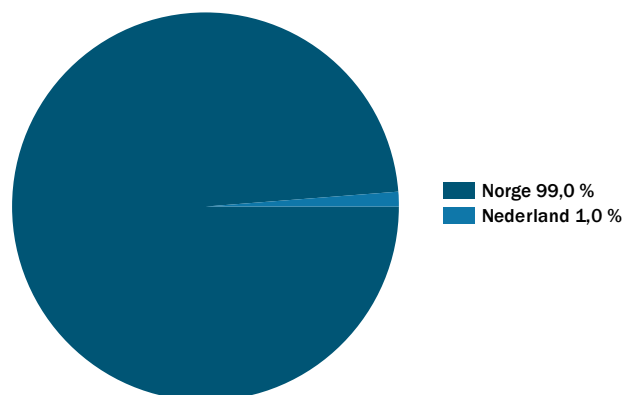
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,33	0,23

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

Obos Banken As Obos 0 11/16/21	4,7 %
Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	3,8 %
Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	3,8 %
Nordea Bank Nclass 0 03/29/22	3,8 %
Indre Sogn Spare Sognno Float 11/30/21	3,2 %
Santander Consum Scbnor 0 08/27/21	3,0 %
Islandsbanki Islban 0 01/25/22	2,4 %
Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	2,4 %
Modum Sparebank Modum 0 10/27/21	2,4 %
Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	2,4 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	1 573 015
Derivater	0
Bankinnskudd	557 324
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-303
Påløpte renter/utbytte	4 113
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-12 854
Fondets totale verdi	2 121 295

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 30.06.2021

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010825391	Aasen Sparebank Aasen 0 12/15/21	1,17	25 000 000	25 120	25 071	25 083	1,18%	13.09.2021	15.12.2021
N00010810369	Arendal Og Omegn Arespk 0 11/14/22	1,26	25 000 000	25 235	25 257	25 300	1,19%	12.08.2021	14.11.2022
N00010863574	Bank Norwegian Banono Float 09/16/22	1,60	45 000 000	45 000	45 384	45 416	2,14%	14.09.2021	16.09.2022
N00010811243	Berg Sparebank Bergbk 0 11/24/21	1,11	15 000 000	15 074	15 047	15 064	0,71%	20.08.2021	24.11.2021
N00010851348	Brage Finans Sa Bragfi 0 05/06/22	1,02	45 000 000	45 108	45 200	45 270	2,13%	04.08.2021	06.05.2022
N00010831274	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/03/21	0,83	20 000 000	20 004	20 021	20 034	0,94%		03.09.2021
N00010810013	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/08/21	1,15	20 000 000	20 099	20 074	20 089	0,95%	06.09.2021	08.12.2021
N00010892904	Brage Finans Sa Bragfi Float 09/04/23	0,89	16 000 000	16 000	16 100	16 111	0,76%	02.09.2021	04.09.2023
N00010778632	Bud Fraena Husta Budfr 0 11/15/21	1,61	10 000 000	10 054	10 047	10 066	0,47%	12.08.2021	15.11.2021
N00010918113	Eika Boligkredit Eikbol Float 01/22/24	0,74	29 000 000	29 080	29 079	29 122	1,37%	20.07.2021	22.01.2024
N00010891351	Eika Boligkredit Eikbol Float 08/25/23	0,92	20 000 000	20 000	20 090	20 106	0,95%	23.08.2021	25.08.2023
N00010779424	Gjensidige Bank Gjfnno 2.2 11/25/21	2,20	25 000 000	25 307	25 190	25 520	1,20%		25.11.2021
N00010815061	Haugesund Spare Haugbk 0 01/26/22	0,90	30 000 000	30 133	30 096	30 146	1,42%	22.07.2021	26.01.2022
N00010795925	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/02/22	1,20	20 000 000	20 164	20 157	20 177	0,95%	31.08.2021	02.06.2022
N00010838816	Indre Sogn Spare Sognno Float 11/30/21	0,91	69 000 000	69 295	69 180	69 236	3,26%	27.08.2021	30.11.2021
N00010842107	Islandsbanki Isiban 0 01/25/22	2,11	50 000 000	50 612	50 427	50 624	2,39%	22.07.2021	25.01.2022
N00010811177	Jernbane Sparebk Jernbk 0 11/23/21	0,90	45 000 000	45 203	45 116	45 159	2,13%	19.08.2021	23.11.2021
N00010820996	Kreditt Spbanker Krespa 0 05/11/22	0,90	15 000 000	15 081	15 071	15 091	0,71%	09.08.2021	11.05.2022
N00010806011	Kreditt Spbanker Krespa 0 09/17/21	0,82	25 000 000	25 101	25 036	25 044	1,18%		17.09.2021
N00010812183	Kreditt Spbanker Krespa 0 11/11/22	1,07	25 000 000	25 253	25 219	25 258	1,19%	09.08.2021	11.11.2022
N00011013732	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 06/03/24	0,75	22 000 000	22 000	22 001	22 014	1,04%	01.09.2021	03.06.2024
N00010793581	Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	1,01	50 000 000	50 105	50 488	50 542	2,38%	19.08.2021	22.05.2023
XS1953243950	Landsbankinn Hf Lanbnn 0 02/21/22	2,16	5 000 000	5 057	5 046	5 057	0,24%	19.08.2021	21.02.2022
XS1815435406	Leaseplan Corp Lpty 09/08/21	0,95	15 000 000	14 985	15 009	15 031	0,71%		09.08.2021
N00010814254	Lillesands Spare Lilbkb Float 01/17/22	1,08	10 000 000	10 040	10 036	10 058	0,47%	15.07.2021	17.01.2022
N00010805666	Lillestrom Sbk Lilsbk Float 09/12/22	0,93	25 000 000	25 094	25 168	25 179	1,19%	09.09.2021	12.09.2022
N00010809106	Modum Sparebank Modum 0 10/27/21	1,03	50 000 000	50 185	50 121	50 216	2,37%	23.07.2021	27.10.2021
N00010790306	Modum Sparebank Modum Float 04/04/22	1,02	24 000 000	24 224	24 132	24 201	1,14%	01.07.2021	04.04.2022
N00010848617	Nordea Bank Ndash 0 03/29/22	0,55	80 000 000	80 182	80 169	80 172	3,78%	27.09.2021	29.03.2022
N00010822760	Obos Banken As Obos 0 11/16/21	0,81	100 000 000	100 317	100 189	100 280	4,73%	12.08.2021	16.11.2021
N00010989163	Pareto Bank Asa Pabano Float 04/29/24	0,83	20 000 000	20 000	20 019	20 049	0,95%	27.07.2021	29.04.2024
N00010793771	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	1,14	80 000 000	80 356	80 779	80 878	3,81%	17.08.2021	19.05.2023
N00010846322	Santander Consum Scbnor 0 03/14/24	1,21	30 000 000	30 519	30 503	30 521	1,44%	10.09.2021	14.03.2024
N00010830896	Santander Consum Scbnor 0 08/27/21	0,67	65 000 000	64 947	65 049	65 092	3,07%		27.08.2021
N00010782337	Santander Consum Scbnor Float 01/17/22	1,22	10 000 000	10 062	10 049	10 075	0,47%	15.07.2021	17.01.2022
N00010874878	Sbanken Asa Skbnno Float 02/10/23	0,62	40 000 000	39 760	40 101	40 138	1,89%	06.08.2021	10.02.2023
N00010832280	Selbu Sparebank Selbu 0 09/13/21	0,75	20 000 000	20 059	20 020	20 027	0,94%		13.09.2021
N00010816507	Sparebank 1 Smn Mingno Float 02/16/23	0,92	10 000 000	9 945	10 065	10 075	0,47%	12.08.2021	16.02.2023
N00010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	1,14	20 000 000	20 239	20 176	20 178	0,95%	23.09.2021	27.09.2022
N00010775158	Sparebanken Narv Narvsp 0 09/23/21	1,44	25 000 000	25 199	25 060	25 067	1,18%		23.09.2021
N00010778590	Sparebanken Nord Nongno 2.05 02/14/22	2,05	25 000 000	25 273	25 246	25 440	1,20%		14.02.2022
N00010808207	Sparebanken Ost Spogno 0 10/18/21	0,86	25 000 000	25 104	25 048	25 096	1,18%	15.07.2021	18.10.2021
N00010771439	Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	1,00	80 000 000	80 504	80 118	80 187	3,78%		01.09.2021
N00010842156	Sparebanken Vest Svegno Float 01/25/23	0,94	5 000 000	5 016	5 037	5 046	0,24%	22.07.2021	25.01.2023
N00010786163	Sparebkn Hemne Hemne 0 02/10/22	1,41	18 000 000	18 146	18 109	18 146	0,86%	06.08.2021	10.02.2022
N00010807910	Spbkpl Sorno Float 11/11/22	0,89	8 000 000	7 952	8 053	8 063	0,38%	09.08.2021	11.11.2022
N00010891344	Storebrand Bank Stbno Float 08/25/23	0,70	40 000 000	40 000	40 147	40 177	1,89%	23.08.2021	25.08.2023
N00010821655	Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	1,04	50 000 000	50 185	50 117	50 203	2,37%	30.07.2021	03.11.2021
N00010776974	Surna Stang Spbk Surnsp 0 10/18/21	1,59	15 000 000	15 290	15 057	15 106	0,71%	15.07.2021	18.10.2021
N00011033102	Tolga-Os Sparebk Tolga Float 06/25/24	0,63	10 000 000	10 000	9 989	9 990	0,47%	23.09.2021	25.06.2024
N00010801053	Trogstad Sparebk Trosk 0 01/14/22	1,07	15 000 000	15 076	15 057	15 095	0,71%	12.07.2021	14.01.2022
Totalt Finans						1 575 317	74,23%		
Total portefølje						1 575 317	74,23%		

