

# Halvårsrapport 2017

## ODINs aktiefonder



*ODIN skapar värde för framtiden*



3	Kommentar från ODINs KoncernVD
5-7	ODIN Norden
8-10	ODIN Finland
11-13	ODIN Norge
14-16	ODIN Sverige
17-19	ODIN Europa
20-22	ODIN Global
23-25	ODIN Emerging Markets
26-28	ODIN USA
29-31	ODIN Energi
32-34	ODIN Eiendom (ODIN Fastighet)

Originalversionen av denna rapport är skriven på norska. Detta är följdaktligen 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 fonderna ODIN Fastighet och ODIN Energi kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder som ODIN använder sig av.

Faktablad och informationsbroschyrs för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se/våra-fonder/](http://www.odinfonder.se/våra-fonder/)

Alla avkastningstal redovisas i NOK, där inget annat anges.

ODIN Forvaltning är ett helägt dotterbolag till SpareBank 1 Gruppen AS

**Organisationsnummer:**

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

# Bananer eller sparande?



## Kommentar från ODINs KoncernVD

Boken Sapiens av Yuval Noah Harari har getts ut i över 30 länder och blivit en internationell succé. Under 2015 och 2016 var det den mest sålda facklitterära boken i världen. Bokens underrubrik är "En kort historik över mänskligheten". Kort och kort – boken är på 396 tättskrivna sidor.

Det säger en hel del om bokens popularitet att jag kom över den på en bensinmack i norska Lygna. Det fanns inte mycket i den genren på hyllorna.

Sapiens ger en inblick i viktiga utvecklingsfaser för oss människor fram till modern tid. Boken beskriver mänskans förmåga att skapa väl fungerande samhällen där vi samverkar med miljoner människor som vi inte känner. Jämför vi med aporna så bryter deras samhällssystem samman när grupperna överskridet runt 50 individer. Detta beror enligt Sapiens på att interaktionen mellan apor förutsätter att samtliga individer i gruppen känner varandra. Runt 50 individer betraktas som en övre gräns för hur många man kan ha en personlig relation med. Detta gäller för såväl människor som apor.

Boken beskriver skillnaderna mellan människor och apor på ett träffande sätt. Ett citat ur boken lyder: "Det går aldrig att övertala en apa att ge dig en banan genom att lova honom oändligt många bananer i aphimlen när han är död."

Vid en första anblick kan man få intrycket av att förfataren driver med de av oss som tror eller hoppas på ett liv efter döden. Poängen är emellertid raka motsatsen. Mänskans dramatiska framsteg och interaktionsförmåga i stora grupper hänger helt på en gemensam föreställningsvärld, oavsett om det handlar om grundläggande frågor som religion och politik eller praktiska frågor som

pengars värde. Vi är beredda att arbeta hårt för några papperssedlar. Ett sådant upplägg fungerar bara så länge tillräckligt många är övertygade om att sedlarna har ett värde. På samma sätt kan vi bygga upp samhället där det stora flertalet har samma grundläggande värderingar om vad som är rätt och fel.

Apor vill hellre ha en banan i dag än många bananer i framtiden. Trots skillnaderna mellan oss och aporna har vi nog fler likheter än många av oss vill se.

I valet mellan en ny bil i år eller att spara för en bättre tillvaro som pensionär, väger nuet ganska tungt för de flesta av oss. Samtidigt vet vi att vår framtida pensionärstillvaro är långt mer beroende av att vi sparar på ett lönsamt sätt än för tidigare generationer.

På ODIN vet vi att våra kunder behöver spara för framtiden. Därför strävar vi alltid efter att förvalta kundernas medel på bästa möjliga sätt och erbjuda dem den rådgivning de behöver. Målet med allt vi gör är att ge våra kunder möjlighet att spara på ett enkelt och lönsamt sätt.

Det händer nog att vi tänker att det skulle vara enklare att sälja bananer, men det överläter vi till andra.

