Halvårsrapport 2023

ODINs aktie- och räntefonder

ODIN

Marknadskommentar från CIO, Alexander Miller	3-4
Den gröna omställningen – tecken på omstrukturering	5-6
Aktiefond:	
ODIN Bærekraft	7-9
ODIN Eiendom	10-12
ODIN Emerging Markets	13-15
ODIN Europa	16-18
ODIN Global	19-21
ODIN Norden	22-24
ODIN Norge	25-27
ODIN Small Cap	28-32
ODIN Sverige	33-35
ODIN USA	36-38
Räntefond:	
ODIN Sustainable Corporate Bond	40-44

För information om fondernas avkastning i EUR hänvisar vi till den finskspråkiga rapporten.

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

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

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

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

ODIN Forvaltning är ett företag i SpareBank 1 – alliansen.

Organisationsnummer:

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

Augusti 2023

Första halvåret 2023 – Bättre än befarat

Börsutvecklingen under första halvåret

För ett år sedan var stämningen på marknaden ganska dålig. Räntorna steg och börsen föll. Anledningen var att 2023 var året då man förväntade att de farhågor som fanns skulle förverkligas. Antingen i form av lågkonjunktur och högre arbetslöshet eller genom press på konsumenterna på grund av de högre levnadskostnaderna. Riskaptiten förväntades också fortsätta att minska mot bakgrund av geopolitiska risker eller via minskade företagsvinster och marginaler. Hittills har inte mycket av det man fruktade förverkligats, och oron på marknaden verkar ha minskat. Marknaden har stigit i år eftersom man tror att räntetoppen är mycket nära, utan att ekonomin verkar skadas särskilt av de högre räntorna.

Under den stilla ytan kokar det dock fortfarande. Vi har fortfarande hög inflation och centralbankerna är inte klara med att höja räntan. Även om det inte blir någon lågkonjunktur 2023 har problemet inte försvunnit. Vi kanske bara har skjutit upp nedgången. Konsumenterna har allt mindre att spendera och om arbetslösheten börjar stiga kan det bli ett stort problem för ekonomin. Första halvåret har dock varit ett bra år på de flesta börser, som främst letts av amerikanska IT-bolag. Över hälften av avkastningen på de amerikanska börserna har hittills i år kommit från de 6 största IT-bolagen plus Tesla. I Norge har avkastningen varit mer blygsam. Oslobörsen steg drygt 2 procent under första halvåret. Fallande oljepriser har hittills i år dämpat börsuppgången.

ODINs fonder

Våra aktiefonder har levererat hög avkastning under första halvåret. En allmän börsuppgång i kombination med en svag svensk krona har varit mycket gynnsam för våra internationella fonder. ODIN USA steg 24,7 procent (A-klass) under första halvåret. Nästan hälften av den ökningen beror på en svagare norsk valuta i förhållande till den amerikanska dollarn. ODIN Global hade också en avkastning på över 20 procent första halvåret (21,4 procent för A-klassen). En stor del av den ökningen beror också på en svagare svensk krona. Det kan dock vara en avkastning vi ”lånat” eftersom det är långt ifrån säkert att den svenska kronan fortsätter att försvagas.

I förhållande till index är bilden något mer blandad. De flesta av våra nordiska och norska fonder låg före sina index under första halvåret. Undantagen är ODIN Fastighet och ODIN Sverige. Våra internationella fonder hade

en svagare avkastning än index under första halvåret. Undantaget är ODIN Emerging Markets som steg med 16,3 under första halvåret (A-klass), vilket är 2,2 under första halvåret bättre än index.

Även våra räntefonder har utvecklats bra hittills i år trots ränteuppgången. Fonderna har tagit en relativt låg ränterisk genom att löptiderna hållits låga. Dessutom har kreditpåslagen sjunkit under året, vilket har varit särskilt fördelaktigt för våra kreditfonder.

Hur ska detta sluta?

Anledningen till att centralbankerna har höjt räntorna är inflationsökningen efter pandemin. För att få ner inflationen måste efterfrågan på varor och tjänster minska. Högre räntor dämpar efterfrågan, men ännu viktigare är sannolikt arbetslösheten. Så länge människor har jobb, med stigande löner, kommer konsumtionen och efterfrågan att förbli hög. Det är svårt att få ner inflationen utan att driva upp arbetslösheten. Det är det som gör centralbankernas jobb så svårt. De vill höja arbetslösheten, men måste ”fjärrkontrollera” den genom att höja räntorna.

Marknaden är naturligtvis orolig för hur detta ”experiment” ska sluta, med först nollränta, och sedan den kraftigaste och snabbaste räntehöjningen på mycket länge.

Som vi ser det finns det tre möjliga utfall:

Vi kan få en så kallad hårdlandning. Det betyder att inflationen faller och tar ekonomin med sig, vilket leder till en lågkonjunktur. Marknaden är rädd för detta, särskilt om det blir en kraftig ekonomisk nedgång.

Ett annat scenario, som inte är helt osannolikt, är ”ingen landning”. Det betyder att ekonomin bara fortsätter att växa och inflationen förblir hög. 2023 liknar ett sådant scenario hittills. Det kommer att innebära ännu högre räntor och kanske en ännu kraftigare nedgång lite längre fram.

Det tredje utfallet är en ”mjuklandning”, där inflationen kommer ner och ekonomin saktar in något utan att arbetslösheten börjar stiga kraftigt. Det är på många sätt ett önskvärt scenario, men vi tror inte att det är så troligt. Vi tror att höga räntor förr eller senare kommer att bidra till högre arbetslöshet och svagare ekonomisk tillväxt.

Det bästa vi kan hoppas på är nog en ”mild” variant av hårdlandningen. Vi tror också att det skulle vara det bästa för marknaden nu. ”Alla” förväntar sig en kort och inte så djup lågkonjunktur nu, vilket marknaden kan leva med. Räntorna kommer då sannolikt att komma ner något, och det gillar börsen. Så länge vi undviker en kraftig konjunkturnedgång tror vi inte att börserna faller så mycket. Det finns fortfarande mycket att oroa sig för, både när det gäller ekonomin och det geopolitiska. Vi lever i en tid som präglas av en hög grad av osäkerhet. På börserna befinner vi oss i ett klimat där räntorna är på uppgång, den ekonomiska tillväxten bromsar in och många bolag är mycket högt prissatta. Då är man till stor del sårbar, även vid marginella besvikelser. Den geopolitiska situationen har inte heller förbättrats under de första månaderna under 2023. Det är ofta så att börsutvecklingen speglar hur man tror att världen kommer att se ut om 9–12 månader. Den positiva utvecklingen hittills i år är marknadens sätt att säga att nästa vår kommer räntorna inte längre att stiga, inflationen har kommit ner bra och kanske har till och med den geopolitiska spänningen minskat.

Vi både hoppas och tror att det blir så. Oavsett står vi inför spännande tider.

Med en förhoppning om en bra investeringshöst.

Den gröna omställningen – tecken på omstrukturering

”Klimatkrisen är inte en beskrivning av en mörk, oundviklig framtid. Inte en slutlig dom över oss människor. Den är en väckarklocka. En varning. En påminnelse om riset bakom spegeln, som placerats där av naturen själv, och som kommer att plockas fram om vi inte tar tecknen på allvar.”

Citatet ovan är hämtat från boken ”2070” skriven av Bjørn Samset, fysiker och klimatforskare vid CICERO Center for Climate Research. Under de senaste månaderna har det kommit en flodvåg av nyheter om extrema väderhändelser kopplade till globala klimatförändringar. Långvarig torka och värmeböljor i södra Europa och Kina, rekordtemperaturer på land och till havs, våldsamma skogsbränder i Kanada, Grekland, Portugal och på Sicilien. Skyfall, översvämningar och jordskred i bland annat Indien och delstaterna New York och Vermont i USA. Hagel större än tennisbollar i norra Italien i juli! Tar vi tecknen på allvar? Det finns ljusglimtar och hopp.

Energisektorn elektrifieras

Lösningen på klimatkrisen är en kraftig minskning av utsläppen av växthusgaser, helst nettonollutsläpp till 2050. Detta innebär en övergång från användning av fossila bränslen till förnybara och utsläppsfria bränslen (dvs. kärnkraft) i all energiproduktion. Lyckligtvis är trenden positiv i delar av världen.

För 20 år sedan var kol den viktigaste energikällan inom energisektorn i EU och stod för 30 procent av den totala energin. I maj 2023 låg den på rekordlåga 10 procent. Samma månad stod produktionen från vind och sol ensam för 32 procent, vilket är mer än de 27 procent som de fossila bränslena (dvs. kol och gas) sammantaget stod för. Europas övergång inom energisektorn är i hyperdrive. Tillsammans med vattenkraft (10 procent) och kärnkraft (22 procent) står utsläppsfria källor numera alltid för mellan 60 och 70 procent av elproduktionen i EU, vilket är en fördubbling på 20 år. EU har som mål att stänga alla kolkraftverk senast 2030, och detta verkar vara inom räckhåll.

Kol var också den viktigaste energikällan inom energisektorn i USA för 20 år sedan, med en andel på över 50 procent. År 2022 hade denna andel sjunkit till under 20 procent, medan andelen från förnybara källor (vattenkraft 6 procent, främst sol och vind 16 procent) och kärnkraft (18 procent) stod för över 40 procent. Sedan 2005 har utsläppen av växthusgaser från USAs energisektor minskat med 35 procent. Återstående kolkraftverk förväntas fasas ut när deras livslängd löper ut. USAs National Renewable Energy Laboratory (NREL) tror att landets elproduktion kan vara 100 procent koldioxidfri (dvs. utsläppsfri) år 2050. Solenergi bidrog med 4,7 procent av USAs elpro-

duktion 2022, men förväntas enligt NREL stå för upp till 45 procent år 2050. Det kommer dock att kräva en storskalig förnyelse av energiinfrastrukturen.

Personbilar elektrifieras

Vägtransporter (bilar, lastbilar, bussar och motorcyklar) står för 12 procent av utsläppen globalt. Andelen personbilar står för 60 procent av dessa utsläpp, vilket är mer än 7 procent av de totala utsläppen i världen. Därför är elektrifieringen av vägtransporter, och inledningsvis personbilar, ett viktigt bidrag till att minska utsläppen. Som jämförelse står utsläppen från luftfart och sjöfart tillsammans för cirka 3,5 procent av de globala utsläppen.

För 10 år sedan rullade mindre än 20 000 eldrivna personbilar på de norska vägarna. I slutet av juni i år finns det mer än 645 000 helt eldrivna bilar på vägarna i Norge, av ett totalt bilbestånd på 2,9 miljoner. Hela 83 procent av nybilsförsäljningen i juni 2023 i Norge var helt elektrisk. År 2018 var 31 procent av nybilsförsäljningen eldrivna personbilar. Här är Norge ett föregångsland, men vi ser tecken på en liknande utveckling på andra håll i Europa. Inom EU stod elbilar för 1,1 procent av nybilsförsäljningen 2018. I juni i år hade denna andel stigit till 15 procent, och för första gången med en högre marknadsandel än dieselbilar. I USA har elbilsförsäljningen också tagit fart och utgör nu cirka 7 procent av nybilsförsäljningen hittills 2023, en ökning från 3,2 procent 2021.

Omstrukturering – fokus i förvaltningen

Förändring tenderar att ske gradvis, innan förändringstakten accelererar. På ODIN är vi övertygade om att företag som visar en vilja och förmåga att anpassa sig kommer att bli vinnare på lång sikt. Det gäller inte minst företag som bidrar till en hållbar omställning genom innovativa lösningar och förnyelse av sina produkter och tjänster. En omställning i hållbar riktning är nämligen redan på gång.

ODIN Bærekraft (ODIN Sustainable Equities)

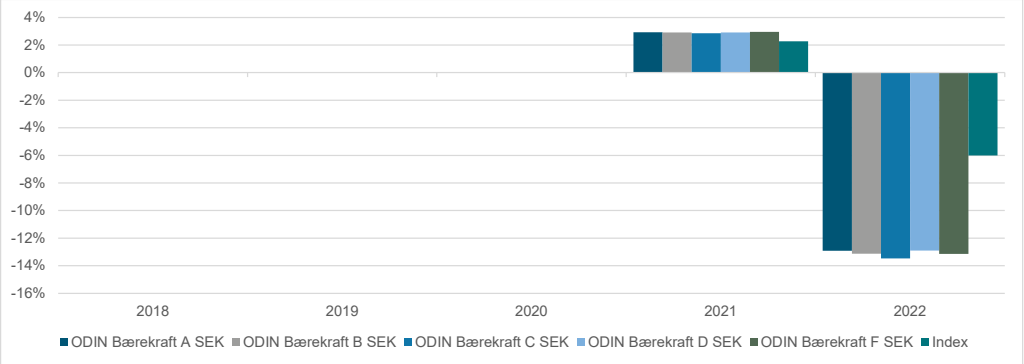
Alexander Løes Nilsson *Harald Nissen*

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Alexander Løes Nilsson, Harald Nissen
Fondens startdatum	2021-11-29
Jämförelseindex	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN Bærekraft A SEK	N00011151714	100,73	1 064 738	106	0,75%
ODIN Bærekraft B SEK	N00011151748	100,33	100	0	1,00%
ODIN Bærekraft C SEK	N00011151789	99,60	2 957	0	1,50%
ODIN Bærekraft D SEK	N00011151813	100,70	1 266	0	0,75%
ODIN Bærekraft F SEK	N00011151847	100,21	1 840	0	1,05%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Bærekraft A SEK	3,27	18,23				0,21
ODIN Bærekraft B SEK	3,25	17,93				-0,04
ODIN Bærekraft C SEK	3,20	17,51				-0,46
ODIN Bærekraft D SEK	3,27	18,22				0,22
ODIN Bærekraft F SEK	3,24	17,89				-0,04
Index	5,05	24,30				8,79

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

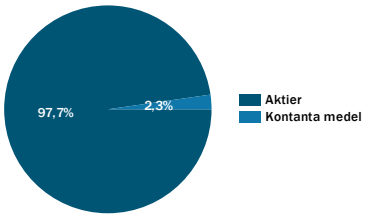
Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj
Aktiv andel:	94,85

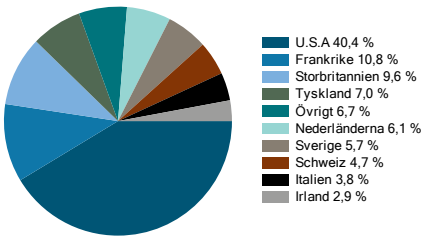
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

ODIN Bærekraft (ODIN Sustainable Equities)

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	41,2 %	11,6 %
Informationsteknik	24,8 %	24,2 %
Hälsovård	18,9 %	13,0 %
Dagligvaror	5,8 %	7,0 %
Material	4,8 %	4,4 %
Kraftförsörjning	2,2 %	2,8 %
Fastighet	0,0 %	2,7 %
Energi	0,0 %	4,6 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	0,0 %	10,4 %
Finans	0,0 %	12,9 %
Telekomoperatörer	0,0 %	6,5 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	1 047 647
Bankmedel	22 685
Nettofordringar/skulder till	3 110
Upplupna avgifter	-676
Upplupna räntor/utdelningar	135
Övriga kortfristiga skulder	-174
Summa skulder och fondförmögenhet	1 072 727

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Nemetschek	1,9 %
Schneider Electric	1,6 %
Microsoft Corp	1,4 %
Edwards Lifesciences Corp	1,0 %
L'Oreal	1,0 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Friedrich Vorwerk Group	-1,6 %
Enphase Energy Inc	-0,7 %
FDM Group Holdings	-0,4 %
Danaher Corp	-0,3 %
DSM Firmenich	-0,2 %