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

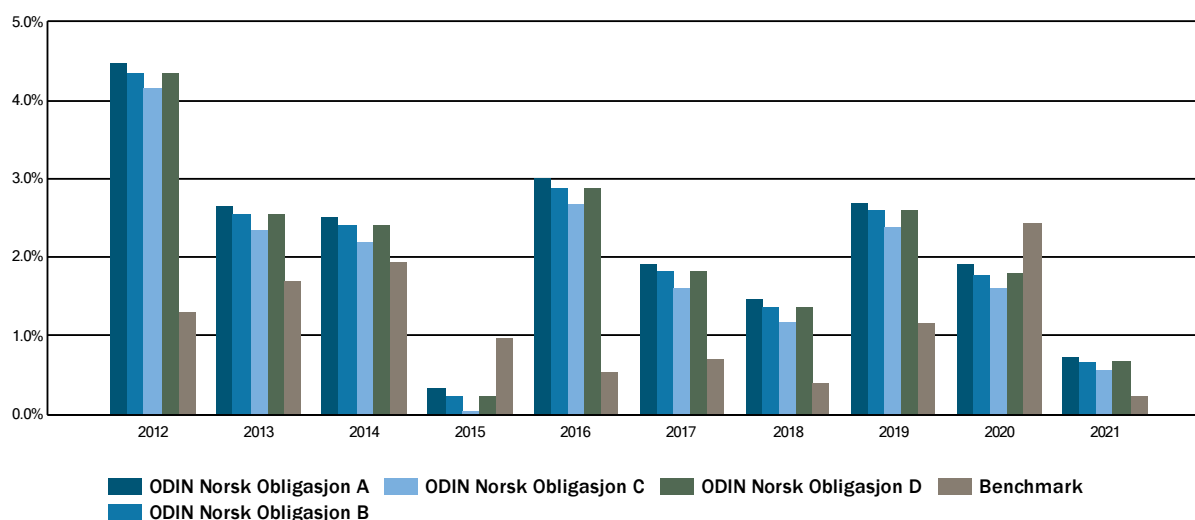
Fondsfakta

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	NO0010823495	1 012,68	3 673 278	3 720	0,20%
ODIN Norsk Obligasjon B	NO0010823503	1 010,37	21 331	22	0,30%
ODIN Norsk Obligasjon C	NO0008000056	1 059,00	86 609	92	0,50%
ODIN Norsk Obligasjon D	NO0010823511	1 012,21	9 596	10	0,25%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norsk Obligasjon A	0,05	0,71	1,75	1,94	1,98	2,29	4,28
ODIN Norsk Obligasjon B	0,05	0,66	1,64	1,82	1,87	2,18	4,17
ODIN Norsk Obligasjon C	0,03	0,56	1,44	1,63	1,67	1,98	3,96
ODIN Norsk Obligasjon D	0,05	0,67	1,64	1,84	1,88	2,19	4,17
Indeks	-0,02	0,22	0,49	1,40	1,01	1,34	3,52

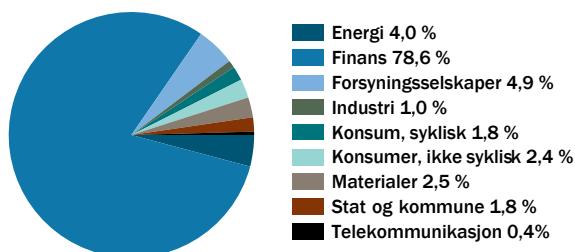
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

Risikomåling 30.06.2021

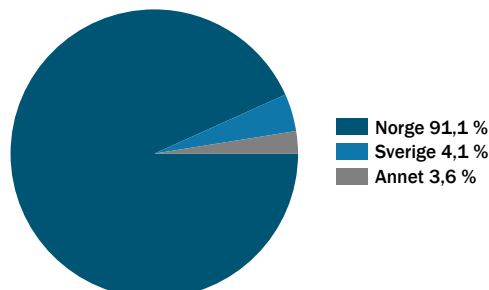
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks	
Lavere risiko							Høyere risiko		
←				→				Volatilitet (3 år)	1,44
Lavere mulig avkastning				Høyere mulig avkastning					0,50

Ovennevnte risikokkala 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

Sparebanken Vest Svegno 0 06/30/22	2,6 %
Sparebk Nordvest Nordve Float 10/18/24	2,2 %
Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/01/22	2,1 %
Adger Energi Agdere 0 09/28/23	2,0 %
Nordea Bank Ndass Float 09/05/22	1,8 %
Swedbank Ab Sweda Float 05/04/23	1,7 %
Entra Asa Entran 0 05/22/25	1,6 %
Bane Nor Banedm 0 06/28/23	1,4 %
Skue Sparebank Skueno 0 06/11/24	1,3 %
Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	1,3 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	3 781 845
Derivater	0
Bankinnskudd	99 776
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	316
Påløpte honorarer	-644
Påløpte renter/utbytte	4 406
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-42 844
Fondets totale verdi	3 842 856

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 Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2021