Rune Selmar  
KoncernVD



# ODIN Norden

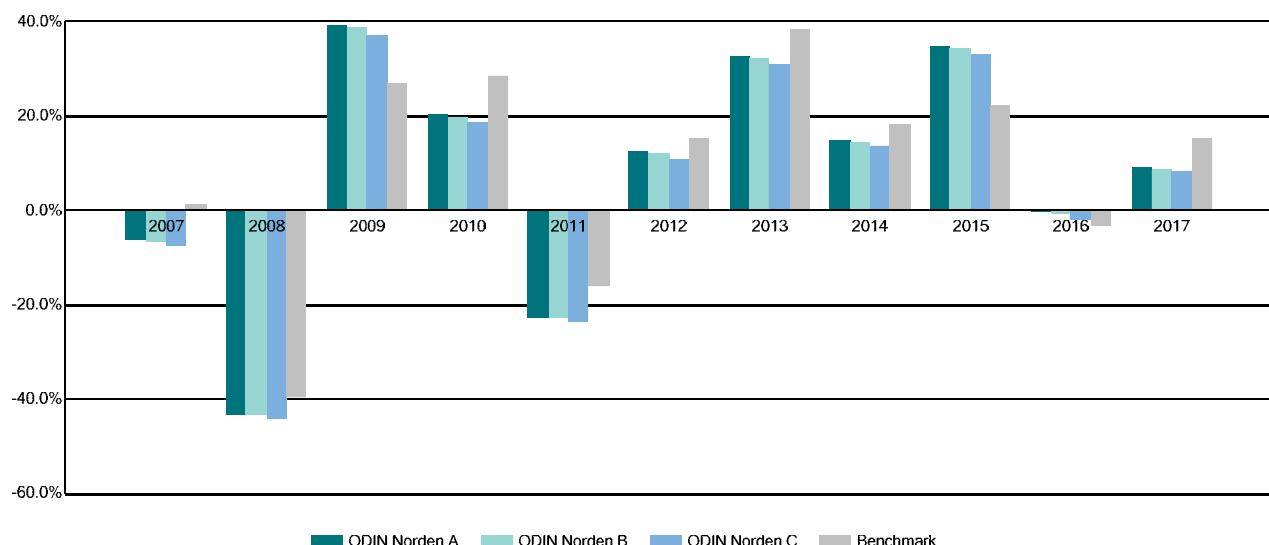


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Truls Haugen, Vegard Søraunet
Startdatum	1990-06-01
Referensindex	VINXBCAPNOKNI
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06 Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Norden A	N00010763865	112,43	9 411 657	1 058 0,75%
ODIN Norden B	N00010763873	112,20	1 961 736	220 1,00%
ODIN Norden C	N00008000155	2 463,65	4 296 692	10 586 2,00%

## Årlig avkastning % - NOK

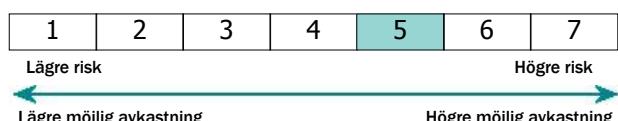


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Norden A	0,28	9,01	15,41	16,20	19,33	4,56	13,96
ODIN Norden B	0,25	8,89	15,13	15,92	19,04	4,30	13,68
ODIN Norden C	0,17	8,35	14,01	14,80	17,86	3,25	12,53
Benchmark	-0,11	15,49	21,23	13,98	19,85	6,89	10,00