10 största innehaven

Schneider Electric	4,9 %
Nemetschek	4,7 %
Sonova Holding	4,7 %
Trimble	4,3 %
Aalberts N.V.	4,2 %
Danaher Corp	4,2 %
Tetra Tech Inc	3,9 %
Microsoft Corp	3,9 %
Edwards Lifesciences Corp	3,9 %
Prysmian	3,8 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN Bærekraft - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Dagligvaror									
Danone	EUR	Paris	46 000	56,22	25 501	30 224	644	2,8	0,01
L'Oreal	EUR	Paris	6 507	427,70	25 966	32 526	1 979	3,0	0,00
Totalt Dagligvaror					51 466	62 750	2 623	5,8	
Hälsovård									
Danaher Corp	USD	New York	17 500	238,86	47 170	44 767	-8 074	4,2	0,00
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	41 000	94,08	39 004	41 310	-3 994	3,9	0,01
Hologic Inc	USD	Nasdaq Ngs	42 500	80,83	28 715	36 790	2 270	3,4	0,02
Revenio Group	EUR	Helsinki	80 000	31,78	30 505	29 713	-346	2,8	0,30
Sonova Holding	CHF	Zürich Six	17 500	238,50	49 774	49 981	-7 355	4,7	0,03
Totalt Hälsovård					195 167	202 561	-17 499	18,9	
Industrivaror och tjänster									
Aalberts N.V.	EUR	Amsterdam	100 000	38,51	49 735	45 007	-9 986	4,2	0,09
Bravida Holding	SEK	Stockholm	300 000	104,00	34 959	30 916	-3 998	2,9	0,15
Construcc y Auxiliar Ferrocarr	EUR	Madrid	50 000	30,70	17 155	17 940	-1 753	1,7	0,15
discoverIE Group	GBP	London	275 000	842,00	31 040	31 518	-3 294	2,9	0,29
Johnson Controls International plc	USD	New York	20 000	68,08	13 569	14 582	-1 461	1,4	0,00
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	80 000	102,25	5 703	8 106	2 206	0,8	0,00
Prysmian	EUR	Milano	92 500	38,12	31 680	41 210	4 476	3,8	0,03
Schneider Electric	EUR	Paris	27 100	166,96	42 253	52 880	3 061	4,9	0,00
Sensata Technoligies Holding plc	USD	New York	47 041	44,51	24 589	22 424	-5 989	2,1	0,03
Sweco B	SEK	Stockholm	190 000	118,60	26 494	22 329	-4 483	2,1	0,05
Tetra Tech Inc	USD	Nasdaq Ngs	24 000	164,38	35 098	42 251	902	3,9	0,05
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	New York	15 000	191,13	29 543	30 704	1 026	2,9	0,01
Verisk Analytics	USD	Nasdaq Ngs	14 500	226,84	23 919	35 226	8 542	3,3	0,01
Volution Group	GBP	London	450 000	378,00	27 398	23 154	-6 987	2,2	0,23
Xylem Inc	USD	New York	20 000	112,33	19 723	24 060	262	2,2	0,01
Totalt Industrivaror och tjänster					412 857	442 305	-17 476	41,2	
Informationsteknik									
Autodesk	USD	Nasdaq Ngs	15 000	206,17	33 362	33 120	-5 596	3,1	0,01
Enphase Energy Inc	USD	Nasdaq Ngs	12 000	164,77	22 548	21 175	-3 145	2,0	0,01
FDM Group Holdings	GBP	London	280 000	562,00	34 280	21 420	-15 427	2,0	0,26
IVU Traffic Technologies AG	EUR	Frankfurt	139 500	15,28	24 808	24 912	-2 491	2,3	0,79
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	11 318	341,93	32 050	41 446	2 741	3,9	0,00
Nemetschek	EUR	Frankfurt	63 000	68,78	31 923	50 642	13 586	4,7	0,05
Tracsis	GBP	London	222 500	900,00	26 515	27 258	-2 513	2,5	0,74
Trimble	USD	Nasdaq Ngs	80 000	53,43	48 648	45 777	-8 668	4,3	0,03
Totalt Informationsteknik					254 132	265 749	-21 513	24,8	
Material									
DSM Firmenich	EUR	Amsterdam	17 500	99,37	31 263	20 324	-13 814	1,9	0,01
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	85 000	30,61	37 407	30 408	-10 202	2,8	0,03
Totalt Material					68 670	50 732	-24 016	4,7	
Kraftförsörjning									
EDP Renovaveis	EUR	Lisboa	110 596	18,22	23 855	23 550	-3 524	2,2	0,01
Totalt Kraftförsörjning					23 855	23 550	-3 524	2,2	
Summa värdepapper					1 006 148	1 047 647	-81 406	97,7	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Eiendom (ODIN Fastighet)

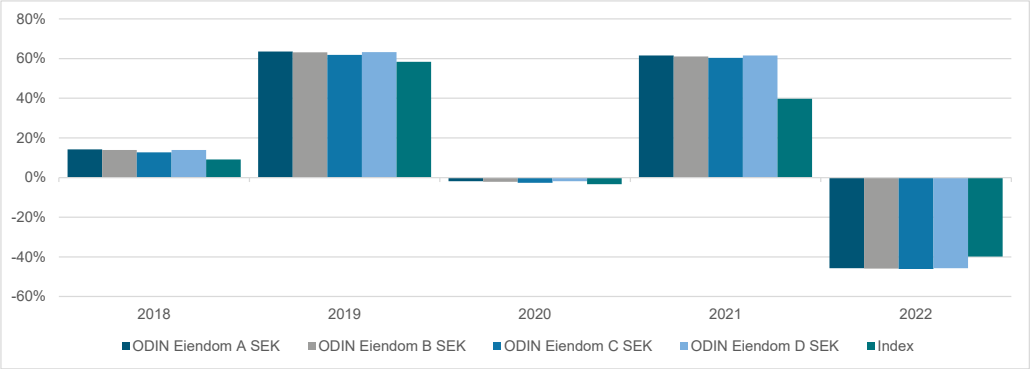
Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Nils Hast
Fondens startdatum	2000-08-24
Jämförelseindex	VINX8600NO
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Nils Hast

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN Eiendom A SEK	N00010923436	175,91	38 434	7	0,75%
ODIN Eiendom B SEK	N00010923451	172,68	296 367	51	1,00%
ODIN Eiendom C SEK	N00010923477	1 138,31	85 968	97	1,50%
ODIN Eiendom D SEK	N00010923493	174,21	9 382	2	0,75%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Eiendom A SEK	1,23	-13,80	-2,53	4,90	10,83	14,54
ODIN Eiendom B SEK	1,21	-14,03	-2,78	4,64	10,55	14,25
ODIN Eiendom C SEK	1,17	-14,46	-3,27	4,00	9,66	13,21
ODIN Eiendom D SEK	1,23	-13,81	-2,53	4,83	10,65	14,30
Index	2,12	-8,64	-3,91	3,24	10,97	11,25

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

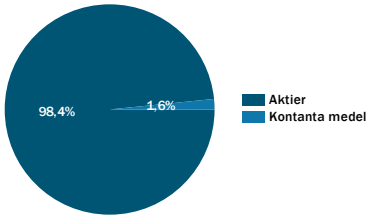
Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	38,21	33,15
Aktiv andel	44,90	

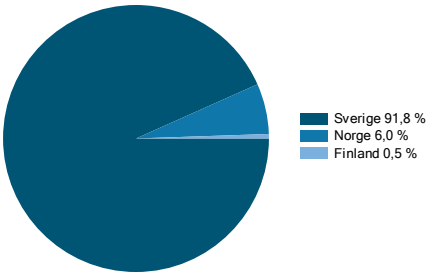
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

ODIN Eiendom (ODIN Fastighet)

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Fastighet	94,3 %	91,8 %
Industrivaror och tjänster	4,1 %	0,0 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	0,0 %	1,7 %
Hälsovård	0,0 %	0,0 %
Finans	0,0 %	3,4 %
Telekomoperatörer	0,0 %	3,2 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	2 787 119
Bankmedel	50 170
Nettofordringar/skulder till	10 248
Upplupna avgifter	-2 606
Upplupna räntor/utdelningar	165
Övriga kortfristiga skulder	-12 086
Summa skulder och fondförmögenhet	2 833 010

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Castellum t.retter	0,3 %
Swedish Logistic Property B	0,2 %
Wihlborgs	0,2 %
Pandox	0,1 %
Catena	0,1 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	-2,5 %
FastPartner A	-1,6 %
Nyfosa	-1,3 %
Stendorren Fastigheter B	-1,0 %
Brinova B	-0,9 %

10 största innehaven

Sagax B	9,0 %
Castellum	8,8 %
Stendorren Fastigheter B	6,0 %
Balder B	5,4 %
Nyfosa	5,2 %
Catena	4,8 %
Platzer Fastigheter	4,7 %
Wihlborgs	4,5 %
Fabege	4,3 %
NP3 Fastigheter	4,2 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN Eiendom - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Industrivaror och tjänster									
Self Storage Group	NOK	Oslo	5 077 166	22,90	123 264	116 267	-6 996	4,1	5,36
Totalt Industrivaror och tjänster					123 264	116 267	-6 996	4,1	
Fastighet									
Alm Equity	SEK	Stockholm	119 000	430,00	76 166	50 704	-25 538	1,8	0,48
Annehem Fastigheter B	SEK	Stockholm	2 816 432	18,10	92 686	50 514	-42 318	1,8	4,77
Balder B	SEK	Stockholm	3 969 869	39,22	312 840	154 281	-156 499	5,4	0,34
Brinova B	SEK	Stockholm	3 579 658	16,60	103 515	58 882	-42 999	2,1	3,66
Castellum	SEK	Stockholm	2 433 659	102,85	350 641	248 024	-102 115	8,8	0,49
Catena	SEK	Stockholm	348 337	394,40	143 386	136 134	-7 882	4,8	0,70
Corem Property B	SEK	Stockholm	4 411 735	5,12	90 811	22 383	-68 673	0,8	0,39
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	1 470 565	68,80	120 423	100 254	-20 714	3,5	1,04
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	87 034	335,00	30 811	29 156	-1 655	1,0	0,26
Entra	NOK	Oslo	256 527	97,30	37 211	24 960	-12 251	0,9	0,14
Fabege	SEK	Stockholm	1 583 873	77,60	208 759	121 790	-86 976	4,3	0,48
Fastighets AB Trianon ser. B	SEK	Stockholm	3 468 248	16,65	154 744	57 221	-96 646	2,0	2,20
Fastighetsbolaget Emilshus B	SEK	Stockholm	2 500 000	23,80	67 991	58 959	-10 199	2,1	2,20
FastPartner A	SEK	Stockholm	1 885 099	40,40	187 422	75 465	-112 607	2,7	0,95
Fortinova Fastigheter B	SEK	Stockholm	3 831 433	20,50	173 532	77 830	-94 096	2,7	7,46
K2A Knaust & Andersson B	SEK	Stockholm	3 738 190	12,28	104 208	45 487	-60 193	1,6	4,26
Klarabo Sverige B	SEK	Stockholm	4 857 143	12,00	162 123	57 755	-103 923	2,0	3,68
Kojamo	EUR	Helsinki	147 172	8,64	30 215	14 852	-17 045	0,5	0,06
Neobo Fastigheter	SEK	Stockholm	768 988	9,14	29 366	6 965	-22 351	0,2	0,53
Nivika Fastigheter B	SEK	Stockholm	1 475 000	33,40	109 433	48 817	-60 230	1,7	1,89
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	748 586	162,20	124 979	120 316	-4 843	4,2	0,79
Nyfosa	SEK	Stockholm	2 494 941	59,65	233 138	147 469	-84 145	5,2	1,31
Pandox	SEK	Stockholm	344 599	126,10	46 528	43 059	-5 085	1,5	0,19
Platzer Fastigheter	SEK	Stockholm	1 670 643	79,60	174 602	131 773	-45 264	4,7	1,39
Sagax B	SEK	Stockholm	1 207 600	212,80	207 205	254 639	46 556	9,0	0,27
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	SEK	Stockholm	6 689 882	4,10	229 927	27 186	-202 542	1,0	0,41
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	1 055 894	162,60	141 816	170 126	25 230	6,0	3,71
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	4 138 212	26,50	115 531	108 665	-11 736	3,8	2,02
Wallenstam B	SEK	Stockholm	2 780 308	36,46	174 164	100 448	-73 162	3,5	0,42
Wihlborgs	SEK	Stockholm	1 638 758	78,05	148 484	126 741	-22 618	4,5	0,53
Totalt Fastighet					4 182 661	2 670 852	-1 522 520	94,3	
Summa värdepapper					4 305 925	2 787 119	-1 529 516	98,4	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Emerging Markets

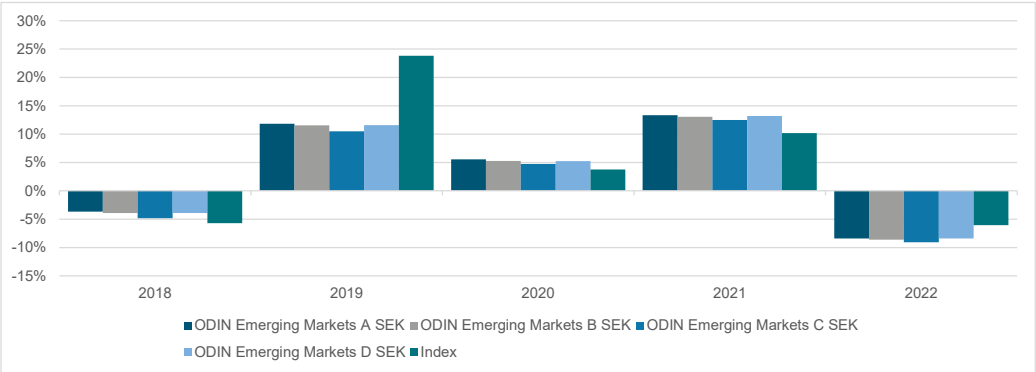
Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Dan Erik Glover, Håvard Opland
Fondens startdatum	1999-11-15
Jämförelseindex	MSEGEMUN
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Dan Erik Glover *Håvard Opland*

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN Emerging Markets A SEK	NO0010923543	163,90	64	0	0,75%
ODIN Emerging Markets B SEK	NO0010923568	161,11	65	0	1,00%
ODIN Emerging Markets C SEK	NO0010923584	381,61	78 431	30	1,50%
ODIN Emerging Markets D SEK	NO0010923618	161,96	412	0	0,75%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Emerging Markets A SEK	5,54	8,12	10,85	4,94	7,49	6,85
ODIN Emerging Markets B SEK	5,54	7,88	10,57	4,68	7,22	6,58
ODIN Emerging Markets C SEK	5,50	7,34	9,98	4,02	6,36	5,60
ODIN Emerging Markets D SEK	5,54	8,12	10,74	4,79	7,28	6,60
Index	2,81	8,55	9,23	6,02	8,57	7,64

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

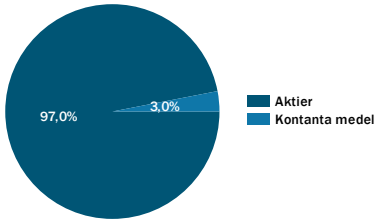
Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	10,66	12,38
Aktiv andel	95,06	

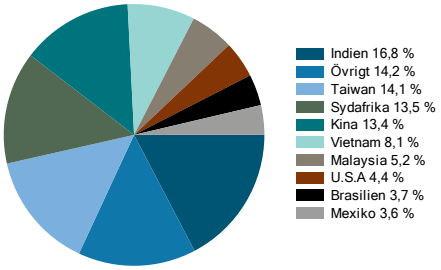
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