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	1,48	40 000 000	40 012	40 147	40 188	1,05%	02.09.2021	06.12.2021
N00010819709	Jotun As Jotun 0 03/22/24	1,31	10 000 000	9 919	10 117	10 120	0,26%	20.09.2021	22.03.2024
N00010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	3,64	34 000 000	34 000	37 801	37 952	0,99%	12.08.2021	16.02.2026
N00010809635	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 11/07/22	1,08	3 000 000	2 921	3 017	3 022	0,08%	05.08.2021	07.11.2022
N00010811979	Yara Intl Sa Yarno Float 12/13/22	0,96	7 000 000	6 974	7 049	7 053	0,18%	09.09.2021	13.12.2022
Totalt Materialer						98 334	2,56%		
Telekommunikasjon									
N00010797541	Schibsted Asa Schno Float 06/22/23	1,86	4 000 000	4 000	4 071	4 073	0,11%	20.09.2021	22.06.2023
N00010878960	Schibsted Asa Schno Float 10/23/23	2,71	12 000 000	12 000	12 502	12 565	0,33%	21.07.2021	23.10.2023
Totalt Telekommunikasjon						16 638	0,44%		
Konsum, syklisk									
N00010961055	Moller Mobility Molgup Float 03/30/26	1,38	15 000 000	15 000	15 027	15 028	0,39%	28.09.2021	30.03.2026
XS1952947122	Scania Cv Ab Scania 0 02/18/22	1,10	20 000 000	20 040	20 053	20 078	0,52%	16.08.2021	18.02.2022
XS2116708608	Scania Cv Ab Scania Float 02/14/23	0,94	30 000 000	30 000	30 064	30 099	0,78%	12.08.2021	14.02.2023
XS1949702937	Volvo Treas Ab Vivy 0 02/11/22	1,06	5 000 000	5 001	5 017	5 024	0,13%	09.08.2021	11.02.2022
Totalt Konsum, syklisk						70 229	1,82%		
Konsumer, ikke syklisk									
N00010843121	Norgesgruppen Norgru 0 02/12/24	1,14	7 000 000	7 000	7 093	7 105	0,18%	06.08.2021	12.02.2024
N00011013708	Orkla Orkbn Float 06/07/28	0,85	23 000 000	23 000	22 996	23 010	0,60%	03.09.2021	07.06.2028
N00010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	1,66	22 000 000	22 000	22 307	22 379	0,58%	20.07.2021	22.01.2027
N00010856727	Tine Sa Tineba 0 06/12/24	1,25	40 000 000	40 000	40 473	40 493	1,05%	09.09.2021	12.06.2024
Totalt Konsumer, ikke syklisk						92 987	2,41%		
Energi									
N00010841810	Adger Energi Agdere 0 09/28/23	1,26	75 000 000	75 899	75 950	75 959	1,98%	24.09.2021	28.09.2023
N00010794357	Adger Energi Agdere Float 04/28/23	1,03	7 000 000	7 015	7 059	7 072	0,18%	26.07.2021	28.04.2023
N00011002610	Eidsiva Energi Eidsiv Float 05/26/28	0,87	22 000 000	22 000	21 980	21 999	0,57%	24.08.2021	26.05.2028
N00010876352	Hafslund E-Co As Hafeco Float 03/10/25	1,15	50 000 000	50 466	50 430	50 458	1,31%	08.09.2021	10.03.2025
Totalt Energi						155 489	4,04%		
Finans									
N00010810369	Arendal Og Omegn Arespk 0 11/14/22	1,26	15 000 000	15 000	15 154	15 180	0,40%	12.08.2021	14.11.2022
N00010895766	Aurskog Sparebk Aursko Float 03/15/24	0,81	30 000 000	30 000	30 204	30 216	0,79%	13.09.2021	15.03.2024
N00010826639	Bane Nor Banedm 0 06/28/23	0,92	54 000 000	54 162	54 368	54 374	1,41%	24.09.2021	28.06.2023
N00010848591	Bank Norwegian Banono 0 03/29/22	1,69	20 000 000	20 000	20 146	20 148	0,52%	27.09.2021	29.03.2022
N00010952823	Bank Norwegian Banono Float 03/18/25	1,65	12 000 000	12 000	12 033	12 041	0,31%	16.09.2021	18.03.2025
N00010871155	Bank Norwegian Banono Float 12/12/23	2,36	30 000 000	30 000	30 771	30 806	0,80%	09.09.2021	12.12.2023
N00010835382	Bien Sparebank Spbien 0 01/15/24	1,30	15 000 000	14 908	15 202	15 244	0,40%	13.07.2021	15.01.2024
N00010890916	Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25	1,23	15 000 000	15 042	15 240	15 263	0,40%	16.08.2021	18.08.2025
N00010867971	Bn Bank Asa Bnkred Float 11/06/24	0,96	25 000 000	25 031	25 203	25 240	0,66%	04.08.2021	06.11.2024
FR0014001JW7	Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29	1,17	24 000 000	24 000	24 062	24 119	0,63%	16.07.2021	20.01.2029
N00010830516	Braçe Finans Sa Bragfi 0 02/21/22	0,94	20 000 000	20 000	20 072	20 094	0,52%	19.08.2021	21.02.2022
N00010835770	Braçe Finans Sa Bragfi 0 11/07/22	1,21	35 000 000	35 084	35 301	35 365	0,92%	05.08.2021	07.11.2022
N00010810013	Braçe Finans Sa Bragfi 0 12/08/21	1,15	10 000 000	10 071	10 037	10 045	0,26%	06.09.2021	08.12.2021
N00010875065	Braçe Finans Sa Bragfi Float 07/15/24	0,96	30 000 000	30 000	30 210	30 278	0,79%	13.07.2021	15.07.2024
N00010778632	Bud Fraena Husta Budfr 0 11/15/21	1,61	5 000 000	5 004	5 023	5 033	0,13%	12.08.2021	15.11.2021
N00010950306	Citycon Treasury Citcon 1 09/15/21	1,00	35 000 000	34 992	35 026	35 130	0,91%		15.09.2021
N00010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	1,41	26 000 000	26 000	26 317	26 364	0,69%	11.08.2021	13.02.2026
N00010852106	Danske Bank A/S Danbnk Float 05/16/22	1,48	35 000 000	35 132	35 263	35 324	0,92%	12.08.2021	16.05.2022
N00010867369	Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/01/22	0,69	80 000 000	79 949	80 253	80 342	2,09%	29.07.2021	01.11.2022
N00010868656	Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/13/23	0,82	36 000 000	35 929	36 176	36 212	0,94%	11.08.2021	13.11.2023
N00010775430	Eiendomskreditt Eiekre 0 06/15/22	1,00	20 000 000	20 282	20 148	20 158	0,52%	13.09.2021	15.06.2022
N00010905102	Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/23	0,92	30 000 000	30 000	30 198	30 232	0,79%	12.08.2021	16.11.2023
N00011027088	Eiendomsspar Eiendo Float 06/22/26	1,10	39 000 000	39 000	39 006	39 018	1,02%	20.09.2021	22.06.2026
N00010849433	Eika Boligkredit Eikbol Float 06/26/24	0,93	20 000 000	20 206	20 205	20 207	0,53%	23.09.2021	26.06.2024
N00010891351	Eika Boligkredit Eikbol Float 08/25/23	0,92	27 000 000	27 000	27 121	27 143	0,71%	23.08.2021	25.08.2023
N00010917438	Eika Gruppen As Eikgru Float 01/15/24	0,98	25 000 000	25 000	25 061	25 114	0,65%	13.07.2021	15.01.2024
N00010852692	Entra Asa Entran 0 05/22/25	1,24	60 000 000	59 748	60 490	60 559	1,58%	19.08.2021	22.05.2025
N00010805302	Fana Sparebank B Fanasp 0 09/20/22	0,65	20 000 000	19 990	20 101	20 105	0,52%	16.09.2021	20.09.2022
N00010871346	Fana Sparebank Fanasp Float 12/11/24	0,84	10 000 000	9 930	10 077	10 082	0,26%	09.09.2021	11.12.2024
N00010804040	Gjensidige Bank Gjfn Float 09/28/22	0,78	35 000 000	35 204	35 200	35 203	0,92%	24.09.2021	28.09.2022
N00010841836	Grong Sparebank Grong Float 01/25/29	2,59	10 000 000	10 327	10 301	10 349	0,27%	22.07.2021	25.01.2029
N00011031361	Haugesund Spare Haugbk Float 04/23/25	0,59	30 000 000	29 994	29 988	29 992	0,78%	21.07.2021	23.04.2025
N00010838899	Heimstaden Bosta Heibos Float 06/07/24	2,63	7 000 000	7 361	7 348	7 361	0,19%	03.09.2021	07.06.2024
N00010831019	Helgeland Spare Helgno 0 09/06/28	1,75	7 000 000	7 000	7 119	7 128	0,19%	02.09.2021	06.09.2028