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

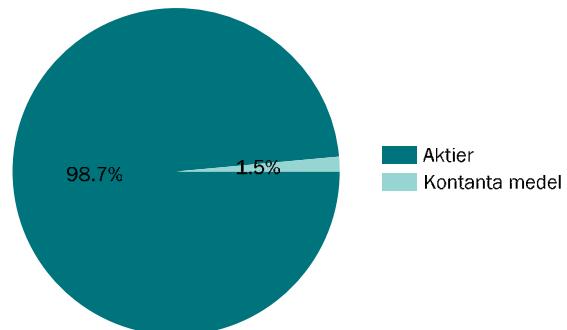
## Riskmätning 2017-06-30



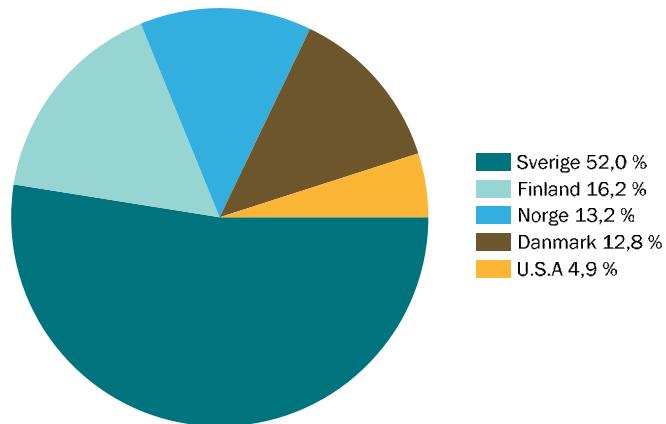
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	12,28	11,57
Aktiv andel	65,62	

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. År 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	31,4 %	26,6 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	21,0 %	7,9 %
Finans	18,2 %	21,6 %
Dagligvaror	8,8 %	6,7 %
Informationsteknik	6,9 %	7,3 %
Material	6,6 %	7,2 %
Hälsovård	6,0 %	12,6 %
Fastighet	0,0 %	2,3 %
Kraftförsörjning	0,0 %	1,2 %
Telekomoperatörer	0,0 %	3,6 %
Energi	0,0 %	3,0 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Sweco B	1,0 %
Hexagon B	1,0 %
Novo Nordisk B	1,0 %
Atlas Copco AB ser. B	0,9 %
Danske Bank	0,8 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Pandora	-1,4 %
Hennes & Mauritz B	-0,6 %
XXL	-0,4 %
Autoliv	-0,4 %
Yara International	-0,2 %

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 informationsbroschyror för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

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.

## Sammandrag balansräkning 2017-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	11 700 825
Bankmedel	224 434
Nettfordringar/skulder till	71 238
Upplupna avgifter	-18 429
Upplupna räntor/utdelningar	32
Övriga kortfristiga skulder	-114 325
Summa skulder och fondförmögenhet	<b>11 863 773</b>

## 10 största innehaven

Novo Nordisk B	6,0 %
Autoliv	4,9 %
Hennes & Mauritz B	4,7 %
Sweco B	4,3 %
Huhtamäki	3,8 %
Hexagon B	3,7 %
Sampo A	3,7 %
Danske Bank	3,5 %
Nordea (Sek)	3,4 %
Pandora	3,3 %