ODIN Emerging Markets

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Informationsteknik	22,5 %	23,3 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	18,6 %	13,3 %
Finans	17,1 %	24,3 %
Material	10,9 %	8,5 %
Dagligvaror	10,4 %	4,6 %
Industrivaror och tjänster	9,3 %	6,7 %
Hälsovård	5,3 %	3,2 %
Telekomoperatörer	2,0 %	8,2 %
Kraftförsörjning	0,8 %	2,2 %
Fastighet	0,0 %	1,4 %
Energi	0,0 %	4,2 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	2 168 847
Bankmedel	66 258
Nettofordringar/skulder till	5 729
Upplupna avgifter	-1 621
Upplupna räntor/utdelningar	133
Övriga kortfristiga skulder	-2 322
Summa skulder och fondförmögenhet	2 237 024

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Taiwan Semiconductor ADR	2,3 %
Sinqia	1,7 %
ASPEED Tehnology	1,0 %
Chroma Ate INC	1,0 %
Crisil	0,9 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Teleperformance	-1,2 %
Shanghai M&G Stationary	-0,7 %
Capitec Bank Holdings	-0,6 %
Travelsky Technology H	-0,6 %
Allday Marts Inc	-0,1 %

10 största innehaven

Taiwan Semiconductor ADR	6,8 %
Mold-Tek Packaging	5,3 %
Garware Technical Fibres	5,2 %
HDFC Bank - ADR	4,4 %
Naspers N	4,3 %
Sinqia	3,7 %
Bidvest	3,6 %
Digiworld	3,6 %
Corp.Moctezuma	3,6 %
Bid Corp	3,4 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN Emerging Markets - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Alibaba	HKD	Hongkong	580 000	81,20	136 720	64 314	-81 477	2,9	0,00
Fix Price Group	USD	London	1 025 000	1,60	64 127	17 564	-49 931	0,8	0,12
Garware Technical Fibres	INR	Mumbai	286 788	3 105,90	39 457	116 232	65 512	5,2	1,41
Naspers N	ZAR	Johannesburg	50 000	340 802,00	93 701	96 600	3 921	4,3	0,01
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	3 350 000	13,30	73 167	60 844	-26 397	2,7	0,36
Zhejiang Supor A	CNY	Shanghai	825 023	50,00	69 611	60 821	-15 278	2,7	0,10
Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster					476 782	416 375	-103 650	18,6	
Dagligvaror									
Alicorp	PEN	Lima	1 650 000	6,25	26 058	30 415	634	1,4	0,19
Allday Marts Inc	PHP	Manilla	458 333 000	0,20	45 072	17 598	-30 274	0,8	2,01
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	320 000	41 385,00	47 333	75 076	32 233	3,4	0,10
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	122 295	47,68	51 806	68 148	5 134	3,0	0,00
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	1 254 990	71 000,00	34 970	40 462	-3 272	1,8	0,06
Totalt Dagligvaror					205 240	231 698	4 455	10,4	
Finans									
Asia Commercial Joint Stock Bank	VND	Ho Chi Minh	5 983 593	22 050,00	39 464	59 913	9 156	2,7	0,15
Capitec Bank Holdings	ZAR	Johannesburg	55 000	156 292,00	38 111	48 731	15 073	2,2	0,05
Crisil	INR	Mumbai	142 000	3 902,95	32 306	72 320	34 208	3,2	0,19
HDFC Bank - ADR	USD	New York	130 000	69,91	44 504	97 332	32 109	4,4	0,01
Housing Development Finance	INR	Mumbai	40 000	2 821,95	8 942	14 729	4 496	0,7	0,00
MCB Group	MUR	Mauritius	479 648	313,25	36 436	35 542	529	1,6	0,19
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	800 000	49,85	79 729	54 460	-34 395	2,4	0,01
Totalt Finans					279 491	383 027	61 175	17,1	
Hälsovård									
Bioteque Corp	TWD	Taipei Se	1 500 000	114,50	63 436	59 374	-9 781	2,7	2,16
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	1 100 000	1,89	6 940	4 797	-2 688	0,2	0,03
Vijaya Diagnostic Centre	INR	Mumbai	880 000	472,70	52 987	54 281	-3 614	2,4	0,86
Totalt Hälsovård					123 363	118 452	-16 082	5,3	
Industrivaror och tjänster									
Bidvest	ZAR	Johannesburg	548 557	26 184,00	55 687	81 426	33 034	3,6	0,16
Shanghai M&G Stationary	CNY	Shanghai	900 000	44,64	53 680	59 235	-1 091	2,6	0,10
Teleperformance	EUR	Paris	37 000	153,65	88 472	66 442	-30 742	3,0	0,06
Totalt Industrivaror och tjänster					197 839	207 103	1 202	9,3	
Informationsteknik									
ASPEED Tehnology	TWD	Taipei Gretai	45 000	2 850,00	25 815	44 336	16 102	2,0	0,12
Chroma Ate INC	TWD	Taipei Se	685 000	250,50	40 947	59 320	18 164	2,7	0,16
Digiworld	VND	Ho Chi Minh	4 300 000	41 600,00	44 193	81 229	22 029	3,6	2,57
Sinqia	BRL	Sao Paulo	1 700 000	22,23	55 644	83 745	11 772	3,7	1,93
Taiwan Semiconductor ADR	USD	New York	140 000	101,52	102 542	152 206	24 400	6,8	0,00
Vitrox Corp	MYR	Kuala Lumpur	3 650 000	7,98	36 549	67 205	27 297	3,0	0,39
Wise Itech	KRW	Seoul Se	146 338	13 330,00	16 429	15 835	-1 472	0,7	1,98
Totalt Informationsteknik					322 119	503 875	118 292	22,5	
Material									
Avia Avian PT	IDR	Jakarta	100 000 000	665,00	46 178	47 215	-4 700	2,1	0,16
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	2 100 000	60,50	45 954	79 444	8 603	3,6	0,24
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	895 218	1 011,20	30 494	118 125	74 667	5,3	2,70
Totalt Material					122 627	244 785	78 570	10,9	
Telekomoperatörer									
TIME dotCom Berhad	MYR	Kuala Lumpur	3 750 000	5,20	40 741	44 992	2 870	2,0	0,20
Totalt Telekomoperatörer					40 741	44 992	2 870	2,0	
Kraftförsörjning									
Soltec Power Holdings	EUR	Madrid	375 000	4,23	21 001	18 539	-4 075	0,8	0,41
Totalt Kraftförsörjning					21 001	18 539	-4 075	0,8	
Summa värdepapper					1 789 202	2 168 847	142 756	97,0	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Europa

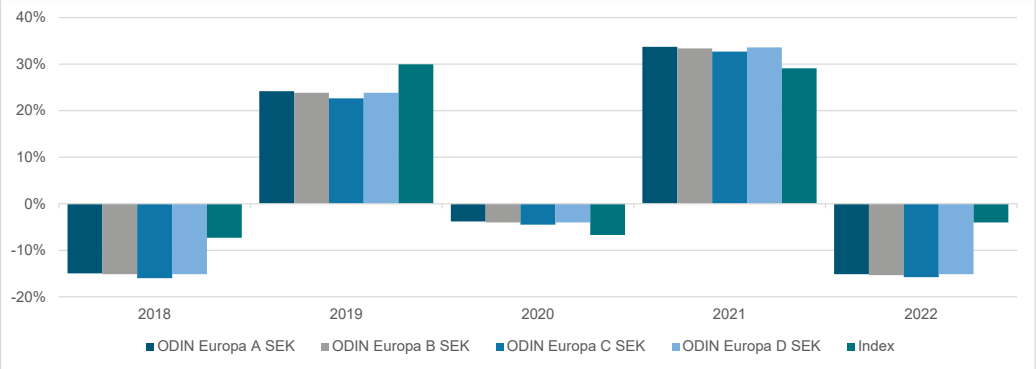
Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Håvard Opland, Robin Øvrebø
Fondens startdatum	1999-11-15
Jämförelseindex	MSEGDENU
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Håvard Opland *Robin Øvrebø*

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN Europa A SEK	NO0010923667	152,96	66	0	0,75%
ODIN Europa B SEK	NO0010923683	150,13	86 193	13	1,00%
ODIN Europa C SEK	NO0010923709	247,24	512 983	126	1,50%
ODIN Europa D SEK	NO0010923725	150,97	977	0	0,75%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Europa A SEK	0,11	17,51	11,72	4,37	8,81	4,89
ODIN Europa B SEK	0,09	17,21	11,44	4,11	8,54	4,63
ODIN Europa C SEK	0,05	16,63	10,89	3,44	7,65	3,67
ODIN Europa D SEK	0,11	17,51	11,64	4,23	8,60	4,65
Index	3,89	27,36	15,82	9,08	10,75	5,25

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

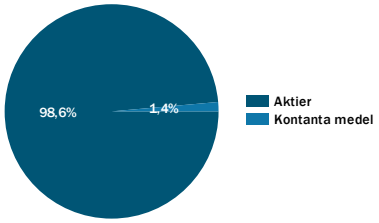
Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	15,78	14,13
Aktiv andel	90,16	

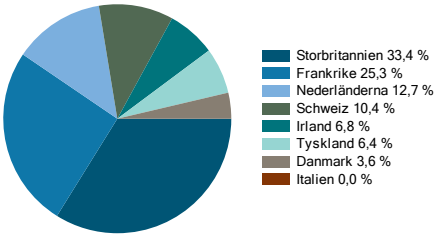
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

ODIN Europa

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	39,1 %	15,9 %
Informationsteknik	21,6 %	8,5 %
Hälsovård	13,6 %	16,1 %
Dagligvaror	9,8 %	11,7 %
Finans	8,0 %	17,5 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	6,4 %	9,5 %
Energi	0,0 %	5,6 %
Material	0,0 %	7,1 %
Telekomoperatörer	0,0 %	2,9 %
Kraftförsörjning	0,0 %	4,0 %
Fastighet	0,0 %	1,2 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	5 041 609
Bankmedel	70 070
Nettofordringar/skulder till	31 156
Upplupna avgifter	-4 250
Upplupna räntor/utdelningar	75
Övriga kortfristiga skulder	-10 531
Summa skulder och fondförmögenhet	5 128 129

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

SAP SE	1,5 %
Burford Capital (US)	1,4 %
Bunzl	1,4 %
Richemont	1,3 %
Spectris	1,0 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Teleperformance	-1,2 %
Keywords Studios	-0,9 %
Lectra	-0,6 %
Close Brothers Group	-0,2 %
Eurofins Scientific	-0,2 %

10 största innehaven

Bunzl	6,7 %
IMCD Group	6,2 %
SAP SE	4,4 %
Richemont	4,4 %
Beazley	4,3 %
Bureau Veritas	4,2 %
EssilorLuxottica	4,1 %
Kerry Group	3,9 %
Burford Capital (US)	3,8 %
Roche Holding	3,7 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN Europa - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Richemont	CHF	Zürich Six	121 125	152,55	77 743	221 271	78 490	4,3	0,02
SEB	EUR	Paris	96 926	94,40	52 894	106 935	23 571	2,1	0,18
Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster					130 636	328 206	102 062	6,4	
Dagligvaror									
Kerry Group	EUR	Dublin	189 112	89,16	126 560	197 059	28 371	3,8	0,11
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	167 174	5 914,00	120 448	134 575	-10 580	2,6	0,02
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	301 299	47,68	80 113	167 896	42 212	3,3	0,01
Totalt Dagligvaror					327 120	499 530	60 003	9,7	
Finans									
Beazley	GBP	London	2 761 928	584,00	151 294	219 554	38 747	4,3	0,41
Burford Capital (US)	USD	New York	1 478 259	12,17	174 268	192 670	-24 266	3,8	0,68
Totalt Finans					325 562	412 224	14 481	8,0	
Hälsovård									
EssilorLuxottica	EUR	Paris	104 041	172,78	130 768	210 090	51 185	4,1	0,02
Eurofins Scientific	EUR	Paris	163 000	57,90	135 651	110 299	-42 101	2,2	0,08
Novo Nordisk B	DKK	København	105 768	1 098,40	29 983	182 384	103 925	3,6	0,00
Roche Holding	CHF	Zürich Six	56 507	274,30	142 471	185 612	1 987	3,6	0,01
Totalt Hälsovård					438 873	688 386	114 996	13,4	
Industrivaror och tjänster									
Bossard Holding	CHF	Zürich Se	50 000	198,20	131 400	118 673	-37 966	2,3	0,75
Bunzl	GBP	London	837 117	3 012,00	173 725	343 207	108 651	6,7	0,25
Bureau Veritas	EUR	Paris	742 155	25,06	120 316	217 361	34 932	4,2	0,16
DCC (GB)	GBP	London	247 000	4 427,00	180 932	148 841	-53 809	2,9	0,25
Howden Joinery Group	GBP	London	1 502 528	645,20	69 855	131 957	37 833	2,6	0,27
IMCD Group	EUR	Amsterdam	205 478	131,30	108 566	315 309	147 007	6,1	0,36
Legrand	EUR	Paris	135 000	90,96	138 499	143 513	5 355	2,8	0,05
Porvair	GBP	London	1 561 695	658,00	101 083	139 874	19 595	2,7	3,37
Teleperformance	EUR	Paris	88 877	153,65	39 500	159 598	86 618	3,1	0,15
Volution Group	GBP	London	2 252 500	378,00	125 978	115 897	-27 375	2,3	1,14
Wolters Kluwer	EUR	Amsterdam	125 000	116,30	142 409	169 901	17 742	3,3	0,05
Totalt Industrivaror och tjänster					1 332 263	2 004 133	338 581	39,1	
Informationsteknik									
Cancom	EUR	Frankfurt	318 000	27,72	148 702	103 021	-52 687	2,0	0,82
Dassault Systemes	EUR	Paris	399 414	40,57	131 045	189 380	42 274	3,7	0,03
Halma	GBP	London	450 000	2 272,00	127 049	139 167	-5 005	2,7	0,12
Keywords Studios	GBP	London	485 303	1 794,00	89 271	118 509	18 916	2,3	0,61
Lectra	EUR	Paris	490 753	27,45	106 945	157 439	22 904	3,1	1,30
SAP SE	EUR	Frankfurt	154 522	124,72	83 664	225 234	85 957	4,4	0,01
Spectris	GBP	London	360 542	3 594,00	78 393	176 380	54 953	3,4	0,35
Totalt Informationsteknik					765 069	1 109 130	167 312	21,6	
Summa värdepapper					3 319 524	5 041 609	797 434	98,3	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Global

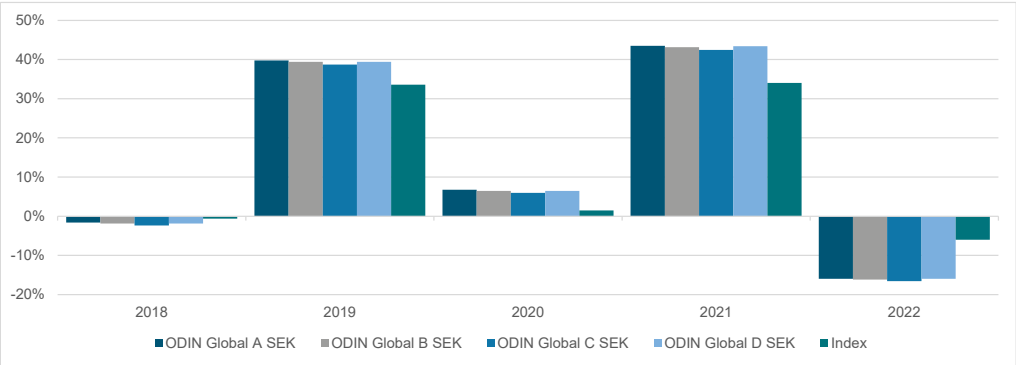
Fakta om fonden

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

Harald Nissen *Håvard Opland*

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN Global A SEK	NO0010923782	273,14	1 735 015	470	0,75%
ODIN Global B SEK	NO0010923808	267,74	106 425	28	1,00%
ODIN Global C SEK	NO0010923824	485,25	1 213 276	583	1,50%
ODIN Global D SEK	NO0010923840	269,20	40 238	11	0,75%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Global A SEK	1,48	21,86	16,30	13,50	14,85	7,89
ODIN Global B SEK	1,46	21,56	16,00	13,21	14,57	7,63
ODIN Global C SEK	1,42	20,96	15,44	12,66	13,76	6,68
ODIN Global D SEK	1,48	21,86	16,22	13,34	14,63	7,65
Index	5,05	24,30	17,35	12,92	14,65	6,51