ODIN Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2021

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010795925	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/02/22	1,20	10 000 000	10 000	10 079	10 089	0,26%	31.08.2021	02.06.2022
NO0010842107	Islandsbanki Islban 0 01/25/22	2,11	20 000 000	20 090	20 171	20 250	0,53%	22.07.2021	25.01.2022
NO0011042269	Islandsbanki Islban Float 07/08/24	1,02	30 000 000	30 000	30 000	30 000	0,78%	06.07.2021	08.07.2024
NO0010891369	Jaren Sparebank Klepp Float 08/25/25	0,96	20 000 000	20 020	20 185	20 206	0,53%	23.08.2021	25.08.2025
NO0010895311	Jernbane Sparebank Jernbk 0 04/09/25	1,03	25 000 000	25 000	25 219	25 279	0,66%	07.07.2021	09.04.2025
NO0010809247	Klaebu Klaebu 0 10/31/22	1,27	22 000 000	21 991	22 213	22 261	0,58%	28.07.2021	31.10.2022
NO0010921372	Kreditt Spbanker Krespa Float 02/03/26	0,84	32 000 000	32 000	32 017	32 061	0,83%	30.07.2021	03.02.2026
NO0010868474	Kreditt Spbanker Krespa Float 11/11/24	0,96	35 000 000	35 327	35 322	35 371	0,92%	09.08.2021	11.11.2024
NO0010839400	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 02/11/22	1,17	30 000 000	30 000	30 137	30 188	0,79%	09.08.2021	11.02.2022
NO0010850142	Landkreditt Bank Lankbk Float 04/16/24	0,99	50 000 000	50 121	50 420	50 526	1,31%	14.07.2021	16.04.2024
XS1815435406	Leaseplan Corp Lpty 09/08/21	0,95	35 000 000	35 000	35 021	35 073	0,91%		09.08.2021
NO0010858707	Melhus Sparebank Melgno Float 06/28/29	2,33	23 000 000	23 666	23 617	23 622	0,61%	24.09.2021	28.06.2029
NO0010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	1,34	30 000 000	30 000	30 622	30 667	0,80%	17.08.2021	19.05.2025
NO0010861818	Nordea Bank Ndass Float 09/05/22	0,56	70 000 000	70 055	70 165	70 192	1,83%	02.09.2021	05.09.2022
NO0010856719	Norwegian Prop Nprono 0 06/20/22	1,23	40 000 000	40 000	40 182	40 301	1,05%	01.07.2021	20.06.2022
NO0010894785	Norwegian Prop Nprono 10/09/25	1,75	24 000 000	24 529	24 559	24 661	0,64%	01.07.2021	09.10.2025
NO0010907231	Norwegian Prop Nprono Float 11/27/25	1,71	15 000 000	15 000	15 325	15 387	0,40%	01.07.2021	27.11.2025
NO0010887391	Nykredit Nykre Float 07/07/25	1,46	30 000 000	30 000	30 496	30 613	0,80%	05.07.2021	07.07.2025
NO0010922842	Obos Boligkredit Obos Float 02/04/26	0,50	50 000 000	50 000	50 044	50 085	1,30%	02.08.2021	04.02.2026
NO0010834666	Olav Thon Olav 0 08/26/21	0,94	35 000 000	35 000	35 026	35 060	0,91%		26.08.2021
NO0010806243	Olav Thon Olav 0 09/26/22	0,91	32 000 000	32 076	32 105	32 108	0,84%	23.09.2021	26.09.2022
NO0010940489	Olav Thon Olav Float 03/03/28	1,31	40 000 000	40 000	40 005	40 047	1,04%	01.09.2021	03.03.2028
NO0010776073	Olav Thon Olav Float 10/18/21	1,17	5 000 000	4 998	5 009	5 022	0,13%	15.07.2021	18.10.2021
NO0011033052	Opdals Sparebank Opdskb Float 09/23/24	0,67	30 000 000	30 000	29 971	29 976	0,78%	21.09.2021	23.09.2024
NO0010809387	Orkla Sparebank Frn 01/31/22	1,04	45 000 000	45 128	45 181	45 263	1,18%	28.07.2021	31.01.2022
NO0010797517	Orskog Sparebank Orsppa 0 06/15/22	1,48	25 000 000	25 318	25 196	25 210	0,66%	13.09.2021	15.06.2022
NO0010839756	Ostre Agder Spar Gjespk 0 09/07/22	1,21	15 000 000	15 000	15 129	15 141	0,39%	03.09.2021	07.09.2022
NO0010831126	Pareto Bank Asa Pabano 0 08/030/23	1,22	25 000 000	25 194	25 325	25 352	0,66%	27.08.2021	30.08.2023
NO0010989163	Pareto Bank Asa Pabano Float 04/29/24	0,83	30 000 000	30 000	30 028	30 073	0,78%	27.07.2021	29.04.2024
NO0010892987	Pareto Bank Asa Pabano Float 09/10/25	1,15	15 000 000	15 000	15 189	15 199	0,40%	08.09.2021	10.09.2025
NO0010821481	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 04/25/28	1,74	14 000 000	14 201	14 195	14 240	0,37%	22.07.2021	25.04.2028
XS2194790429	Samhallsbygg Sbbss Float 06/26/25	2,18	36 000 000	36 069	37 369	37 378	0,97%	23.09.2021	26.06.2025
NO0010782337	Santander Consum Schnor Float 01/17/22	1,22	31 000 000	31 231	31 151	31 233	0,81%	15.07.2021	17.01.2022
NO0010847205	Sbanken Asa Skbnno Float 03/21/29	2,01	33 000 000	33 795	33 706	33 724	0,88%	17.09.2021	21.03.2029
NO0010895519	Sbanken Asa Skbnno Float 04/12/24	0,91	30 000 000	30 000	30 184	30 246	0,79%	08.07.2021	12.04.2024
NO0010886757	Sbanken Asa Skbnno Float 09/26/23	1,01	30 000 000	30 000	30 225	30 228	0,79%	23.09.2021	26.09.2023
NO0010839327	Skagerrak Spareb Skgrkk 0 06/13/22	0,94	25 000 000	25 008	25 145	25 156	0,65%	09.09.2021	13.06.2022
NO0010823867	Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	1,02	50 000 000	50 532	50 487	50 533	1,31%	27.08.2021	31.05.2023
NO0010856909	Skue Sparebank Skueno 0 06/11/24	0,99	50 000 000	49 998	50 549	50 577	1,32%	09.09.2021	11.06.2024
NO0010818065	Soknedal Sparebk Sokned 0 03/02/23	1,26	10 000 000	9 996	10 114	10 124	0,26%	31.08.2021	02.03.2023
NO0010783020	Sparebank 1 Bv Sbvgnn 0 02/02/22	1,03	18 000 000	18 070	18 077	18 108	0,47%	29.07.2021	02.02.2022
NO0010802341	Sparebank 1 Bv Sbvgnn 0 08/15/22	0,81	50 000 000	49 997	50 253	50 304	1,31%	12.08.2021	15.08.2022
NO0010830649	Sparebank 1 Nord Nongno Float 08/24/23	0,99	15 000 000	14 817	15 105	15 118	0,39%	20.08.2021	24.08.2023
NO0010874001	Sparebank 1 Oest Spolno Float 04/29/25	0,83	10 000 000	9 880	10 044	10 059	0,26%	27.07.2021	29.04.2025
NO0010814130	Sparebank 1 Ringno 0 02/15/23	0,99	25 000 000	25 000	25 186	25 215	0,66%	12.08.2021	15.02.2023
NO0010835796	Sparebank 1 Smn Mingno 0 11/08/28	1,98	20 000 000	20 000	20 450	20 507	0,53%	05.08.2021	08.11.2028
NO0010866189	Sparebank 1 Spacom Float 06/21/23	0,50	50 000 000	50 000	50 193	50 201	1,31%	17.09.2021	21.06.2024
NO0010832421	Sparebank 1 Sr Srbank 0 09/21/28	1,65	18 000 000	18 000	18 308	18 317	0,48%	17.09.2021	21.09.2028
NO0010770548	Sparebank1 Sr Srbank Float 08/24/22	1,34	7 000 000	7 068	7 067	7 076	0,18%	20.08.2021	24.08.2022
NO0010861636	Sparebank1 Sr Srbank Float 09/03/24	0,79	24 000 000	23 989	24 148	24 163	0,63%	01.09.2021	03.09.2024
NO0010842222	Sparebank1bokr Spabol 0 01/24/29	2,21	18 000 000	18 000	18 521	18 596	0,48%	22.07.2021	24.01.2029
NO0010799349	Sparebanken Bie Spbien 0 09/27/22	1,14	15 000 000	15 040	15 132	15 134	0,39%	23.09.2021	27.09.2022
NO0010782063	Sparebanken Hed Spbhed 0 01/16/22	0,96	17 000 000	17 209	17 111	17 118	0,45%	14.09.2021	16.06.2022
NO0010895618	Sparebanken More Morgno Float 07/15/24	0,91	30 000 000	30 000	30 193	30 252	0,79%	13.07.2021	15.07.2024
NO0010832918	Sparebanken Ost Spogno 0 09/26/28	1,69	18 000 000	18 000	18 328	18 332	0,48%	23.09.2021	26.09.2028
NO0010920788	Sparebanken Sor Sornno Float 02/10/27	0,99	31 000 000	31 000	31 103	31 148	0,81%	06.08.2021	10.02.2027
NO0010790041	Sparebanken Vest Svegno 0 06/30/22	0,85	100 000 000	100 787	100 558	100 562	2,62%	28.09.2021	30.06.2022
NO0010837099	Sparebanken Vest Svegno 0 11/23/28	2,06	13 000 000	13 000	13 296	13 322	0,35%	19.08.2021	23.11.2028
NO0010923154	Sparebk Nordvest Nordve Float 02/11/31	1,35	11 000 000	11 000	10 982	11 003	0,29%	09.08.2021	11.02.2031
NO0010893464	Sparebk Nordvest Nordve Float 09/15/25	0,88	20 000 000	20 000	20 157	20 165	0,52%	13.09.2021	15.09.2025
NO0010866734	Sparebk Nordvest Nordve Float 10/18/24	1,01	85 000 000	85 483	85 743	85 919	2,24%	15.07.2021	18.10.2024
NO0010873060	Spareskillingsbk Spkmo 0 04/15/25	0,98	50 000 000	49 961	50 345	50 451	1,31%	13.07.2021	15.04.2025
NO0010805799	Steen & Strom Sst Float 09/14/22	0,91	4 000 000	3 952	4 013	4 014	0,10%	10.09.2021	14.09.2022
NO0010892334	Storebrand Asa Stbno Float 09/10/25	1,35	30 000 000	30 000	30 324	30 345	0,79%	08.09.2021	10.09.2025
NO0010931819	Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	0,67	40 000 000	40 000	40 009	40 039	1,04%	12.08.2021	15.02.2024
NO0010813959	Storebrand Bolig Stbno Float 06/20/23	0,63	20 000 000	20 157	20 150	20 154	0,52%	16.09.2021	20.06.2023