## ODIN Norden - Fondens värdepappersinnehav per 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealisering vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
Autoliv	SEK	Stockholm	634 638	923,50	247 593	581 575	266 755	4,9	0,72
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	2 627 492	211,80	629 000	552 218	-111 667	4,7	0,16
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	1 031 217	36,20	226 550	356 539	77 728	3,0	0,76
Pandora	DKK	København	495 006	607,00	501 058	385 952	-127 009	3,3	0,44
Thule Group	SEK	Stockholm	2 320 000	158,40	249 835	364 658	122 944	3,1	2,27
XXL	NOK	Oslo	3 137 847	80,25	304 630	251 812	-52 818	2,1	2,27
<b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b>				<b>2 158 665</b>		<b>2 492 755</b>	<b>175 934</b>	<b>21,0</b>	
<b>Dagligvaror</b>									
Axfood	SEK	Stockholm	2 297 768	140,70	324 897	320 807	-5 417	2,7	1,09
Essity B	SEK	Stockholm	1 469 520	232,90	154 218	339 616	159 569	2,9	0,21
Marine Harvest	NOK	Oslo	2 021 613	142,90	191 734	288 888	97 154	2,4	0,41
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	1 469 520	63,65	39 499	92 815	46 257	0,8	0,21
<b>Totalt Dagligvaror</b>				<b>710 348</b>		<b>1 042 126</b>	<b>297 563</b>	<b>8,8</b>	
<b>Finans</b>									
Danske Bank	DKK	København	1 281 000	250,20	327 759	411 690	60 356	3,5	0,13
Investor B	SEK	Stockholm	790 456	407,30	137 808	319 474	149 644	2,7	0,10
Nordea (Sek)	SEK	Stockholm	3 768 223	107,80	251 521	403 087	124 244	3,4	0,09
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 485 857	70,00	36 742	314 010	277 268	2,6	5,21
Sampo A	EUR	Helsinki	1 027 602	45,09	131 906	442 542	248 700	3,7	0,18
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 251 389	120,80	229 574	269 874	14 917	2,3	0,12
<b>Totalt Finans</b>				<b>1 115 310</b>		<b>2 160 676</b>	<b>875 129</b>	<b>18,2</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Novo Nordisk B	DKK	København	1 976 561	280,10	507 545	711 144	114 043	6,0	0,08
<b>Totalt Hälsovård</b>				<b>507 545</b>		<b>711 144</b>	<b>114 043</b>	<b>6,0</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 863 010	185,10	204 798	342 188	105 643	2,9	0,17
Ahlsell	SEK	Stockholm	6 509 563	57,75	292 641	373 033	55 080	3,1	1,49
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	1 255 924	291,70	192 839	363 532	140 417	3,1	0,32
Indutrade	SEK	Stockholm	1 696 951	193,10	153 331	325 158	143 238	2,7	1,41
Intrum Justitia	SEK	Stockholm	1 334 587	286,40	277 142	379 283	74 500	3,2	1,84
Kone B	EUR	Helsinki	836 924	44,55	219 218	356 109	88 956	3,0	0,16
Metso	EUR	Helsinki	1 072 257	30,43	180 191	311 637	90 371	2,6	0,71
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	4 838 711	79,55	279 837	381 956	105 928	3,2	0,96
Securitas B	SEK	Stockholm	2 678 638	142,30	178 333	378 235	159 158	3,2	0,73
Sweco B	SEK	Stockholm	2 495 159	208,20	268 468	515 492	233 572	4,3	2,05
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>				<b>2 246 798</b>		<b>3 726 622</b>	<b>1 196 863</b>	<b>31,4</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Atea	NOK	Oslo	3 002 977	112,00	305 471	336 333	30 862	2,8	2,82
Hexagon B	SEK	Stockholm	1 109 252	403,20	309 903	443 807	130 356	3,7	0,31
<b>Totalt Informationsteknik</b>				<b>615 375</b>		<b>780 140</b>	<b>161 218</b>	<b>6,6</b>	
<b>Material</b>									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 361 657	34,56	137 109	449 459	250 296	3,8	1,26
Yara International	NOK	Oslo	1 077 497	313,60	309 156	337 903	28 747	2,8	0,39
<b>Totalt Material</b>				<b>446 265</b>		<b>787 362</b>	<b>279 042</b>	<b>6,6</b>	
<b>Summa värdepapper</b>				<b>7 800 306</b>		<b>11 700 825</b>	<b>3 099 793</b>	<b>98,6</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN Finland