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

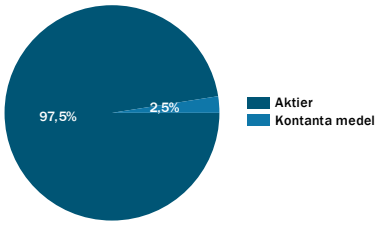
Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	15,77	13,19
Aktiv andel	92,60	

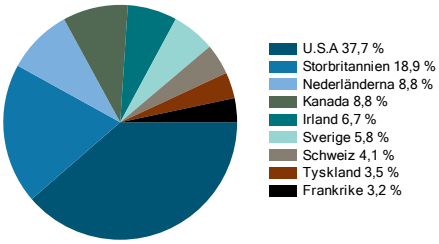
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

ODIN Global

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Informationsteknik	34,6 %	24,2 %
Industrivaror och tjänster	27,9 %	11,6 %
Finans	13,2 %	12,9 %
Hälsovård	11,4 %	13,0 %
Dagligvaror	4,1 %	7,0 %
Telekomoperatörer	3,9 %	6,5 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	2,4 %	10,4 %
Kraftförsörjning	0,0 %	2,8 %
Fastighet	0,0 %	2,7 %
Energi	0,0 %	4,6 %
Material	0,0 %	4,4 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	12 107 969
Bankmedel	285 504
Nettofordringar/skulder till	49 405
Upplupna avgifter	-9 728
Upplupna räntor/utdelningar	213
Övriga kortfristiga skulder	-7 638
Summa skulder och fondförmögenhet	12 425 726

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Constellation Software	2,5 %
Microsoft Corp	1,5 %
Burford Capital (US)	1,3 %
Alphabet C	1,3 %
SAP SE	1,2 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

FIRST REPUBLIC BANK	-3,0 %
Etsy Inc	-0,7 %
Beazley	-0,2 %
Thermo Fisher Scientific	-0,1 %
Dollar General Corp	0,0 %

10 största innehaven

Constellation Software	6,9 %
IMCD Group	5,2 %
Visa A	4,9 %
Judges Scientific	4,1 %
Roche Holding	4,1 %
Accenture A	3,9 %
Alphabet C	3,9 %
Thermo Fisher Scientific	3,8 %
Roper Technologies	3,8 %
Microsoft Corp	3,7 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN Global - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	320 000	86,25	335 963	295 585	-82 761	2,4	0,26
Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster					335 963	295 585	-82 761	2,4	
Dagligvaror									
Dollar General Corp	USD	New York	70 000	167,97	125 083	125 922	1 247	1,0	0,03
Kerry Group	EUR	Dublin	368 864	89,16	312 366	384 364	13 211	3,1	0,21
Totalt Dagligvaror					437 449	510 287	14 458	4,1	
Finans									
Beazley	GBP	London	5 005 848	584,00	205 306	397 929	135 060	3,2	0,74
Burford Capital (US)	USD	New York	3 050 000	12,17	321 935	397 524	3 878	3,2	1,39
HDFC Bank - ADR	USD	New York	534 263	69,91	255 493	400 007	71 350	3,2	0,03
Intercontinental Exchange	USD	New York	370 000	113,14	401 712	448 303	-12 905	3,6	0,07
Totalt Finans					1 184 446	1 643 764	197 383	13,2	
Hälsovård									
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	430 000	94,08	327 737	433 250	78 546	3,5	0,07
Roche Holding	CHF	Zürich Six	155 000	274,30	501 370	509 139	-54 017	4,1	0,02
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	85 761	518,67	386 482	476 381	14 454	3,8	0,02
Totalt Hälsovård					1 215 589	1 418 771	38 983	11,4	
Industrivaror och tjänster									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	2 600 000	134,45	155 729	346 389	173 320	2,8	0,05
DCC (GB)	GBP	London	737 784	4 427,00	497 001	444 584	-119 552	3,6	0,75
Diploma	GBP	London	990 000	2 988,00	137 217	402 653	209 105	3,2	0,74
IMCD Group	EUR	Amsterdam	420 471	131,30	312 884	645 220	229 542	5,2	0,74
Indutrade	SEK	Stockholm	761 599	242,50	49 676	183 007	123 214	1,5	0,21
Judges Scientific	GBP	London	407 726	9 260,00	162 436	513 919	266 673	4,1	6,17
Lifco	SEK	Stockholm	837 858	233,00	48 060	193 444	139 857	1,6	0,20
Volution Group	GBP	London	5 520 000	378,00	300 227	284 018	-53 471	2,3	2,80
Wolters Kluwer	EUR	Amsterdam	330 000	116,30	389 797	448 539	35 074	3,6	0,13
Totalt Industrivaror och tjänster					2 053 027	3 461 775	1 003 763	27,9	
Informationsteknik									
Accenture A	USD	New York	146 102	310,74	170 090	486 213	211 068	3,9	0,02
Constellation Software	CAD	Toronto	38 500	2 735,80	257 344	851 737	442 063	6,9	0,18
Dassault Systemes	EUR	Paris	847 525	40,57	281 568	401 850	88 878	3,2	0,06
Halma	GBP	London	1 123 083	2 272,00	152 163	347 325	137 316	2,8	0,30
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	125 000	341,93	211 944	457 742	193 014	3,7	0,00
Roper Technologies	USD	New York	91 107	478,11	207 430	466 496	173 258	3,8	0,09
SAP SE	EUR	Frankfurt	297 613	124,72	283 431	433 805	78 119	3,5	0,02
Topicus	CAD	Toronto	272 656	108,63	134 173	239 511	66 111	1,9	0,33
Visa A	USD	New York	238 881	237,39	442 949	607 307	87 994	4,9	0,01
Totalt Informationsteknik					2 141 093	4 291 986	1 477 821	34,5	
Telekomoperatörer									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	372 700	121,71	137 814	485 802	241 607	3,9	0,01
Totalt Telekomoperatörer					137 814	485 802	241 607	3,9	
Summa värdepapper					7 505 381	12 107 969	2 891 253	97,4	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Norden

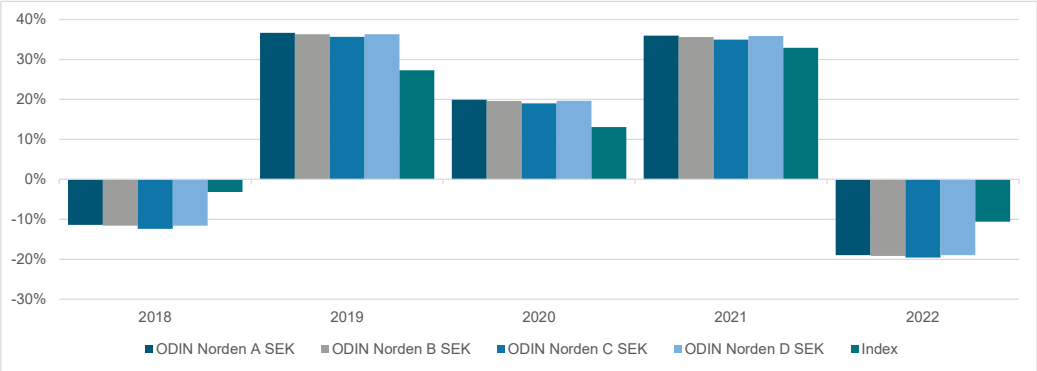
Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Vigdis Almestad, Atle Hauge
Fondens startdatum	1990-06-01
Jämförelseindex	VBCNKN
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Vigdis M. Almestad *Atle Hauge*

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN Norden A SEK	NO0010923899	216,02	44	0	0,75%
ODIN Norden B SEK	NO0010923915	212,44	189 348	40	1,00%
ODIN Norden C SEK	NO0010923931	4 496,84	121 599	542	1,50%
ODIN Norden D SEK	NO0010923956	213,62	3 000	1	0,75%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Norden A SEK	0,58	22,94	14,86	12,02	13,41	13,73
ODIN Norden B SEK	0,55	22,64	14,58	11,75	13,13	13,44
ODIN Norden C SEK	0,51	22,04	14,01	11,16	12,28	12,38
ODIN Norden D SEK	0,58	22,94	14,78	11,87	13,20	13,46
Index	2,23	21,27	14,56	11,14	13,02	10,41

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

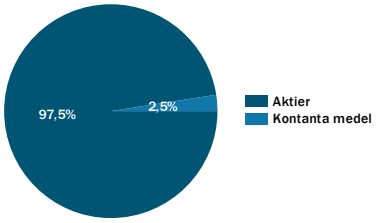
Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

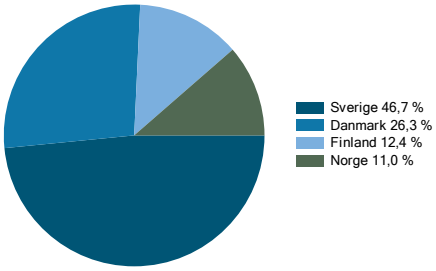
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	19,73	15,86
Aktiv andel	70,34	

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

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	39,9 %	30,7 %
Hälsovård	14,2 %	15,0 %
Finans	12,2 %	17,9 %
Informationsteknik	11,9 %	7,1 %
Dagligvaror	8,1 %	5,2 %
Material	5,4 %	6,9 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	4,0 %	5,5 %
Energi	1,9 %	4,7 %
Telekomoperatörer	0,0 %	2,8 %
Kraftförsörjning	0,0 %	2,1 %
Fastighet	0,0 %	2,1 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	21 005 906
Bankmedel	559 933
Nettofordringar/skulder till	71 727
Upplupna avgifter	-18 798
Upplupna räntor/utdelningar	2 479
Övriga kortfristiga skulder	-35 662
Summa skulder och fondförmögenhet	21 585 585

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Addtech B	2,2 %
Novo Nordisk B	1,8 %
DSV Panalpina	1,5 %
Instalco	0,9 %
Thule Group	0,9 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Axfood	-0,5 %
Neste	-0,2 %
Sampo A	-0,2 %
XXL	-0,2 %
Tryg	-0,1 %

10 största innehaven

Novo Nordisk B	8,5 %
Addtech B	5,3 %
DSV Panalpina	4,7 %
Munters Group	4,2 %
Hexagon B	4,0 %
Atlas Copco AB ser. B	3,7 %
Beijer Ref	3,4 %
Ringkjøbing Landbobank	3,4 %
Protector Forsikring	3,3 %
Indutrade	3,0 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN Norden - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Dometic Group	SEK	Stockholm	4 040 837	71,40	301 420	285 890	-29 926	1,3	1,26
Thule Group	SEK	Stockholm	1 722 024	317,00	186 564	540 914	367 204	2,5	1,63
XXL	NOK	Oslo	23 345 308	1,78	523 960	41 555	-482 406	0,2	6,02
Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster					1 011 944	868 359	-145 127	4,0	
Dagligvaror									
Axfood	SEK	Stockholm	1 680 602	228,70	237 632	380 856	142 185	1,8	0,78
Essity B	SEK	Stockholm	1 448 632	286,90	167 528	411 830	214 965	1,9	0,21
Olvi A	EUR	Helsinki	701 878	29,00	244 481	237 885	-36 682	1,1	3,39
SalMar	NOK	Oslo	791 035	432,90	386 623	342 439	-44 184	1,6	0,55
Schouw & Co	DKK	København	440 776	541,00	333 081	374 358	-22 408	1,7	1,73
Totalt Dagligvaror					1 369 344	1 747 368	253 876	8,1	
Energi									
Neste	EUR	Helsinki	984 557	35,35	299 258	406 759	51 185	1,9	0,13
Totalt Energi					299 258	406 759	51 185	1,9	
Finans									
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 261 885	165,20	84 071	704 063	619 993	3,3	5,17
Ringkjøbing Landbobank	DKK	København	476 293	977,50	298 791	730 908	322 570	3,4	1,73
Sampo A	EUR	Helsinki	1 303 871	41,18	287 104	627 520	193 540	2,9	0,26
Tryg	DKK	København	2 350 833	148,00	482 775	546 205	-7 967	2,5	0,37
Totalt Finans					1 152 741	2 608 697	1 128 135	12,1	
Hälsovård									
Addlife B	SEK	Stockholm	3 330 008	121,30	212 067	400 254	158 059	1,9	2,72
Coloplast B	DKK	København	188 978	853,00	125 504	253 065	82 633	1,2	0,09
Medistim	NOK	Oslo	1 180 000	279,00	195 187	329 220	134 033	1,5	6,43
Novo Nordisk B	DKK	København	1 057 863	1 098,40	554 173	1 824 156	956 343	8,5	0,05
Ossur	DKK	København	4 975 000	32,15	268 245	251 100	-56 856	1,2	1,18
Totalt Hälsovård					1 355 176	3 057 795	1 274 213	14,2	
Industrivaror och tjänster									
Addtech B	SEK	Stockholm	4 935 048	234,00	187 473	1 144 293	948 142	5,3	1,81
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 766 529	259,40	207 759	454 068	212 243	2,1	0,16
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	6 061 760	134,45	249 854	807 587	497 532	3,7	0,12
Beijer Ref	SEK	Stockholm	5 386 367	137,90	229 499	736 021	504 486	3,4	1,06
DSV Panalpina	DKK	København	443 073	1 441,50	337 193	1 002 679	501 249	4,6	0,20
Indutrade	SEK	Stockholm	2 684 955	242,50	80 868	645 177	508 413	3,0	0,74
Instalco	SEK	Stockholm	11 755 515	54,25	237 674	631 933	370 370	2,9	4,49
Kone B	EUR	Helsinki	629 106	48,01	164 309	352 990	86 064	1,6	0,12
Munters Group	SEK	Stockholm	7 394 326	122,50	327 700	897 562	556 828	4,2	4,01
NCC B	SEK	Stockholm	2 917 681	94,10	403 297	272 055	-147 410	1,3	2,92
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	6 266 728	102,25	90 606	634 942	551 575	2,9	0,31
Securitas B	SEK	Stockholm	6 306 227	88,54	448 528	553 272	74 983	2,6	1,10
Sweco B	SEK	Stockholm	3 609 849	118,60	129 468	424 232	284 277	2,0	0,99
Valmet	EUR	Helsinki	120 000	25,51	38 463	35 777	-2 484	0,2	0,07
Totalt Industrivaror och tjänster					3 132 692	8 592 587	4 946 270	39,8	
Informationsteknik									
Atea	NOK	Oslo	3 656 029	156,00	383 547	570 341	186 794	2,6	3,25
Bouvet	NOK	Oslo	5 807 586	64,90	233 103	376 912	143 809	1,7	5,59
Hexagon B	SEK	Stockholm	6 560 267	132,10	274 711	858 725	568 588	4,0	0,24
Netcompany Group	DKK	København	682 384	282,50	247 554	302 635	9 569	1,4	1,36
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	944 055	42,15	248 143	465 052	148 971	2,2	2,59
Totalt Informationsteknik					1 387 058	2 573 665	1 057 731	11,9	
Material									
Chr. Hansen Holding A/S	DKK	København	161 236	475,30	116 947	120 310	-13 717	0,6	0,12
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 563 678	30,04	290 151	548 977	142 616	2,5	1,45
SP Group	DKK	København	1 159 307	264,50	338 720	481 389	67 160	2,2	9,28
Totalt Material					745 819	1 150 676	196 059	5,3	
Summa värdepapper					10 454 032	21 005 906	8 762 342	97,3	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Norge