ODIN Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2021

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									
XS2166384763	Swedbank Ab Sweda Float 05/04/23	1,29	65 000 000	65 429	65 895	66 029	1,72%	02.08.2021	04.05.2023
NO0010820137	Telemark Gjernp 0 03/21/23	1,00	30 000 000	29 863	30 200	30 207	0,79%	17.09.2021	21.03.2023
NO0011033102	Tolga-Os Sparebk Tolga Float 06/25/24	0,63	25 000 000	25 000	24 972	24 975	0,65%	23.09.2021	25.06.2024
NO0010871379	Trogstad Sparebk Trospek Float 03/13/23	0,78	25 000 000	25 000	25 111	25 120	0,65%	09.09.2021	13.03.2023
NO0010842610	Tysnes Sparebank Tysbnk 0 02/04/22	1,14	20 000 000	19 994	20 082	20 119	0,52%	02.08.2021	04.02.2022
NO0010831662	V. Boligkreditt Verbol 0 06/12/23	0,59	33 000 000	33 000	33 192	33 204	0,86%	08.09.2021	12.06.2023
Totalt Finans						3 053 468	79,46%		
Stat og kommune									
NO0010867633	Ferde As Ferden Float 05/13/25	0,72	30 000 000	30 000	30 165	30 191	0,79%	11.08.2021	13.05.2025
NO0010876493	Trondheim Komune Trndhm Float	0,65	40 000 000	40 013	40 315	40 333	1,05%	02.09.2021	05.03.2025
Totalt Stat og kommune						70 524	1,84%		
Industri									
NO0010881246	Avinor As Avinor Float 04/29/26	1,51	8 000 000	8 000	8 268	8 290	0,22%	27.07.2021	29.04.2026
NO0010837586	Kongsberg Grupp Kogno 0 12/06/21	1,11	24 000 000	24 000	24 072	24 090	0,63%	02.09.2021	06.12.2021
NO0010868318	Tomra Systems Tomno Float 11/14/22	0,76	5 000 000	4 971	5 013	5 018	0,13%	12.08.2021	14.11.2022
Totalt Industri						37 398	0,98%		
Forsyningsselskaper									
NO0010872948	Bkk As Bkkno Float 01/16/26	0,88	45 000 000	42 853	45 242	45 335	1,18%	14.07.2021	16.01.2026
NO0010794266	Bkk As Bkkno Float 05/24/24	1,17	32 000 000	31 302	32 357	32 392	0,84%	20.08.2021	24.05.2024
NO0010892326	Lyse As Lyse Float 09/09/24	0,82	40 000 000	40 027	40 253	40 274	1,05%	07.09.2021	09.09.2024
NO0010852197	Ringeriks-Kraft Rinka 0 05/16/22	0,91	15 000 000	15 000	15 038	15 055	0,39%	12.08.2021	16.05.2022
NO0010786775	Statnett Sf Statne Float 03/04/24	0,94	18 000 000	17 805	18 224	18 238	0,47%	01.09.2021	04.03.2024
NO0011024333	Statnett Sf Statne Float 06/15/26	0,61	40 000 000	40 000	39 991	40 002	1,04%	13.09.2021	15.06.2026
Totalt Forsyningsselskaper						191 297	4,97%		
Total portefølje						3 786 363	98,52%		