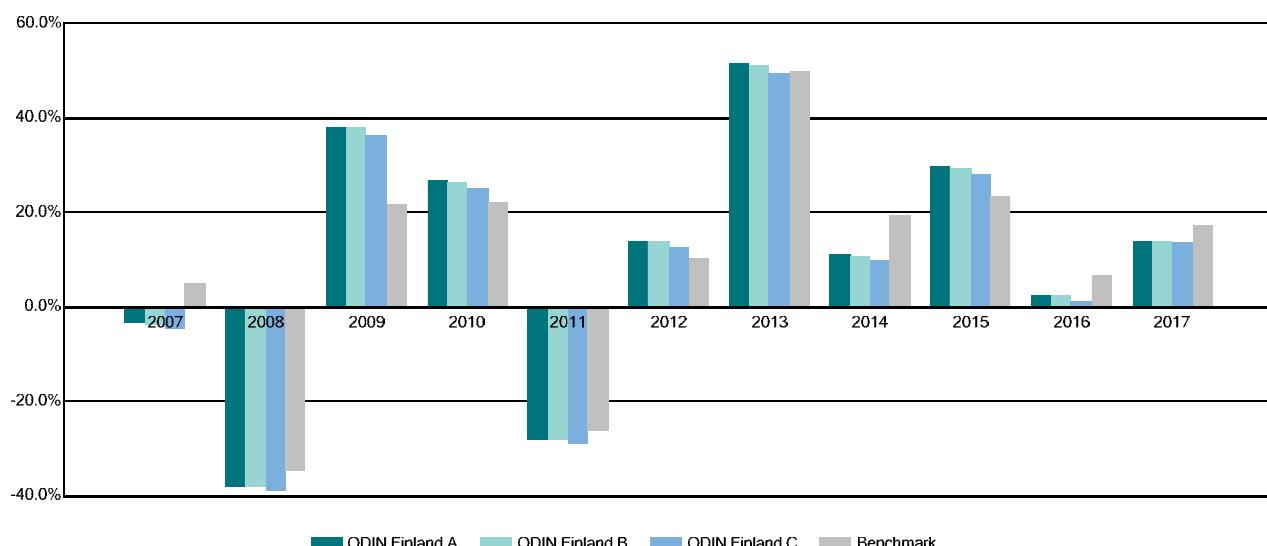


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Truls Haugen
Startdatum	1990-12-27
Referensindex	OMX Helsinki Cap GI
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Finland A	N00010748254	120,16	100	0	0,75%
ODIN Finland B	N00010748262	119,68	647 493	77	1,00%
ODIN Finland C	N00008000163	9 186,03	246 376	2 263	2,00%

## Årlig avkastning % - NOK

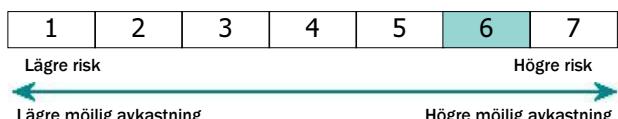


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Finland A	-0,10	14,11	26,68	16,02	21,92	6,34	20,07
ODIN Finland B	-0,12	13,97	26,38	15,73	21,62	6,07	19,77
ODIN Finland C	-0,21	13,41	25,12	14,58	20,40	5,00	18,57
Benchmark	0,02	17,25	31,34	19,20	25,51	7,18	11,00

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

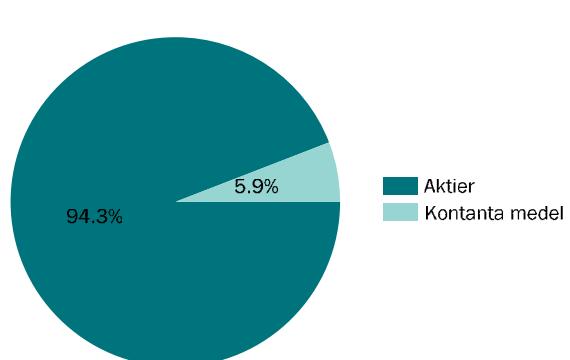
## Riskmätning 2017-06-30



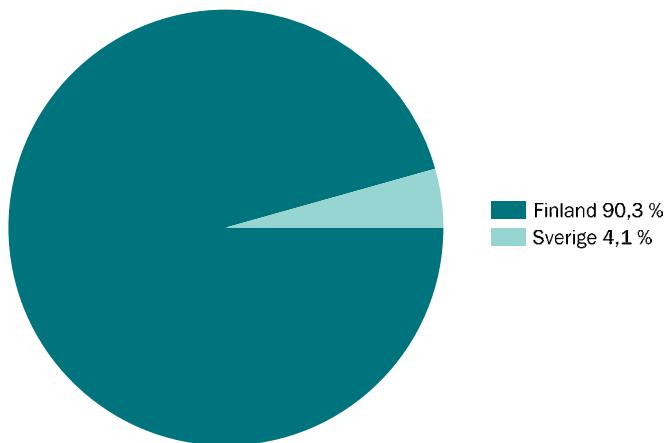
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	13,66	13,51
Aktiv andel	54,55	

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. År 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 framtidiga 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	30,6 %	26,6 %
Material	19,8 %	17,5 %
Finans	12,0 %	13,2 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	11,6 %	6,4 %
Informationsteknik	6,7 %	12,5 %
Dagligvaror	5,3 %	2,9 %
Telekomoperatörer	3,2 %	4,4 %
Fastighet	2,7 %	2,2 %
Hälsovård	2,5 %	4,3 %
Kraftförsörjning	0,0 %	5,8 %
Energi	0,0 %	4,2 %