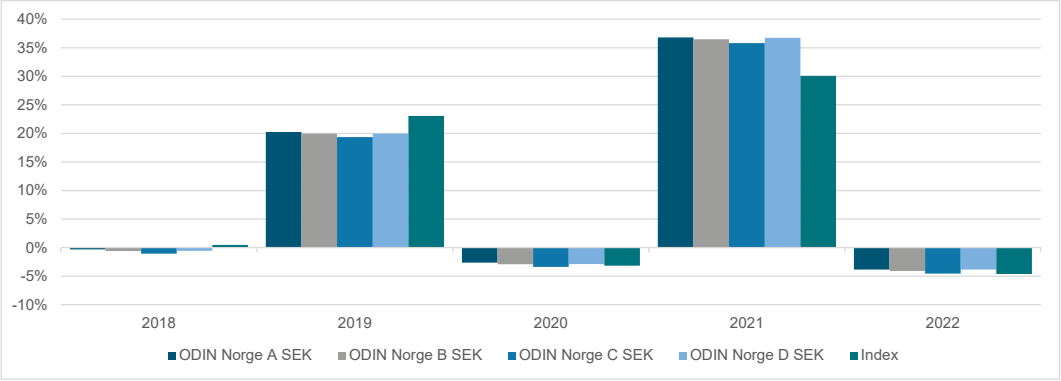
Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Atle Hauge, Vigdis Almestad
Fondens startdatum	1992-06-26
Jämförelseindex	OSEFX
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Atle Hauge *Vigdis M. Almestad*

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN Norge A SEK	NO0010924004	219,17	50	0	0,75%
ODIN Norge B SEK	NO0010924020	214,88	11 052	2	1,00%
ODIN Norge C SEK	NO0010924046	5 114,95	39 645	201	1,50%
ODIN Norge D SEK	NO0010924061	216,22	17 220	4	0,75%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Norge A SEK	4,08	7,29	19,03	6,61	10,83	15,14
ODIN Norge B SEK	4,06	7,02	18,73	6,34	10,55	14,85
ODIN Norge C SEK	4,01	6,49	18,15	5,82	9,78	13,83
ODIN Norge D SEK	4,08	7,29	18,95	6,46	10,61	14,87
Index	3,27	2,41	14,81	4,62	8,61	10,58

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

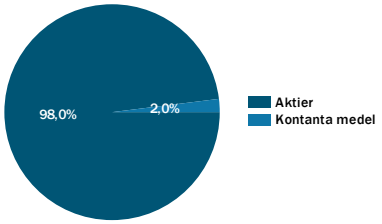
Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	20,27	21,55
Aktiv andel	45,98	

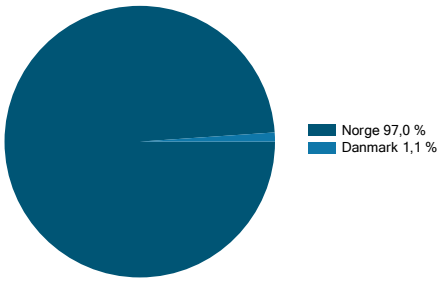
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

ODIN Norge

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Energi	25,9 %	24,0 %
Finans	16,6 %	17,0 %
Dagligvaror	15,4 %	13,9 %
Industrivaror och tjänster	13,4 %	15,8 %
Informationsteknik	9,8 %	4,4 %
Material	9,8 %	12,4 %
Telekomoperatörer	6,4 %	9,3 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	0,7 %	1,2 %
Kraftförsörjning	0,0 %	0,9 %
Fastighet	0,0 %	0,3 %
Hälsovård	0,0 %	0,7 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	9 985 733
Bankmedel	216 483
Nettofordringar/skulder till	1 414
Upplupna avgifter	-8 187
Upplupna räntor/utdelningar	494
Övriga kortfristiga skulder	-8 945
Summa skulder och fondförmögenhet	10 186 993

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Kitron	2,0 %
Subsea 7	1,1 %
Atea	0,9 %
Veidekke	0,8 %
Kongsberg Gruppen	0,5 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Aker BP	-1,0 %
Equinor	-0,7 %
Lerøy Seafood Group	-0,6 %
Elektroimportøren	-0,6 %
Gjensidige Forsikring	-0,3 %

10 största innehaven

Subsea 7	7,3 %
Equinor	6,9 %
Aker BP	6,4 %
Kitron	5,7 %
Borregaard	5,6 %
Orkla A	4,6 %
Kongsberg Gruppen	4,2 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	4,1 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,0 %
DNB	4,0 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN Norge - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Elektroimportøren	NOK	Oslo	2 469 012	20,30	161 510	50 121	-111 389	0,5	9,22
XXL	NOK	Oslo	11 855 517	1,78	324 334	21 103	-303 231	0,2	3,06
Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster					485 844	71 224	-414 620	0,7	
Dagligvaror									
Bakkafrost	NOK	Oslo	169 003	642,00	93 096	108 500	15 404	1,1	0,29
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	4 263 903	40,72	231 831	173 626	-58 205	1,7	0,72
Måsøval	NOK	Oslo	9 907 218	30,90	344 440	306 133	-38 307	3,0	8,09
Mowi	NOK	Oslo	1 755 381	170,20	190 478	298 766	108 288	2,9	0,34
Orkla A	NOK	Oslo	6 071 102	77,10	507 046	468 082	-38 964	4,6	0,61
SalMar	NOK	Oslo	492 783	432,90	217 627	213 326	-4 301	2,1	0,34
Totalt Dagligvaror					1 584 517	1 568 433	-16 084	15,4	
Energi									
Aker BP	NOK	Oslo	2 607 974	251,80	635 255	656 688	21 433	6,4	0,41
Equinor	NOK	Oslo	2 258 107	312,10	358 739	704 755	346 016	6,9	0,07
Subsea 7	NOK	Oslo	5 556 442	133,65	566 814	742 618	175 805	7,3	1,83
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	1 660 555	159,70	225 786	265 191	39 405	2,6	1,33
Vår Energi	NOK	Oslo	9 076 385	29,19	243 990	264 940	20 950	2,6	0,36
Totalt Energi					2 030 583	2 634 192	603 608	25,9	
Finans									
DNB	NOK	Oslo	2 024 415	200,70	230 939	406 300	175 361	4,0	0,13
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 400 972	171,80	158 164	240 687	82 523	2,4	0,28
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Oslo	871 218	130,00	69 488	113 258	43 770	1,1	0,75
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	2 969 542	141,00	154 181	418 705	264 524	4,1	2,06
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3 155 646	130,10	166 202	410 550	244 348	4,0	1,23
Sparebanken Vest, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	1 008 521	103,00	55 362	103 878	48 515	1,0	0,92
Totalt Finans					834 336	1 693 378	859 042	16,6	
Industrivaror och tjänster									
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	877 276	488,20	78 511	428 286	349 775	4,2	0,50
Multiconsult	NOK	Oslo	2 621 242	154,00	230 024	403 671	173 648	4,0	9,47
Tomra Systems	NOK	Oslo	1 194 876	172,50	36 664	206 116	169 452	2,0	0,40
Veidekke	NOK	Oslo	2 860 882	115,00	241 781	329 001	87 221	3,2	2,12
Totalt Industrivaror och tjänster					586 979	1 367 075	780 096	13,4	
Informationsteknik									
Atea	NOK	Oslo	2 191 692	156,00	151 963	341 904	189 941	3,4	1,95
Bouvet	NOK	Oslo	1 270 570	64,90	44 970	82 460	37 490	0,8	1,22
Kitron	NOK	Oslo	13 287 652	43,55	267 331	578 677	311 347	5,7	6,70
Totalt Informationsteknik					464 263	1 003 041	538 778	9,8	
Material									
Borregaard	NOK	Oslo	3 581 243	158,80	260 513	568 701	308 189	5,6	3,58
Norsk Hydro	NOK	Oslo	1 468 062	63,80	90 313	93 662	3 349	0,9	0,07
Yara International	NOK	Oslo	891 130	379,00	297 077	337 738	40 661	3,3	0,35
Totalt Material					647 903	1 000 102	352 199	9,8	
Telekomoperatörer									
Schibsted	NOK	Oslo	1 249 765	188,25	170 302	235 268	64 966	2,3	0,53
Schibsted B	NOK	Oslo	995 787	177,80	266 356	177 051	-89 305	1,7	0,43
Telenor	NOK	Oslo	2 168 838	108,80	312 974	235 970	-77 005	2,3	0,15
Totalt Telekomoperatörer					749 632	648 289	-101 344	6,4	
Summa värdepapper					7 384 058	9 985 733	2 601 676	98,0	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Small Cap

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	**Jonathan Schönbäck, Hans Christian Bratterud, Carolina Ahnemark**
Fondens startdatum	**2020-01-28**
Jämförelseindex	**Carnegie Small Cap - SEK**
Köp/säljavgift	**0%**
Andelsklasser	**Ja**

Jonathan Schönbäck Hans Christian Bratterud Carolina Ahnemark

	Fondförmögenhet, tkr *		
Fond	2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	8	7	11
ODIN Small Cap A NOK	455 419	410 766	880 224
ODIN Small Cap A SEK	2 298 779	1 917 073	3 560 938
ODIN Small Cap B EUR	8	7	11
ODIN Small Cap B NOK	208 935	191 382	335 310
ODIN Small Cap B SEK	16 556	9 764	20 503
ODIN Small Cap C EUR	1 900	1 127	1 201
ODIN Small Cap C NOK	280 771	270 514	586 651
ODIN Small Cap C SEK	726 790	541 210	1 010 914
ODIN Small Cap D EUR	8	7	11
ODIN Small Cap D NOK	261 453	224 659	382 372
ODIN Small Cap D SEK	22 800	17 183	30 296
ODIN Small Cap E EUR	8	7	11
ODIN Small Cap E NOK	18	15	24
ODIN Small Cap E SEK	17	15	23
ODIN Small Cap U EUR	8	7	11
ODIN Small Cap U NOK	8	7	11
ODIN Small Cap U SEK	2 492	2 224	3 647

	Antal andelar, tkr *		
Fond	2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	0	0	0
ODIN Small Cap A NOK	2 710	2 823	3 802
ODIN Small Cap A SEK	13 679	13 175	15 379
ODIN Small Cap B EUR	0	0	0
ODIN Small Cap B NOK	1 254	1 325	1 455
ODIN Small Cap B SEK	99	68	89
ODIN Small Cap C EUR	24	17	11
ODIN Small Cap C NOK	1 715	1 902	2 572
ODIN Small Cap C SEK	4 437	3 802	4 429
ODIN Small Cap D EUR	0	0	0
ODIN Small Cap D NOK	1 556	1 544	1 651
ODIN Small Cap D SEK	136	118	131
ODIN Small Cap E EUR	0	0	0
ODIN Small Cap E NOK	0	0	0
ODIN Small Cap E SEK	0	0	0
ODIN Small Cap U EUR	0	0	0
ODIN Small Cap U NOK	0	0	0
ODIN Small Cap U SEK	34	34	34

	Andelskurs *		
Fond	2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	6,68	6,14	10,60
ODIN Small Cap A NOK	166,55	137,80	225,10
ODIN Small Cap A SEK	168,06	145,51	231,54
ODIN Small Cap B EUR	6,66	6,13	10,59
ODIN Small Cap B NOK	165,14	136,78	224,07
ODIN Small Cap B SEK	166,61	144,46	230,45
ODIN Small Cap C EUR	6,61	6,09	10,58
ODIN Small Cap C NOK	162,21	134,70	221,75
ODIN Small Cap C SEK	163,80	142,34	228,23
ODIN Small Cap D EUR	6,68	6,14	10,60
ODIN Small Cap D NOK	166,53	137,78	225,11
ODIN Small Cap D SEK	168,04	145,49	231,51
ODIN Small Cap E EUR	6,70	6,15	10,60
ODIN Small Cap E NOK	167,38	138,39	225,76
ODIN Small Cap E SEK	168,92	146,15	232,20
ODIN Small Cap U EUR	6,30	5,96	10,60
ODIN Small Cap U NOK	73,58	62,76	105,57
ODIN Small Cap U SEK	74,18	66,21	108,59

	Utdelning per andel, kr *		
Fond	2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	-	-	-
ODIN Small Cap A SEK	-	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	-	-	-
ODIN Small Cap B SEK	-	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	-	-	-
ODIN Small Cap C SEK	-	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	-	-	-
ODIN Small Cap D SEK	-	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-	-	-
ODIN Small Cap E SEK	-	-	-
ODIN Small Cap U EUR	0,20	0,03	-
ODIN Small Cap U NOK	2,32	0,03	-
ODIN Small Cap U SEK	2,30	2,39	-

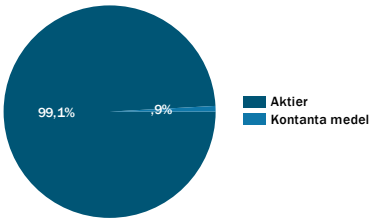
	Totalavkastning, % *		
Fond	2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	8,83	-42,04	5,60
ODIN Small Cap A NOK	20,86	-38,79	50,00
ODIN Small Cap A SEK	15,50	-37,16	61,10
ODIN Small Cap B EUR	8.70	-42.13	5.60
ODIN Small Cap B NOK	20,73	-38,96	49,70
ODIN Small Cap B SEK	15,33	-37,31	60,70
ODIN Small Cap C EUR	8,44	-42,44	5,50
ODIN Small Cap C NOK	20,42	-39,26	49,00
ODIN Small Cap C SEK	15,07	-37,63	60,00
ODIN Small Cap D EUR	8,83	-42,04	5,60
ODIN Small Cap D NOK	20,87	-38,79	50,00
ODIN Small Cap D SEK	15,50	-37,16	61,10
ODIN Small Cap E EUR	8,91	-41,96	5,70
ODIN Small Cap E NOK	20,95	-38,70	50,30
ODIN Small Cap E SEK	15,58	-37,06	61,30
ODIN Small Cap U EUR	5,57	-43,70	5,60
ODIN Small Cap U NOK	17,24	-40,55	7,90
ODIN Small Cap U SEK	12,03	-39,03	8,60
Index EUR	-1,57	-36,77	3,40
Index NOK	9,31	-33,23	27,70
Index SEK	4,46	-31,44	37,10

	Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % *		
Fond	2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR			
ODIN Small Cap A NOK	-2,81	-4,0	
ODIN Small Cap A SEK	-2,06	0,8	
ODIN Small Cap B EUR			
ODIN Small Cap B NOK	-3,05	-4,2	
ODIN Small Cap B SEK	-2,31	0,5	
ODIN Small Cap C EUR			
ODIN Small Cap C NOK	-3,53	-4,7	
ODIN Small Cap C SEK	-2,79	0,0	
ODIN Small Cap D EUR			
ODIN Small Cap D NOK	-2,82	-4,0	
ODIN Small Cap D SEK	-2,06	0,8	
ODIN Small Cap E EUR			
ODIN Small Cap E NOK	-2,67	-3,9	
ODIN Small Cap E SEK	-1,92	0,9	
ODIN Small Cap U EUR			
ODIN Small Cap U NOK			
ODIN Small Cap U SEK			

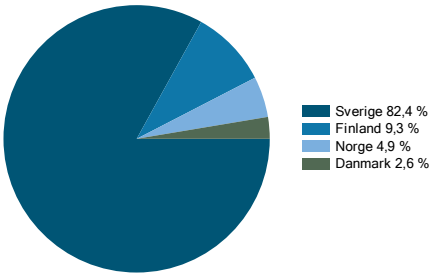
* Startdatum EUR klasser = 27.10.2021
* Startdatum U klasser = 27.10.2021

ODIN Small Cap

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	35,3 %	9,1 %
Informationsteknik	28,5 %	31,1 %
Hälsovård	11,5 %	13,5 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	7,5 %	10,4 %
Telekomoperatörer	6,3 %	8,1 %
Fastighet	5,6 %	2,7 %
Finans	3,6 %	9,8 %
Material	0,9 %	2,6 %
Energi	0,0 %	4,1 %
Dagligvaror	0,0 %	6,2 %
Kraftförsörjning	0,0 %	2,6 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	4 218 320
Bankmedel	58 852
Nettofordringar/skulder till	4 224
Upplupna avgifter	-3 310
Upplupna räntor/utdelningar	212
Övriga kortfristiga skulder	-2 321
Summa skulder och fondförmögenhet	4 275 978

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Bufab	1,7 %
Fortnox	1,5 %
Hemnet	1,5 %
OEM Intl B	1,5 %
NCAB Group	1,4 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Chemometec	-1,2 %
Coor Service Management	-0,4 %
Alm Equity	-0,4 %
Bravida Holding	-0,1 %
Admicom	-0,1 %

10 största innehaven

NCAB Group	4,9 %
CTT Systems	4,8 %
Vaisala Corporation A	4,7 %
Absolent Group	4,3 %
OEM Intl B	4,1 %
Medistim	4,0 %
MIPS	3,8 %
Hemnet	3,7 %
Thule Group	3,7 %
Avanza Bank Holding	3,6 %

ODIN Forvaltning är registrerad i Norge och är reglerade av Finanstilsynet, fonden är registrerad i Sverige och står under tillsyn av Finansinspektionen.