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

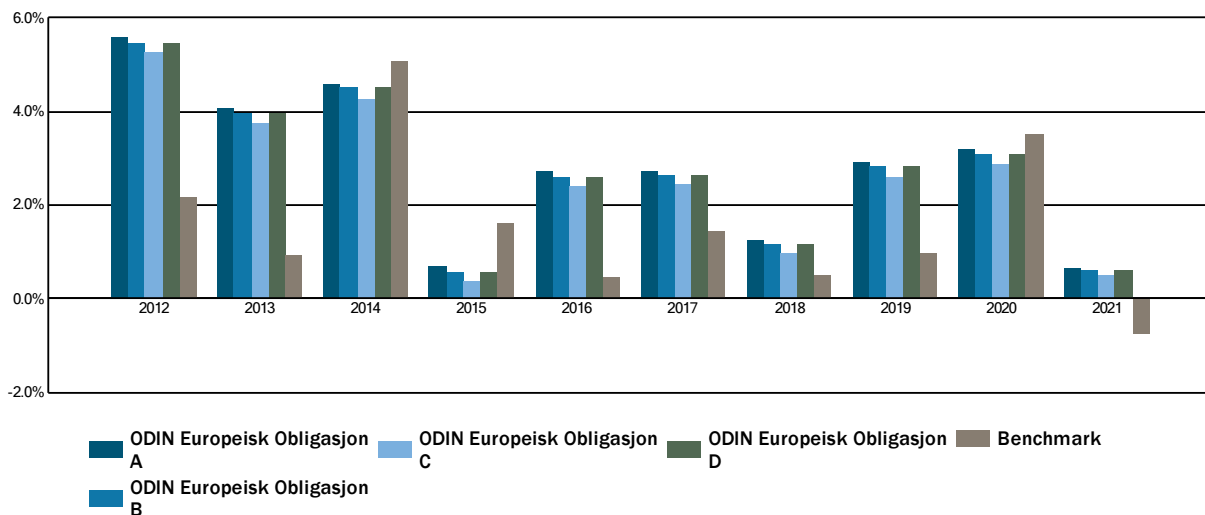


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	27.03.1996
Referanseindeks	NOGOVD3
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	NO0010823529	1 024,96	1 810 275	1 855	0,20%
ODIN Europeisk Obligasjon B	NO0010823537	1 024,44	30 304	31	0,30%
ODIN Europeisk Obligasjon C	NO0008001229	1 101,70	994 621	1 096	0,50%
ODIN Europeisk Obligasjon D	NO0010823545	1 024,52	53 376	55	0,25%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Europeisk Obligasjon A	0,07	0,65	2,06	2,42	2,23	3,10	4,53
ODIN Europeisk Obligasjon B	0,06	0,60	1,96	2,32	2,13	3,00	4,43
ODIN Europeisk Obligasjon C	0,05	0,50	1,75	2,11	1,92	2,79	4,22
ODIN Europeisk Obligasjon D	0,06	0,60	1,96	2,32	2,13	3,00	4,43
Indeks	-0,11	-0,74	-1,21	1,42	0,98	1,98	4,05

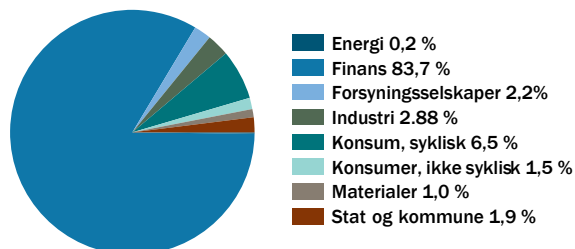
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

Risikomåling 30.06.2021

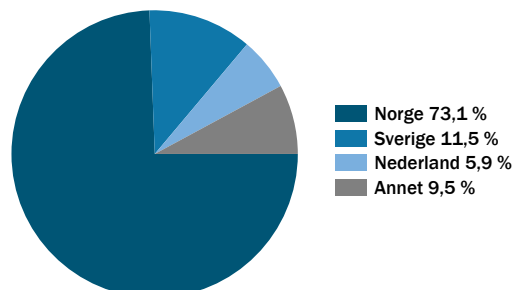
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks	
Lavere risiko							Høyere risiko		
← Lavere mulig avkastning				→ Høyere mulig avkastning				Volatilitet (3 år)	1,83
							1,83	1,47	

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

Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27	2,7 %
Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,0 %
Aktia Bank Aktia Float 09/02/24	2,0 %
Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	1,7 %
Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	1,7 %
Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	1,7 %
Nykredit Nykre Float 07/07/25	1,7 %
Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	1,7 %
Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	1,7 %
Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/23	1,7 %

Balansesammendrag 30.06.2021

	NOK 1000
Markedsverdi	3 006 153
Derivater	477
Bankinnskudd	31 925
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-781
Påløpte renter/utbytte	11 342
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-12 159
Fondets totale verdi	3 036 957

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 Europeisk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2021