## Sammandrag balansräkning 2017-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	2 188 914
Bankmedel	171 920
Nettofordringar/skulder till	6 529
Upplupna avgifter	-3 858
Upplupna räntor/utdelningar	7
Övriga kortfristiga skulder	-22 784
<b>Summa skulder och fondförmögenhet</b>	<b>2 340 729</b>

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

PKC Group	1,9 %
Valmet	1,8 %
Sampo A	1,3 %
Cramo	1,2 %
Kone B	1,1 %

## 10 största innehaven

Sampo A	7,9 %
Kone B	7,5 %
Huhtamäki	6,8 %
Cramo	6,8 %
Valmet	6,4 %
Stora Enso R	4,5 %
Metsa Board	4,3 %
Amer Sports	4,3 %
Tikkurila	4,2 %
Metso	4,2 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Amer Sports	-0,3 %
Tokmanni Group	-0,3 %
Oriola	-0,2 %
Caverion Corp	-0,2 %
Lassila & Tikanoja Plc	0,0 %

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 informationsbroschyror för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Förvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Förenings branschstandard.

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 Finland - Fondens värdepappersinnehav per 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealisering vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
Amer Sports	EUR	Helsinki	437 848	22,03	47 952	92 127	33 873	3,9	0,37
Marimekko	EUR	Helsinki	231 601	10,41	16 870	23 027	2 614	1,0	2,86
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	271 207	36,20	36 120	93 769	45 431	4,0	0,20
Rapala	EUR	Helsinki	1 345 200	4,01	57 285	51 521	-13 926	2,2	3,45
<b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b>					<b>158 227</b>	<b>260 443</b>	<b>67 992</b>	<b>11,1</b>	
<b>Dagligvaror</b>									
Kesko B	EUR	Helsinki	170 000	44,61	69 973	72 432	928	3,1	0,14
Olvi A	EUR	Helsinki	145 845	30,69	4 901	42 750	32 626	1,8	0,70
<b>Totalt Däggivaror</b>					<b>74 875</b>	<b>115 182</b>	<b>33 554</b>	<b>4,9</b>	
<b>Finans</b>									
Nordea (Eur)	EUR	Helsinki	892 538	11,19	56 994	95 391	22 819	4,1	0,02
Sampo A	EUR	Helsinki	431 108	45,09	84 557	185 659	75 499	7,9	0,08
<b>Totalt Finans</b>					<b>141 552</b>	<b>281 049</b>	<b>98 318</b>	<b>12,0</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Oriola	EUR	Helsinki	1 657 000	3,64	64 378	57 607	-7 091	2,5	0,91
<b>Totalt Hälsovård</b>					<b>64 378</b>	<b>57 607</b>	<b>-7 091</b>	<b>2,5</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
Caverion Corp	EUR	Helsinki	891 797	6,99	41 048	59 538	15 258	2,5	0,71
Cramo	EUR	Helsinki	632 358	26,20	75 475	158 239	59 864	6,8	1,41
Kone B	EUR	Helsinki	412 620	44,55	106 922	175 569	46 695	7,5	0,08
Metso	EUR	Helsinki	334 748	30,43	64 426	97 290	19 610	4,2	0,22
Valmet	EUR	Helsinki	915 239	17,02	71 141	148 779	73 689	6,4	0,61
Wärtsilä	EUR	Helsinki	156 654	51,85	20 427	77 578	45 452	3,3	0,08
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>					<b>379 440</b>	<b>716 993</b>	<b>260 566</b>	<b>30,6</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Nokia	EUR	Helsinki	1 541 597	5,39	36 476	79 288	25 503	3,4	0,03
Tieto	EUR	Helsinki	300 000	27,07	67 171	77 564	5 756	3,3	0,40
<b>Totalt Informationsteknik</b>					<b>103 647</b>	<b>156 851</b>	<b>31 260</b>	<b>6,7</b>	
<b>Material</b>									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	481 416	34,56	57 225	158 907	80 820	6,8	0,45
Metsa Board	EUR	Helsinki	1 658 665	6,37	81 630	100 913	12 222	4,3	0,47
Stora Enso R	EUR	Helsinki	978 791	11,31	49 043	105 731	43 800	4,5	0,12
Tikkurila	EUR	Helsinki	541 501	18,86	78 750	97 542	6 699	4,2	1,23
<b>Totalt Material</b>					<b>266 648</b>	<b>463 092</b>	<b>143 541</b>	<b>19,8</b>	
<b>Fastighet</b>									
Citycon	EUR	Helsinki	2 841 516	2,29	44 620	62 258	9 462	2,7	0,32
<b>Totalt Fastighet</b>					<b>44 620</b>	<b>62 258</b>	<b>9 462</b>	<b>2,7</b>	
<b>Telekomoperatörer</b>									
Elisa	EUR	Helsinki	232 788	33,93	45 401	75 439	22 084	3,2	0,14
<b>Totalt Telekomoperatörer</b>					<b>45 401</b>	<b>75 439</b>	<b>22 084</b>	<b>3,2</b>	
<b>Summa värdepapper</b>									
					<b>1 278 787</b>	<b>2 188 914</b>	<b>659 687</b>	<b>93,5</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN Norge