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

Bokslut

Balansräkning	2023	2022
Tillgångar		
Fondens värdepapperstillgångar		
Aktier / räntebärende värdepapper	4 218 320	3 544 922
Upplumna, icke mottagna intäkter	4 272	3 791
Andra fordringar	167	413
Bankmedel	58 852	85 776
Summa tilgångar	**4 281 611**	**3 634 902**
Skulder		
Upplumna kostnader och förutbetalda Intäkter	5 633	48 931
Fondförmögenhet	**4 275 978**	**3 585 971**

Fond	Förvaltningsavgift, % 2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap A NOK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	0,50	1,00	1,00
ODIN Small Cap B NOK	0,50	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	0,50	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	0,75	1,50	1,50
ODIN Small Cap C NOK	0,75	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	0,75	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap D NOK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,30	0,60	0,60
ODIN Small Cap E NOK	0,30	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,30	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap U NOK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap U SEK	0,38	0,75	0,75
Ersättning till förvaltningsinstitutet	-	-	-
Transaksjonskostnader, tkr		3 258,00	3 597,00
Transaksjonskostnader %		0,09	0,09

Fond	Förvaltningskostnad för engångsköp 10 000 kr 2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	37,5	75	75
ODIN Small Cap A NOK	37,5	75	75
ODIN Small Cap A SEK	37,5	75	75
ODIN Small Cap B EUR	50	100	100
ODIN Small Cap B NOK	50	100	100
ODIN Small Cap B SEK	50	100	100
ODIN Small Cap C EUR	75	150	150
ODIN Small Cap C NOK	75	150	150
ODIN Small Cap C SEK	75	150	150
ODIN Small Cap D EUR	37,5	75	75
ODIN Small Cap D NOK	37,5	75	75
ODIN Small Cap D SEK	37,5	75	75
ODIN Small Cap E EUR	30	60	60
ODIN Small Cap E NOK	30	60	60
ODIN Small Cap E SEK	30	60	60
ODIN Small Cap U EUR	37,5	75	75
ODIN Small Cap U NOK	37,5	75	75
ODIN Small Cap U SEK	37,5	75	75

Fond	Årlig avgift, % 2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	0,75

Fond	Löpande sparande 100 kr 2023-06-30	2022-12.31	2021-12-31
ODIN Small Cap A EUR	4,5	9	9
ODIN Small Cap A NOK	4,5	9	9
ODIN Small Cap A SEK	4,5	9	9
ODIN Small Cap B EUR	6	12	12
ODIN Small Cap B NOK	6	12	12
ODIN Small Cap B SEK	6	12	12
ODIN Small Cap C EUR	9	18	18
ODIN Small Cap C NOK	9	18	18
ODIN Small Cap C SEK	9	18	18
ODIN Small Cap D EUR	4,5	9	9
ODIN Small Cap D NOK	4,5	9	9
ODIN Small Cap D SEK	4,5	9	9
ODIN Small Cap E EUR	3,6	7,2	7,2
ODIN Small Cap E NOK	3,6	7,2	7,2
ODIN Small Cap E SEK	3,6	7,2	7,2
ODIN Small Cap U EUR	4,5	9	9
ODIN Small Cap U NOK	4,5	9	9
ODIN Small Cap U SEK	4,5	9	9

Fond	Aktiv risk, % 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Small Cap A EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap A NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap A SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap B EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap B NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap B SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap C EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap C NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap C SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap D EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap D NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap D SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap E EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap E NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap E SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap U EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap U NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap U SEK	9,2	7,7

Fond	Totalrisk för jamförelsesindex, % 30/06/2023	31/12/2022
ODIN Small Cap U EUR	28,7	20,5
ODIN Small Cap U NOK	26,3	20,5
ODIN Small Cap U SEK	25,9	20,5

* Startdatum EUR klasser = 27.10.2021
* Startdatum U klasser = 27.10.2021

Fond	Totalrisk, % 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Small Cap A EUR		
ODIN Small Cap A NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap A SEK	27,6	21,3
ODIN Small Cap B EUR		
ODIN Small Cap B NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap B SEK	27,6	21,3
ODIN Small Cap C EUR		
ODIN Small Cap C NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap C SEK	27,6	21,3
ODIN Small Cap D EUR		
ODIN Small Cap D NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap D SEK	27,6	21,3
ODIN Small Cap E EUR		
ODIN Small Cap E NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap E SEK	27,6	21,3

ODIN Small Cap - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
MIPS	SEK	Stockholm	300 000	536,60	125 533	160 980	35 447	3,8	1,14
Thule Group	SEK	Stockholm	500 000	317,00	145 221	158 500	13 279	3,7	0,47
Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster					270 754	319 480	48 726	7,5	
Finans									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	700 000	219,10	148 017	153 370	5 353	3,6	0,45
Totalt Finans					148 017	153 370	5 353	3,6	
Hälsovård									
Chemometec	DKK	København	150 000	468,60	148 475	111 359	-46 336	2,6	0,86
MedCap	SEK	Stockholm	400 000	271,50	76 259	108 600	32 341	2,5	2,70
Medistim	NOK	Oslo	600 000	279,00	211 685	168 937	-41 008	4,0	3,27
Sectra B	SEK	Stockholm	300 000	180,20	31 538	54 060	22 522	1,3	0,15
SwedenCare	SEK	Stockholm	1 300 000	38,22	104 996	49 686	-55 310	1,2	0,82
Totalt Hälsovård					572 952	492 643	-87 790	11,5	
Industrivaror och tjänster									
Absolent Group	SEK	Stockholm	450 000	408,00	190 449	183 600	-6 849	4,3	3,97
Bergman & Beving B	SEK	Stockholm	600 000	172,00	86 969	103 200	16 231	2,4	2,19
Bravida Holding	SEK	Stockholm	1 400 000	104,00	155 283	145 600	-9 683	3,4	0,69
Bufab	SEK	Stockholm	400 000	368,60	93 249	147 440	54 191	3,4	1,05
Coor Service Management	SEK	Stockholm	1 900 000	52,90	152 283	100 510	-51 773	2,4	1,98
CTT Systems	SEK	Stockholm	970 000	212,00	187 116	205 640	18 524	4,8	7,74
Engcon B	SEK	Stockholm	1 100 000	95,50	51 026	105 050	54 024	2,5	0,72
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	1 622 380	76,60	98 622	124 274	25 653	2,9	2,93
Nimbus Group	SEK	Stockholm	1 925 000	34,50	113 021	66 413	-46 609	1,6	9,03
OEM Intl B	SEK	Stockholm	1 800 000	98,10	99 603	176 580	76 977	4,1	1,29
Troax Group A	SEK	Stockholm	700 000	211,80	118 801	148 260	29 459	3,5	1,17
Totalt Industrivaror och tjänster					1 346 422	1 506 567	160 144	35,2	
Informationsteknik									
Admicom	EUR	Helsinki	240 000	40,85	193 037	115 618	-92 235	2,7	4,81
Fortnox	SEK	Stockholm	1 400 000	63,46	67 382	88 844	21 462	2,1	0,23
HANZA	SEK	Stockholm	500 000	94,50	47 081	47 250	169	1,1	1,27
HMS Networks	SEK	Stockholm	250 000	533,50	66 132	133 375	67 243	3,1	0,53
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	1 060 000	138,40	92 937	146 704	53 767	3,4	0,51
Lemonsoft	EUR	Helsinki	850 000	7,96	123 205	79 791	-54 375	1,9	4,58
Lime Technologies	SEK	Stockholm	550 000	271,50	117 892	149 325	31 433	3,5	4,14
NCAB Group	SEK	Stockholm	2 500 000	84,00	65 634	210 000	144 366	4,9	1,34
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	400 000	42,15	182 235	198 828	-2 570	4,6	1,10
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	80 000	545,50	19 152	43 640	24 488	1,0	0,21
Totalt Informationsteknik					974 687	1 213 375	193 749	28,4	
Material									
Borregaard	NOK	Oslo	250 000	158,80	25 554	40 065	15 124	0,9	0,25
Totalt Material					25 554	40 065	15 124	0,9	
Fastighet									
Alm Equity	SEK	Stockholm	160 000	430,00	104 280	68 800	-35 480	1,6	0,64
Catena	SEK	Stockholm	100 000	394,40	41 220	39 440	-1 780	0,9	0,20
Wihlborgs	SEK	Stockholm	1 500 000	78,05	123 060	117 075	-5 985	2,7	0,49
Totalt Fastighet					268 561	225 315	-43 246	5,3	
Telekomoperatörer									
Bredband 2	SEK	Stockholm	87 000 000	1,24	144 709	107 706	-37 003	2,5	9,09
Hemnet	SEK	Stockholm	850 000	188,00	125 156	159 800	34 644	3,7	0,86
Totalt Telekomoperatörer					269 865	267 506	-2 359	6,3	
Summa värdepapper					3 876 813	4 218 320	289 701	98,7	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

Förvaltarkommentar:

ODIN Small Cap hade under det första halvåret 2023 en avkastning på 14,7 procent. Jämförelseindex hade under samma period en avkastning på 4,5 procent. Fonden har därmed uppvisat en väsentligt bättre avkastning än index hittills i år. Fonden hade SEK 590 538 304 i inflöden och SEK 454 075 243 i utflöden, vilket gav en positiv nettoteckning på SEK 136 463 061.

Det första halvåret 2023 har präglats av en volatil marknad som i stor utsträckning drivits av rörelserna i de långa räntorna. I början av året utvecklades marknaden starkt drivet av en förväntan om snabbt avtagande inflation, och därmed sänkta långräntor, men då inflationssiffrorna fortsatte att vara höga så avtog entusiasmen på börsen. Den svenska börsen har även präglats av oron kring eventuell anslutning till NATO och därmed det säkerhetspolitiska läget.

ODIN Small Cap har en betydligt högre andel mindre småbolag än jämförelseindex, som ofta uppvisar lite större kursrörelser än större bolag. Eftersom de två rapportperioderna i år har varit bra så har många av innehaven utvecklats starkt under det första halvåret 2023. Generellt består fonden av många välskötta och välkapitaliserade bolag så balansräkningsriskerna har varit relativt låga i en period då det varit ett stort fokus i marknaden. På lång sikt tror vi fortfarande att våra välskötta bolag har bättre förutsättningar för att skapa långsiktiga övervärden än många andra noterade bolag som i vissa fall inte uppvisar vinster eller har betydande risker i balansräkningen.

Vi har också haft en högre andel tillväxtbolag som både växer organiskt och via förvärv och dessa är känsligare värderingsmässigt för rörelser i långa räntor. Rörelserna i räntorna kan därmed påverka avkastningen på kort sikt när värderingen snabbt förändras, även om bolagen fortsätter att uppvisa en fin lönsam tillväxt över lång tid. Således kan det bli lite volatilare under kortare perioder. På lång sikt så är det dock värdeskapandet i bolagen som är det centrala och inte hur värderingsmultiplar rör sig. Vi är övertygade om att vi därmed har positionerat fonden för det mest relevanta, nämligen den långsiktiga avkastningen.

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

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

ODIN Sverige

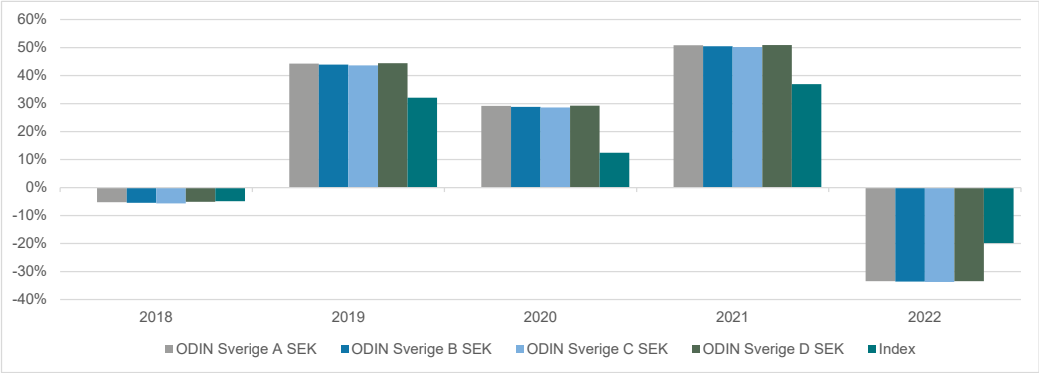
Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Hans Christian Bratterud, Jonathan Schönbäck, Carolina Ahnemark
Fondens startdatum	1994-10-31
Jämförelseindex	SBXCAP
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Jonathan Schönbäck Hans Christian Bratterud Carolina Ahnemark

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN Sverige A SEK	NO0010924723	261,75	15 788 883	4 095	0,75%
ODIN Sverige B SEK	NO0010924749	256,82	144 241	37	1,00%
ODIN Sverige C SEK	NO0010924764	8 776,76	662 392	5 761	1,20%
ODIN Sverige D SEK	NO0010924780	261,36	139 512	36	0,75%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Sverige A SEK	-1,21	11,42	13,03	12,79	15,93	17,73
ODIN Sverige B SEK	-1,23	11,15	12,75	12,51	15,64	17,43
ODIN Sverige C SEK	-1,25	10,93	12,53	12,29	15,19	16,51
ODIN Sverige D SEK	-1,21	11,43	13,07	12,85	15,84	17,51
Index	1,92	22,94	12,49	10,56	11,38	11,49

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

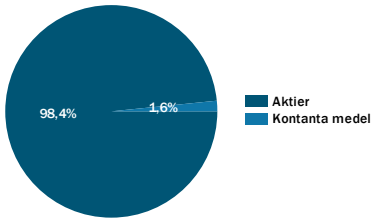
Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