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
N00010923352	Jotun A/S Jotun Float 02/10/26	0,97	10 000 000	10 000	9 983	9 998	0,33%	06.08.2021	10.02.2026
XS1974922442	Norsk Hydro Asa Nhyno 1 1/8 04/11/25	1,13	1 000 000	9 586	10 543	10 569	0,35%		11.04.2025
N00010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	3,64	10 000 000	10 000	11 118	11 162	0,37%	12.08.2021	16.02.2026
Totalt Materialer						31 729	1,05%		
Konsum, syklisk									
XS2043949382	Bmw Finance Nv Bmw Float 08/22/22	0,94	30 000 000	30 009	30 085	30 110	0,99%	19.08.2021	22.08.2022
XS1952947122	Scania Cv Ab Scania 0 02/18/22	1,10	30 000 000	30 020	30 079	30 116	0,99%	16.08.2021	18.02.2022
XS2108433371	Scania Cv Ab Scania Float 01/24/23	0,89	20 000 000	20 000	20 043	20 077	0,66%	22.07.2021	24.01.2023
XS1975757862	Volkswagen Fin Vw 0 04/04/22	1,12	25 000 000	25 000	25 102	25 181	0,83%	01.07.2021	04.04.2022
XS2156506268	Volkswagen Fin Vw Float 04/14/23	3,35	40 000 000	42 026	41 830	42 133	1,39%	12.07.2021	14.04.2023
XS1949702937	Volvo Treas Ab Vlvy 0 02/11/22	1,06	30 000 000	30 000	30 103	30 147	0,99%	09.08.2021	11.02.2022
XS1951104766	Volvo Treas Ab Vlvy 0 02/13/24	1,34	20 000 000	20 000	20 310	20 344	0,67%	11.08.2021	13.02.2024
Totalt Konsum, syklisk						198 107	6,52%		
Konsumer, ikke syklisk									
N00011031403	Vegfinans Vvogtm 1.9 06/26/28	1,90	45 000 000	45 000	45 017	45 034	1,48%		26.06.2028
Totalt Konsumer, ikke syklisk						45 034	1,48%		
Energi									
N00010874472	Eidsiva Energi Eidsiv Float 02/12/27	0,91	6 000 000	5 884	6 029	6 037	0,20%	10.08.2021	12.02.2027
Totalt Energi						6 037	0,20%		
Finans									
XS2226259989	Aktia Bank Aktia Float 09/02/24	0,94	60 000 000	60 000	60 447	60 494	1,99%	31.08.2021	02.09.2024
N00010875289	Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26	1,37	50 000 000	50 000	49 964	50 043	1,65%	16.08.2021	18.02.2026
XS2109608724	Balder Balder 1 1/4 01/28/28	1,25	600 000	5 943	6 190	6 223	0,20%		28.01.2028
N00010986854	Balder Balder 2.86 04/27/28	2,86	30 000 000	29 930	30 190	30 345	1,00%		27.04.2028
N00010986862	Balder Balder Float 04/27/28	1,64	30 000 000	30 000	30 193	30 283	1,00%	23.07.2021	27.04.2028
SE0013359908	Balder Float 04/08/05	1,34	30 000 000	31 230	30 553	30 647	1,01%	06.07.2021	08.04.2025
N00010848591	Bank Norwegian Banono 0 03/29/22	1,69	22 000 000	22 000	22 160	22 163	0,73%	27.09.2021	29.03.2022
N00010871148	Bank Norwegian Banono Float 12/12/22	2,16	8 000 000	8 041	8 135	8 144	0,27%	09.09.2021	12.12.2022
N00010871155	Bank Norwegian Banono Float 12/12/23	2,36	16 000 000	16 000	16 411	16 430	0,54%	09.09.2021	12.12.2023
N00010965478	Bluestep Ab Blstep Float 04/08/24	0,92	26 000 000	26 100	26 109	26 174	0,86%	06.07.2021	08.04.2024
N00010920671	Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27	1,60	83 000 000	81 000	81 226	81 597	2,69%		22.03.2027
N00010799612	Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	2,15	50 000 000	49 775	50 892	50 901	1,68%		29.06.2023
FR0014001JW7	Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29	1,17	16 000 000	16 000	16 041	16 079	0,53%	16.07.2021	20.01.2029
XS2123828092	Bnp Paribas Bnp Float 02/21/30	1,61	35 000 000	34 935	35 238	35 297	1,16%	19.08.2021	21.02.2030
N00010830516	Brage Finans Sa Bragfi 0 02/21/22	0,94	10 000 000	10 000	10 036	10 047	0,33%	19.08.2021	21.02.2022
N00010851348	Brage Finans Sa Bragfi 0 05/06/22	1,02	10 000 000	10 000	10 044	10 060	0,33%	04.08.2021	06.05.2022
N00010835770	Brage Finans Sa Bragfi 0 11/07/22	1,21	15 000 000	15 084	15 129	15 156	0,50%	05.08.2021	07.11.2022
N00010875065	Brage Finans Sa Bragfi Float 07/15/24	0,96	20 000 000	20 000	20 140	20 185	0,66%	13.07.2021	15.07.2024
XS2055758804	Caixabank Cabksm 0 5/8 10/01/24	0,63	3 000 000	29 490	31 085	31 228	1,03%		01.10.2024
XS1912654321	Castellum Ab Castss 2 1/8 11/20/23	2,13	1 500 000	14 384	16 042	16 241	0,53%		20.11.2023
N00010950306	Citycon Treasury Citcon 1 09/15/21	1,00	30 000 000	30 000	30 022	30 112	0,99%		15.09.2021
N00010907017	Citycon Treasury Citcon Float 11/24/23	3,21	12 000 000	12 000	12 412	12 451	0,41%	20.08.2021	24.11.2023
N00010830797	Danske Bank A/S Danbnk 0 11/28/23	1,15	30 000 000	30 000	30 276	30 310	1,00%	26.08.2021	28.11.2023
N00010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	1,41	24 000 000	24 000	24 293	24 336	0,80%	11.08.2021	13.02.2026
N00010885353	Danske Bank A/S Danbnk Float 05/27/25	0,65	50 000 000	50 000	50 475	50 507	1,66%	25.08.2021	27.05.2025
N00010868102	Danske Bank A/S Danbnk Float 11/11/25	1,48	24 000 000	24 000	24 356	24 405	0,80%	09.08.2021	11.11.2025
N00010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	2,55	18 000 000	18 000	19 031	19 075	0,63%	26.08.2021	28.05.2030
N00010839665	Eiendomskreditt Eiekre 0 03/15/23	0,71	25 000 000	25 138	25 175	25 183	0,83%	13.09.2021	15.03.2023
N00010816200	Eiendomskreditt Eiekre 0 06/17/24	0,78	45 000 000	44 999	45 506	45 523	1,50%	13.09.2021	17.06.2024
N00010873557	Eiendomskreditt Eiekre Float 06/15/26	0,67	25 000 000	25 154	25 160	25 168	0,83%	13.09.2021	15.06.2026
N00010904642	Eika Boligkredit Eikbol Float 11/04/24	0,98	50 000 000	50 000	50 376	50 454	1,66%	02.08.2021	04.11.2024
N00011011256	Entra Asa Entran 1.96 11/28/25	1,96	20 000 000	20 000	19 945	19 982	0,66%		28.11.2025
N00010852684	Entra Asa Entran 2.79 05/22/26	2,79	22 000 000	22 000	22 695	22 764	0,75%		22.05.2026
N00010886856	Entra Asa Entran Float 06/29/27	1,29	22 000 000	22 000	22 427	22 429	0,74%	27.09.2021	29.06.2027
N00010815293	Evje Og Hornnes Evjesp 0 02/01/23	1,30	14 000 000	13 997	14 150	14 181	0,47%	29.07.2021	01.02.2023
N00010805302	Fana Sparebank B Fanasp 0 09/20/22	0,65	5 000 000	4 998	5 025	5 026	0,17%	16.09.2021	20.09.2022
N00010805401	Gjensidige Bank Gjfnno 2.02 09/13/23	2,02	35 000 000	34 551	35 546	36 112	1,19%		13.09.2023
N00010804040	Gjensidige Bank Gjfnno Float 09/28/22	0,78	25 000 000	25 076	25 143	25 145	0,83%	24.09.2021	28.09.2022
N00010965429	Gjensidige Fors Gjfnno Float Perp	2,63	8 000 000	8 000	8 091	8 141	0,27%	05.07.2021	07.07.2199
N00010976335	Heimstaden Bosta Heibos Float 04/24/28	1,44	38 000 000	38 000	38 122	38 231	1,26%	20.07.2021	24.04.2028
XS2325336092	Islandsbanki Isliban Float 03/26/25	1,27	40 000 000	40 000	40 170	40 176	1,32%	23.09.2021	26.03.2025
N00010960446	Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31	1,47	36 000 000	36 000	36 037	36 049	1,19%	22.09.2021	24.03.2031
N00010809247	Klaebu Klaebu 0 10/31/22	1,27	28 000 000	27 989	28 271	28 333	0,93%	28.07.2021	31.10.2022