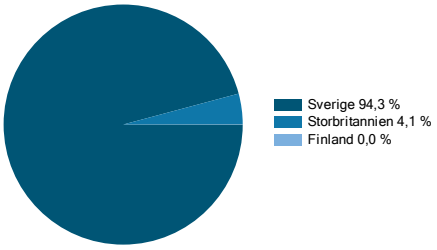
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	24,97	19,73
Aktiv andel	69,96	

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

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	48,4 %	39,6 %
Informationsteknik	15,5 %	8,8 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	9,3 %	8,9 %
Hälsovård	9,0 %	6,2 %
Dagligvaror	6,0 %	3,6 %
Telekomoperatörer	5,3 %	2,7 %
Fastighet	2,7 %	3,8 %
Finans	2,2 %	21,2 %
Material	0,0 %	5,0 %
Energi	0,0 %	0,1 %
Kraftförsörjning	0,0 %	0,1 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	16 733 443
Bankmedel	293 655
Nettofordringar/skulder till	40 827
Upplupna avgifter	-14 793
Upplupna räntor/utdelningar	967
Övriga kortfristiga skulder	-43 850
Summa skulder och fondförmögenhet	17 010 249

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Hemnet	1,5 %
Atlas Copco AB ser. B	1,5 %
Addtech B	1,4 %
AQ Group	1,2 %
Beijer Alma B	1,2 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Embracer Group B	-1,6 %
Sinch	-1,2 %
Biotage AB	-0,9 %
Cint Group	-0,9 %
Byggmax Group	-0,7 %

10 största innehaven

Atlas Copco AB ser. B	7,8 %
ASSA ABLOY AB ser. B	7,4 %
Hexagon B	5,4 %
Essity B	4,5 %
Hemnet	4,1 %
Beijer Alma B	4,1 %
Astra Zeneca (SEK)	4,1 %
AQ Group	3,9 %
Electrolux Professional B	3,9 %
Addtech B	3,7 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN Sverige - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Byggmax Group	SEK	Stockholm	5 800 000	28,94	333 983	166 325	-175 575	1,0	9,89
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	768 201	745,00	647 050	567 102	-75 208	3,3	2,19
MIPS	SEK	Stockholm	700 000	536,60	241 890	372 202	114 766	2,2	2,67
Thule Group	SEK	Stockholm	1 500 000	317,00	299 870	471 173	171 755	2,8	1,42
Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster					1 522 793	1 576 801	35 738	9,3	
Dagligvaror									
Axfood	SEK	Stockholm	1 100 000	228,70	227 564	249 281	23 477	1,5	0,51
Essity B	SEK	Stockholm	2 700 000	286,90	707 113	767 581	53 070	4,5	0,38
Totalt Dagligvaror					934 677	1 016 862	76 548	6,0	
Finans									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	1 700 000	219,10	326 407	369 081	30 049	2,2	1,09
Totalt Finans					326 407	369 081	30 049	2,2	
Hälsovård									
Addlife B	SEK	Stockholm	3 750 000	121,30	139 963	450 736	313 645	2,6	3,06
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	450 000	1 546,50	584 988	689 592	88 281	4,1	0,03
Biotage AB	SEK	Stockholm	3 000 000	133,90	337 351	398 045	44 140	2,3	3,74
Totalt Hälsovård					1 062 303	1 538 372	446 066	9,0	
Industrivaror och tjänster									
Addtech B	SEK	Stockholm	2 750 000	234,00	30 750	637 644	538 764	3,7	1,01
AQ Group	SEK	Stockholm	1 596 220	426,50	352 872	674 593	312 293	4,0	8,73
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	4 900 000	259,40	1 107 977	1 259 493	138 289	7,4	0,44
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	10 000 000	134,45	945 368	1 332 265	349 536	7,8	0,20
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	3 100 000	226,00	260 448	694 225	388 821	4,1	5,14
Beijer Ref	SEK	Stockholm	3 000 000	137,90	131 143	409 935	281 995	2,4	0,59
Electrolux Professional B	SEK	Stockholm	11 500 000	58,35	675 334	664 919	-1 339	3,9	4,00
Epiroc A	SEK	Stockholm	1 497 889	204,00	318 909	302 789	-5 606	1,8	0,12
Indutrade	SEK	Stockholm	1 600 000	242,50	178 327	384 469	207 205	2,3	0,44
Lifco	SEK	Stockholm	2 150 000	233,00	132 282	496 391	360 082	2,9	0,51
Munters Group	SEK	Stockholm	5 000 000	122,50	256 750	606 926	339 182	3,6	2,71
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	4 700 000	102,25	167 470	476 202	303 965	2,8	0,23
Sweco B	SEK	Stockholm	2 500 000	118,60	62 186	293 802	212 229	1,7	0,69
Totalt Industrivaror och tjänster					4 619 815	8 233 653	3 425 417	48,4	
Informationsteknik									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	4 720 000	83,80	118 654	391 937	266 485	2,3	3,51
Fortnox	SEK	Stockholm	3 800 000	63,46	181 287	238 954	42 933	1,4	0,62
Hexagon B	SEK	Stockholm	7 000 000	132,10	501 007	916 285	413 897	5,4	0,26
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	3 800 000	138,40	71 200	521 134	437 071	3,1	1,82
Sinch	SEK	Stockholm	13 500 000	24,29	957 975	324 864	-633 942	1,9	1,60
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	450 000	545,50	91 790	243 241	148 770	1,4	1,20
Totalt Informationsteknik					1 921 912	2 636 415	675 214	15,5	
Fastighet									
Sagax B	SEK	Stockholm	2 144 785	212,80	275 027	452 257	198 838	2,7	0,48
Totalt Fastighet					275 027	452 257	198 838	2,7	
Telekomoperatörer									
Embracer Group B	SEK	Stockholm	8 000 000	26,67	572 359	211 418	-359 753	1,2	0,64
Hemnet	SEK	Stockholm	3 750 000	188,00	533 762	698 585	142 988	4,1	3,81
Totalt Telekomoperatörer					1 106 121	910 003	-216 765	5,3	
Summa värdepapper					11 769 054	16 733 443	4 671 105	98,4	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN USA

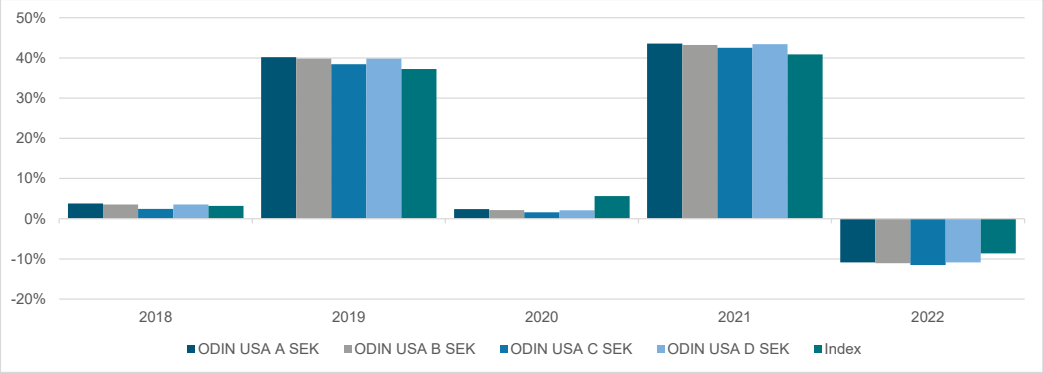
Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Robin Øvrebø, Harald Nissen
Fondens startdatum	2016-10-31
Jämförelseindex	MSEGUSUN
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Robin Øvrebø *Harald Nissen*

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 SEK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 SEK mill.	Förvaltningsavgift
ODIN USA A SEK	N00010924806	300,38	40	0	0,75%
ODIN USA B SEK	N00010924822	296,30	41	0	1,00%
ODIN USA C SEK	N00010924848	281,44	89 125	25	1,50%
ODIN USA D SEK	N00010924863	297,06	2 070	1	0,75%

Årlig avkastning % - SEK



Historisk avkastning % - SEK

	Senaste mnd	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN USA A SEK	5,24	25,26	17,19	14,54		16,40
ODIN USA B SEK	5,22	24,95	16,91	14,27		16,11
ODIN USA C SEK	5,17	24,34	16,33	13,52		15,26
ODIN USA D SEK	5,24	25,26	17,11	14,38		16,20
Index	5,71	24,01	19,05	15,72		16,09

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklasses förvaltningsavgift.

Riskmätning 2023-06-30

1	2	3	4	5	6	7

Lägre risk — Högre risk

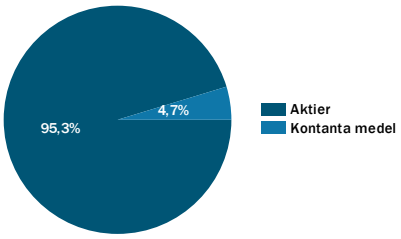
Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	14,29	14,60
Aktiv andel	85,13	

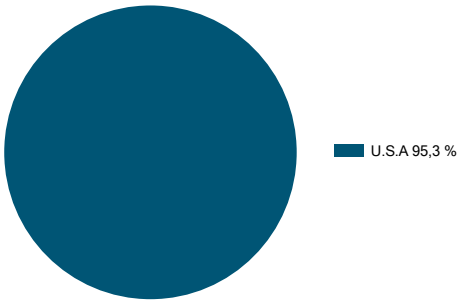
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

ODIN USA

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %*



Sektorfördelning %*

Sektor	Portfölj	Index
Informationsteknik	24,7 %	31,1 %
Finans	21,9 %	9,8 %
Industrivaror och tjänster	16,1 %	9,1 %
Hälsovård	12,6 %	13,5 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	7,3 %	10,4 %
Telekomoperatörer	6,7 %	8,1 %
Material	3,5 %	2,6 %
Dagligvaror	2,4 %	6,2 %
Energi	0,0 %	4,1 %
Kraftförsörjning	0,0 %	2,6 %
Fastighet	0,0 %	2,7 %

Sammandrag balansräkning 2023-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	4 539 747
Bankmedel	220 736
Nettofordringar/skulder till	3 176
Upplupna avgifter	-2 965
Upplupna räntor/utdelningar	-36
Övriga kortfristiga skulder	-345
Summa skulder och fondförmögenhet	4 760 313

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Copart	2,5 %
Meta Platforms A	2,2 %
Alphabet C	1,8 %
Microsoft Corp	1,7 %
W.W. Grainger	1,5 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Dollar General Corp	-1,1 %
CULLEN FROST BANKERS (TX)	-0,6 %
Hingham Institution for Savings	-0,6 %
Etsy Inc	-0,5 %
UnitedHealth Group	-0,2 %

10 största innehaven

Copart	5,0 %
Berkshire Hathaway B	4,7 %
Microsoft Corp	4,2 %
Alphabet C	4,1 %
OTIS WORLDWIDE CORP	4,0 %
S&P Global Inc	3,8 %
W.W. Grainger	3,7 %
Marsh & McLennan Cos	3,4 %
OTC Market Group	3,4 %
Roper Technologies	3,2 %

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

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

Anställdas egenhandel är reglerad och ska ske i enlighet med ODIN Forvaltning AS' interna rutiner för anställdas egenhandel.

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

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

ODIN USA - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	4 987	2 699,00	81 771	144 150	33 913	3,0	0,01
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	95 000	86,25	124 148	87 752	-51 606	1,8	0,08
Frontdoor	USD	Nasdaq Ngs	348 128	31,60	136 933	117 815	-41 233	2,5	0,43
Totalt Sällanköpsvaror och –tjänster					342 852	349 717	-58 926	7,3	
Dagligvaror									
Dollar General Corp	USD	New York	63 000	167,97	78 449	113 330	20 473	2,4	0,03
Totalt Dagligvaror					78 449	113 330	20 473	2,4	
Finans									
Berkshire Hathaway B	USD	New York	61 500	339,74	126 727	223 767	70 002	4,7	0,00
CULLEN FROST BANKERS (TX)	USD	New York	70 000	108,28	87 790	81 174	-12 489	1,7	0,11
Hingham Institution for Savings	USD	New York	37 559	212,30	107 430	85 396	-36 024	1,8	1,75
Intercontinental Exchange	USD	New York	123 023	113,14	111 506	149 058	16 540	3,1	0,02
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	81 124	187,50	61 418	162 901	67 973	3,4	0,02
OTC Market Group	USD	New York	260 857	57,50	92 072	160 636	42 950	3,4	2,36
S&P Global Inc	USD	New York	42 000	400,16	82 496	179 993	65 857	3,8	0,02
Totalt Finans					669 439	1 042 926	214 810	21,9	
Hälsovård									
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	170 000	80,82	107 388	147 143	22 911	3,1	0,13
Medtronic	USD	New York	145 000	88,25	119 930	137 043	6 513	2,9	0,01
National Research Corp	USD	New York	98 214	43,81	39 709	46 081	4 850	1,0	0,40
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	24 900	518,67	54 928	138 313	56 344	2,9	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	25 750	476,95	52 667	131 530	53 398	2,8	0,00
Totalt Hälsovård					374 623	600 111	144 016	12,6	
Industrivaror och tjänster									
Copart	USD	Nasdaq Ngs	245 000	90,91	137 273	238 534	63 798	5,0	0,05
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	New York	200 000	89,28	171 718	191 231	12 901	4,0	0,05
Siteone Landscape Supply	USD	New York	58 349	167,29	56 073	104 539	30 588	2,2	0,13
Transcat	USD	New York	60 000	87,91	41 906	56 489	4 663	1,2	0,79
W.W. Grainger	USD	New York	21 000	792,05	80 924	178 133	56 067	3,7	0,04
Totalt Industrivaror och tjänster					487 895	768 926	168 017	16,2	
Informationsteknik									
Accenture A	USD	New York	43 259	310,74	61 843	143 962	52 720	3,0	0,01
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	29 700	332,61	47 694	105 795	37 493	2,2	0,03
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	86 000	164,36	100 029	151 380	31 620	3,2	0,07
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	72 000	182,46	63 443	140 693	49 794	3,0	0,05
Mastercard A	USD	New York	34 000	391,41	101 488	142 523	21 748	3,0	0,00
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	54 500	341,93	82 883	199 575	87 248	4,2	0,00
Roper Technologies	USD	New York	29 659	478,11	72 583	151 863	48 579	3,2	0,03
Visa A	USD	New York	55 000	237,39	69 839	139 826	46 222	2,9	0,00
Totalt Informationsteknik					599 802	1 175 618	375 425	24,7	
Material									
Chase Corp	USD	New York	50 000	121,95	60 068	65 302	5 349	1,4	0,53
Sherwin-Williams Co	USD	New York	36 351	264,00	45 683	102 776	36 395	2,2	0,01
Totalt Material					105 752	168 078	41 744	3,5	
Telekomoperatörer									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	151 500	121,71	76 164	197 475	81 510	4,1	0,00
Meta Platforms A	USD	Nasdaq Ngs	40 000	288,45	69 824	123 567	30 578	2,6	0,00
Totalt Telekomoperatörer					145 988	321 042	112 087	6,7	
Summa värdepapper					2 804 800	4 539 747	1 017 646	95,4	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

ODIN Sustainable Corporate Bond

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondens startdatum	2022-05-31
Jämförelseindex	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR
Köp/säljavgift	0%
Andelsklasser	Ja

Mariann Stoltenberg Lind *Nils Hast*

Fond	Fondförmögenhet, tkr 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	12	11
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	832 224	676 379
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	718 461	370 871
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	12	11
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	10	10
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	10	10
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	462	121
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	373	125
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	3 243	943
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	12	11
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	16 250	10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	1 013	10
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	12	11
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	10	10
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	10	10

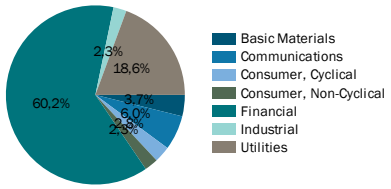
Fond	Antal andelar, tkr 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	8 497	6 746
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	7 155	3 771
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4	1
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4	1
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	32	10
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	166	0
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	10	0
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0	0

Fond	Andelskurs 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	9,52	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	97,05	94,94
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	100,41	98,35
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	9,51	9,33
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	96,88	94,83
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	100,31	98,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	9,49	9,32
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	96,75	94,72
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	100,18	98,23
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	9,52	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	96,97	94,88
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	100,42	98,36
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	9,52	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	97,05	94,92
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	100,47	98,38

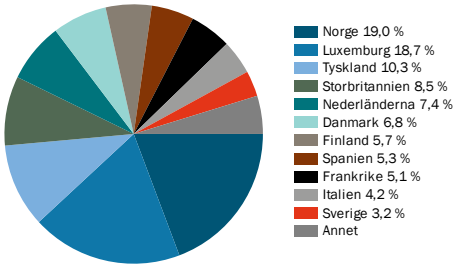
Fond	Totalavkastning, % 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	1,91	-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,22	-1,04
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,09	-1,65
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	1,87	-1,93
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	2,16	-1,15
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	2,04	-1,70
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	1,77	-2,01
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	2,14	-1,27
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	1,99	-1,77
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	1,91	-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,20	-1,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,09	-1,64
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	1,93	-1,83
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	2,24	-1,06
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	2,12	-1,62
Index EUR	1,22	-3,87
Index NOK	1,53	-2,69
Index SEK	1,4	-3,22

ODIN Sustainable Corporate Bond

Sektorfördelning %



Geografisk fördelning %



10 största innehaven

Thames Water Utl Thames 4 04/18/27	2,8 %
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	2,8 %
British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	2,7 %
Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	2,6 %
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	2,6 %
Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	2,5 %
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	2,4 %
Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	2,3 %
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	2,3 %
A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	2,3 %

ODIN Forvaltning är registrerad i Norge och är reglerade av Finanstilsynet, fonden är registrerad i Sverige och står under tillsyn av Finansinspektionen.

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

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

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

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

Bokslut

Balansräkning	2023	2022
Tillgångar		
Fondens värdepapperstillgångar		
Aktier / räntebärende värdepapper	1 494 264	1 001 845
Upplumna, icke mottagna intäkter	16 986	6 892
Andra fordringar	23 125	980
Bankmedel	73 111	52 166
Summa tilgångar	**1 607 486**	**1 061 883**
Skulder		
Upplumna kostnader och förutbetalda Intäkter	35 370	13 339
Fondförmögenhet	**1 572 115**	**1 048 544**

Fond	Förvaltningsavgift, % 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,1	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,1	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,1	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,15	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,15	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,15	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,2	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,2	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,2	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,1	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,1	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,1	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,075	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,075	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,075	0,15
Ersättning till förvaltningsinstitutet	-	-
Transaksjonskostnader, tkr	-	-
Transaksjonskostnader %	-	-

Fond	Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr 2023-06-30	2022-12-31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	15	30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	15	30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	15	30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	20	40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	20	40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	20	40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	7,5	15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	7,5	15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	7,5	15

Fond	Årlig avgift, % 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15	0,15

Fond	Löpande sparande 100 kr 2023-06-30	2022-12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	1,8	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	1,8	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	1,8	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	2,4	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	2,4	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	2,4	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,9	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,9	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,9	1,80

Risk- och avkastningsmått %	2023-06-30	2022-12.31
Värdepappersfondets Durasjon, år	2,37	2,29
Värdepappersfondets Spreadexponering	5,38	2,6

ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

ISIN kod	Värdepapper	Kupong	Nominellt värde	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Marknadsvärde inkl. ränta	% av fond-förmögenhet	Ränte-justerings tidpunkt[1]	Förfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Basic Materials									
NO0012943838	Borregaard Asa Brgno Float 06/20/28	5,41	20 000 000	20 173	20 173	20 222	1,29%	2023-09-18	2028-06-20
XS2554997937	Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	4,75	3 000 000	36 129	36 129	37 192	2,37%		2028-11-15
Totalt Basic Materials						57 414	3,66%		
Communications									
XS1886402814	British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	0,88	3 577 000	41 902	41 902	42 186	2,68%		2023-09-26
XS2187707976	Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25	4,87	11 000 000	11 090	11 090	11 123	0,71%	2023-09-07	2025-06-10
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	2 000 000	21 473	21 473	21 719	1,38%		2027-08-21
XS2264161964	Telia Co Ab Telias 0 1/8 11/27/30	0,13	2 000 000	18 213	18 213	18 231	1,16%		2030-11-27
Totalt						93 259	5,93%		
Consumer, Cyclical									
XS1969611943	Electrolux Ab Eltlx 1.103 03/27/24	1,10	20 000 000	19 482	19 482	19 542	1,24%		2024-03-27
XS2559908459	Scania Scania Float 02/25/26	5,25	24 000 000	24 242	24 242	24 381	1,55%	2023-08-23	2026-02-25
Totalt Consumer,						43 923	2,79%		
Consumer, Non-Cyclical									
XS2498554992	Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	4,00	3 000 000	35 036	35 036	36 447	2,32%		2027-07-05
Totalt Consumer,						36 447	2,32%		
Financial									
XS2575971994	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28	4,00	3 000 000	34 726	34 726	35 382	2,25%		2028-01-16
XS2230399441	Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	2,88	4 000 000	42 837	42 837	42 966	2,73%	2026-05-29	2031-05-30
NO0012548850	Bane Nor Banedm Float 06/16/27	5,41	18 000 000	18 076	18 076	18 125	1,15%	2023-09-14	2027-06-16
XS2340236327	Bank Of Ireland Bkir 1 3/8 08/11/31	1,38	3 000 000	30 769	30 769	31 205	1,98%	2026-05-11	2031-08-11
FR001400DCZ6	Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	4,38	3 000 000	35 248	35 248	35 978	2,29%	2028-01-13	2029-01-13
FR0013464930	Bpce Bpcegp 0 1/8 12/04/24	0,13	3 000 000	33 502	33 502	33 528	2,13%		2024-12-04
NO0012842451	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28	5,70	15 000 000	14 952	14 952	15 055	0,96%	2023-08-17	2028-02-21
NO0012549585	Brage Finans Sa Bragfi Float 06/16/27	5,35	20 000 000	19 510	19 510	19 564	1,24%	2023-09-14	2027-06-16
XS2258971071	Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26	0,38	3 000 000	31 919	31 919	32 002	2,04%	2025-11-18	2026-11-18
XS2461785185	Castellum Helsin Castss 2 03/24/25	2,00	3 000 000	32 388	32 388	32 585	2,07%		2025-03-24
DE000CB0HRQ9	Commerzbank Ag Cmzb 0 3/4 03/24/26	0,75	3 000 000	32 844	32 844	32 918	2,09%	2025-03-24	2026-03-24
NO0011151094	Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/26	4,10	30 000 000	29 869	29 869	30 038	1,91%	2023-08-14	2026-11-16
XS2524746687	Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	4,13	3 500 000	38 982	38 982	40 447	2,57%	2028-05-24	2033-08-24
XS2592650373	Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	5,00	2 800 000	33 000	33 000	33 532	2,13%	2027-03-08	2028-03-08
XS2382849888	Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26	0,05	2 400 000	25 526	25 526	25 538	1,62%	2025-09-02	2026-09-02
BE0002875566	Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	3,00	3 000 000	32 970	32 970	33 881	2,16%		2030-08-25
XS2525157470	Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	2,63	3 000 000	33 515	33 515	34 314	2,18%		2027-08-24
XS2305244241	Leaseplan Corp Lpty 0 1/4 02/23/26	0,25	1 963 000	20 762	20 762	20 783	1,32%		2026-02-23
XS2596599063	Natwest Group Nwg 4.699 03/14/28	4,70	2 000 000	23 476	23 476	23 815	1,51%	2027-03-12	2028-03-14
NO0012933516	Nordea Bank Abp Ndass Float 06/06/28	5,42	30 000 000	30 101	30 101	30 229	1,92%	2023-09-04	2028-06-06
NO0011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	4,13	26 000 000	25 926	25 926	25 923	1,67%	2023-07-03	2026-10-05
DK0009531998	Nykredit Nykre Float 10/01/24	4,10	30 000 000	30 236	30 236	30 247	1,92%	2023-09-28	2024-10-01
XS2436853035	Op Corporate Bk Opbank 0 5/8 07/27/27	0,63	1 500 000	15 258	15 258	15 361	0,98%		2027-07-27
XS2287887322	Santander Consum Scbnor Float 01/19/26	4,26	21 000 000	20 578	20 578	20 767	1,32%	2023-07-17	2026-01-19
XS2489627047	Sbab Bank Ab Sbab 1 7/8 12/10/25	1,88	3 000 000	33 619	33 619	33 993	2,16%		2025-12-10
NO0010893639	Sparebank 1 Oest Spolno Float 09/17/26	5,00	30 000 000	29 728	29 728	29 791	1,89%	2023-09-14	2026-09-17
XS2579319513	Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	3,75	3 300 000	38 134	38 134	38 781	2,47%		2027-11-23
NO0010886054	Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	4,61	34 000 000	34 355	34 355	34 390	2,19%	2023-09-21	2025-06-24
NO0010931819	Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	4,15	40 000 000	40 331	40 331	40 564	2,58%	2023-08-11	2024-02-15
XS2538445581	Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	4,75	3 000 000	35 115	35 115	36 390	2,31%	2024-09-30	2025-09-30
XS2308298962	Volksbank Nv Devoba 0 3/8 03/03/28	0,38	3 000 000	29 138	29 138	29 182	1,86%		2028-03-03
Totalt Financial						937 273	59,60%		
Industrial									
SE0013883667	Investment Ab Latoas 3.43 06/10/26	3,43	6 000 000	5 810	5 810	5 823	0,37%		2026-06-10
FR001400DT99	Schneider Elec Sufp 3 1/4 11/09/27	3,25	1 300 000	15 172	15 172	15 495	0,99%		2027-11-09
XS2629062568	Stora Enso Oyj Sterv 4 06/01/26	4,00	1 200 000	14 093	14 093	14 148	0,90%		2026-06-01
Totalt Industrial						35 467	2,26%		
Utilities									
XS2491189408	A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	2,50	3 200 000	36 111	36 111	36 160	2,30%		2026-06-15
XS2103014291	E.On Se Eoangr 0 3/8 09/29/27	0,38	3 000 000	31 086	31 086	31 187	1,98%		2027-09-29
XS2187707893	Ellevio Ab Ellevi Float 06/11/27	5,10	6 000 000	6 074	6 074	6 093	0,39%	2023-09-07	2027-06-11
XS2558395351	Enbw Enbw 3 5/8 11/22/26	3,63	2 600 000	30 494	30 494	31 176	1,98%		2026-11-22
XS2153405118	Iberdrola Fin Sa Ibesm 0 7/8 06/16/25	0,88	3 000 000	33 487	33 487	33 502	2,13%		2025-06-16
XS2575973776	Natl Grid Plc Nggln 3 7/8 01/16/29	3,88	2 500 000	29 275	29 275	29 804	1,90%		2029-01-16
XS2490471807	Orsted A/S Orsted 2 1/4 06/14/28	2,25	2 200 000	24 260	24 260	24 292	1,55%		2028-06-14
XS2584685031	Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	3,63	3 000 000	34 788	34 788	35 283	2,24%		2029-02-13

ODIN Sustainable Corp Bond - Fondens värdepappersinnehav per 2023-06-30

ISIN kod	Värdepapper	Kupong	Nominellt värde	Anskaffnings-vårde Lokal valuta	Marknadsvärde NOK 1000	Marknadsvärde inkl. ränta NOK 1000	% av fond-förmögenhet	Ränte-justerings tidpunkt[1)]	Förfall
Utilities									
N00012541442	Statkraft As Statk Float 06/14/27	5,03	18 000 000	18 121	18 121	18 172	1,16%	2023-09-12	2027-06-14
XS2576550326	Thames Water Utl Thames 4 04/18/27	4,00	4 000 000	42 614	42 614	43 477	2,77%		2027-04-18
Totalt Utilities						289 146	18,40%		
Summa värdepapper						1 492 930	94,96%		

1) Gäller endast obligationer med rörlig ränta. Genomsnittlig effektiv ränta är ett durationsjusterat värdevägt genomsnitt av den effektiva räntan på alla innehav i portföljen.

Förvaltarkommentar

ODIN Sustainable Corporate Bond har under första halvåret haft en positiv avkastning på cirka 2 procent för samtliga andelsklasser och därmed presterat bättre än sitt jämförelseindex (Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond GR Hedged SEK) på 1,4 procent. Fonden hade SEK 41 088 892 i nyteckning och SEK 326 982 i inlösen, vilket gav en positiv nettoteckning om SEK 40 761 910.

Fonden investerar i företag som bidrar till ett eller flera av våra sju utvalda hållbarhetsmål. Investeringarna kan antingen vara i form av hållbara obligationer öronmärkta för ESG-ändamål, eller vanliga obligationer till företag som operativt bidrar till våra mål. Tre av de största investeringarna vi har gjort hittills i år är i gröna obligationer utgivna av Thames Water Utilities, BNP Paribas och Nordea. Thames Water Utilities är Storbritanniens största vatten- och avloppsföretag. Mot 2030 arbetar man med att minska utsläppen i floden Themsen och förbättra infrastrukturen vid översvämningar, vilket bidrar till fondens mål om hållbar vattenförvaltning. Banker som Nordea och BNP Paribas har möjlighet att i hög grad påverka samhällets hållbara utveckling genom sin utlåning. Till exempel kommer Nordea att använda en del av medlen till lån som finansierar energieffektiva byggnader, och BNP Paribas fokuserar på förnybara energikällor och hållbara transporter.

Förnybar energi och energieffektivitet är fondens mål som i största grad uppfylls av obligationerna i portföljen idag. Per den 30 juni 2023 är mer än hälften av investeringarna kopplade till detta mål, inklusive obligationerna från Nordea och BNP Paribas som nämnts tidigare. Obligationerna i fonden bidrar till målet främst genom investeringar i energieffektiva byggnader samt utveckling av vind- och solkraft. Vidare finns målet Hållbar transport och infrastruktur, som täcker cirka 23 procent av obligationerna i fonden.

Utställandet av hållbara obligationer har ökat kraftigt de senaste åren. 2023 kommer att bli året med den högsta emissionsvolymen hittills, där totalt 413 miljarder euro har emitterats bara under första halvåret. I slutet av juni bestod ODIN Sustainable Corporate Bond av 53 olika positioner, med 76 procent gröna obligationer, 16 procent vanliga obligationer, 4 procent sociala obligationer och resten i kontanter.

Det senaste halvåret har präglats av makroekonomiska faktorer som hög inflation och bankkris. Året började optimistiskt med fallande inflation och därmed fallande ränteförväntningar, men det vände snabbt i februari. Bankkrisen i mars löstes igen månaden efter och därmed minskade tron på mer försiktiga räntehöjningar i framtiden. Efter maj och juni stod det klart att den höga inflationen ännu inte är under kontroll och styrräntan höjdes i flera länder. Stigande räntor gör obligationsmarknaden mer intressant, men leder samtidigt till att obligationer med fast ränta tar en mark-to-market-förlust. Det har marknaden märkt av under första halvåret.

ODIN

skapar värde för framtiden

ODIN Rahastot, Glogatan 7
FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 9 4735 5100
Fax: + 358 9 4735 5101
E-mail: info@odin.fi www.odin.fi

ODIN Forvaltning AS Haakon VIIs gate 10,
N-0161 Oslo, P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01
E-mail: 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-mail: kontakt@odinfonder.se
www.odinfonder.se / www.odinfondernews.se