ODIN Europeisk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2021

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS1953243950	Landsbankinn Hf Lanbnn 0 02/21/22	2,16	35 000 000	35 000	35 319	35 401	1,17%	19.08.2021	21.02.2022
XS1861131289	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/23	1,33	50 000 000	50 000	50 459	50 558	1,66%	05.08.2021	07.08.2023
NO0010819543	More Boligkredit Morebo 0 03/20/24	0,62	20 000 000	20 000	20 166	20 170	0,66%	16.09.2021	20.03.2024
NO0010884950	More Boligkredit Morebo Float 09/15/25	0,63	40 000 000	40 000	40 385	40 397	1,33%	13.09.2021	15.09.2025
NO0010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	1,34	20 000 000	20 000	20 415	20 444	0,67%	17.08.2021	19.05.2025
NO0010832363	Nordea Bank Ndass 0 09/18/23	1,08	20 000 000	20 000	20 215	20 224	0,67%	16.09.2021	18.09.2023
NO0010860257	Nordea Bank Ndass Float 08/12/22	0,67	30 000 000	30 002	30 070	30 095	0,99%	10.08.2021	12.08.2022
NO0010861818	Nordea Bank Ndass Float 09/05/22	0,56	30 000 000	30 023	30 071	30 082	0,99%	02.09.2021	05.09.2022
NO0010894785	Norwegian Prop Nprono 10/09/25	1,75	16 000 000	16 000	16 373	16 440	0,54%	01.07.2021	09.10.2025
NO0010997919	Norwegian Prop Nprono 2.235 05/19/26	2,24	24 000 000	24 000	23 950	24 015	0,79%		19.05.2026
NO0010887391	Nykredit Nykre Float 07/07/25	1,46	50 000 000	50 123	50 826	51 021	1,68%	05.07.2021	07.07.2025
NO0010946486	Obos Bbl Obos Float 03/10/28	1,54	20 000 000	20 000	20 072	20 088	0,66%	08.09.2021	10.03.2028
NO0010806243	Olav Thon Olav 0 09/26/22	0,91	28 000 000	27 957	28 092	28 095	0,93%	23.09.2021	26.09.2022
NO0010864317	Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	2,62	50 000 000	50 000	51 059	52 064	1,71%		25.09.2024
NO0010940489	Olav Thon Olav Float 03/03/28	1,31	28 000 000	28 036	28 003	28 033	0,92%	01.09.2021	03.03.2028
NO0010861909	Pareto Bank Asa Pabano Float 09/04/24	1,13	13 000 000	12 806	13 149	13 160	0,43%	02.09.2021	04.09.2024
NO0010811615	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 12/01/22	0,92	10 000 000	10 026	10 074	10 082	0,33%	30.08.2021	01.12.2022
XS2085870728	Samhallsbygg Sbbnor 3.12 11/28/24	3,12	40 000 000	40 000	41 191	41 929	1,38%		28.11.2024
NO0010807175	Skagerrak Spareb Skgrkk 0 10/03/22	0,98	20 000 000	19 990	20 152	20 208	0,67%	01.07.2021	03.10.2022
NO0010818065	Soknedal Sparebk Sokned 0 03/02/23	1,26	20 000 000	19 991	20 228	20 249	0,67%	31.08.2021	02.03.2023
NO0010789480	Soknedal Sparebk Sokned 0 09/23/21	1,36	5 000 000	5 000	5 012	5 014	0,17%		23.09.2021
NO0011002537	Spar Nord Bank Spnadc Float 05/26/28	1,47	40 000 000	40 000	40 043	40 097	1,32%	24.08.2021	26.05.2028
NO0010783020	Sparebank 1 Bv Sbvgn 0 02/02/22	1,03	7 000 000	7 027	7 030	7 042	0,23%	29.07.2021	02.02.2022
NO0010816812	Sparebank 1 Nord Nongno 2.45 02/22/24	2,45	43 000 000	42 802	44 123	44 498	1,47%		22.02.2024
XS2057872595	Sparebank 1 Oest Spolno 0 1/4 09/30/24	0,25	4 000 000	39 692	41 287	41 364	1,36%		30.09.2024
NO0010905490	Sparebank 1 Smn Mingno 1.4 11/17/26	1,40	26 000 000	26 000	25 291	25 517	0,84%		17.11.2026
NO0010814205	Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,19	60 000 000	59 470	61 167	61 761	2,03%		18.01.2024
NO0010872724	Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/10/25	0,79	8 000 000	7 923	8 044	8 061	0,27%	08.07.2021	10.04.2025
NO0010823990	Sparebanken Bien Spbien 0 07/11/23	1,28	30 000 000	29 988	30 348	30 434	1,00%	08.07.2021	11.07.2023
NO0010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	1,14	10 000 000	10 027	10 088	10 089	0,33%	23.09.2021	27.09.2022
NO0010790298	Sparebanken Hed Spolno 2.21 04/04/23	2,21	45 000 000	45 243	45 844	46 087	1,52%		04.04.2023
NO0010810930	Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	2,13	50 000 000	49 974	50 900	51 731	1,70%		21.09.2023
NO0010823743	Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	2,35	50 000 000	50 000	51 097	51 136	1,68%		20.06.2023
NO0010778970	Stadsbygd Spareb Staspk 0 02/22/22	1,58	20 000 000	20 000	20 155	20 188	0,66%	19.08.2021	22.02.2022
NO0010886054	Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	0,54	50 000 000	50 000	50 430	50 436	1,66%	22.09.2021	24.06.2025
NO0010866965	Steen & Strom Sst Float 10/24/24	1,09	40 000 000	40 000	40 088	40 170	1,32%	22.07.2021	24.10.2024
XS2323048046	Swedbank Ab Sweda 2 1/4 03/24/28	2,25	25 000 000	24 920	25 084	25 237	0,83%		24.03.2028
XS2199275251	Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	0,95	50 000 000	50 000	50 641	50 775	1,67%	05.07.2021	07.07.2025
NO0010907454	Sydbank A/S Sydbdc Float 11/25/24	1,42	24 000 000	24 000	24 238	24 269	0,80%	23.08.2021	25.11.2024
NO0010820137	Telemark Gjerp 0 03/21/23	1,00	30 000 000	29 919	30 200	30 207	0,99%	17.09.2021	21.03.2023
NO0010885908	Thon Holding Thonhl Float 06/23/25	2,00	20 000 000	20 000	20 700	20 711	0,68%	20.09.2021	23.06.2025
NO0010846876	Totens Spar Boli Tospbk 0 11/15/23	0,75	20 000 000	20 053	20 141	20 158	0,66%	12.08.2021	15.11.2023
NO0010871379	Trogstad Sparebk Trospk Float 03/13/23	0,78	25 000 000	25 000	25 111	25 120	0,83%	09.09.2021	13.03.2023
NO0010995723	Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51	1,59	16 000 000	16 000	15 940	15 974	0,53%	10.08.2021	12.05.2051
Totalt Finans						2 520 666	82,98%		
Stat og kommune									
NO0010875271	Ferde As Ferden Float 02/24/27	0,90	10 000 000	9 961	10 097	10 105	0,33%	20.08.2021	24.02.2027
NO0010907033	Oslo Kommune Oslo 1.32 02/16/28	1,32	50 000 000	50 105	48 513	48 759	1,61%		16.02.2028
Totalt Stat og kommune						58 864	1,94%		
Industri									
NO0010853260	Dfds A/S Dfdsc 0 06/07/24	1,73	47 000 000	47 000	45 787	45 843	1,51%	03.09.2021	07.06.2024
NO0010937477	Elkem Asa Orkno Float 02/26/26	1,56	26 000 000	26 000	26 153	26 195	0,86%	24.08.2021	26.02.2026
NO0010869316	Ringeriks-Kraft Rinka 2.9 11/26/26	2,90	15 000 000	15 000	15 564	15 824	0,52%		26.11.2026
Totalt Industri						87 862	2,89%		
Annet									
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-49 986	-49 994	-1,65%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 269	50 779	1,67%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-49 976	-49 979	-1,65%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 206	50 582	1,67%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-100 000 000	0	-99 971	-99 987	-3,29%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	100 000 000	0	101 689	102 262	3,37%		01.01.1900
Totalt Annet						3 663	0,12%		

ODIN Europeisk Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2021

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Forsyningselskaper									
N00010882285	Lyse As Lyse 1.78 05/13/26	1,78	40 000 000	39 775	39 737	39 834	1,31%		13.05.2026
N00010936198	Tronderenergi As Tronde 2.07 02/24/28	2,07	28 000 000	28 000	27 860	28 063	0,92%		24.02.2028
Totalt Forsyningselskaper						67 897	2,23%		
Total portefølje						3 019 858	99,41%		

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



skaper verdier for fremtiden

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 Kluuvikatu 7,
FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100
Fax: + 358 (0) 9 4735 5101
E-post: info@odin.fi www.odin.fi