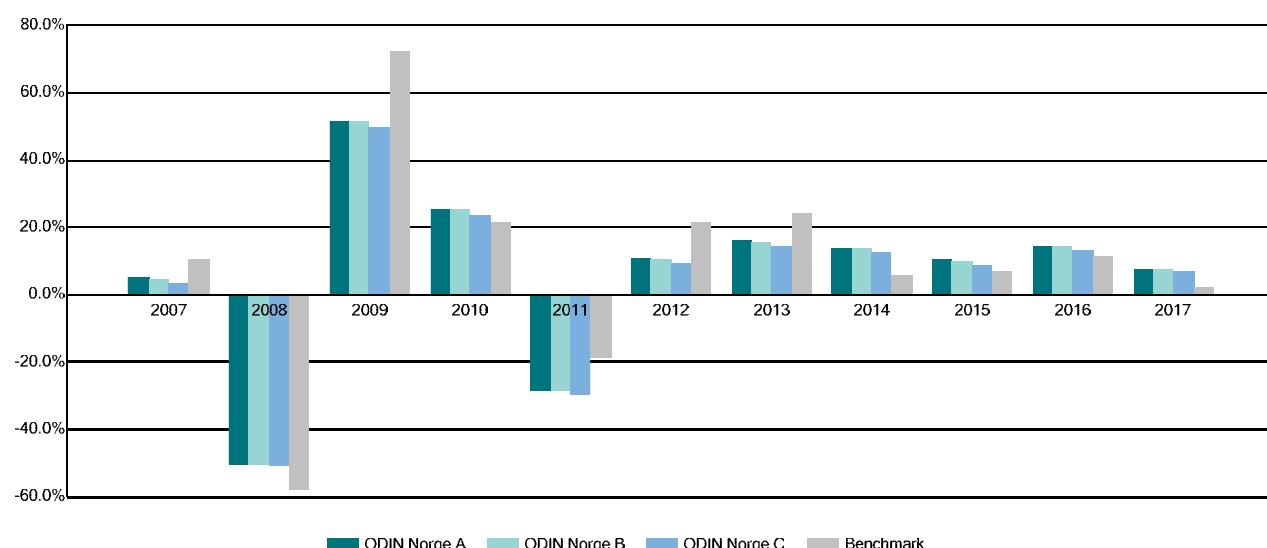


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Vigdis Almestad, Thomas Nielsen
Startdatum	1992-06-26
Referensindex	Oslo Børs Fondindeks
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Norge A	N00010748197	123,84	6 143 796	761	0,75%
ODIN Norge B	N00010748205	123,30	1 063 672	131	1,00%
ODIN Norge C	N00008000379	3 024,85	1 774 709	5 368	2,00%

## Årlig avkastning % - NOK

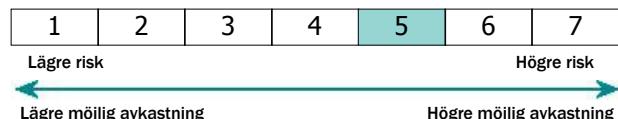


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Norge A	0,49	7,57	26,41	12,22	13,52	1,97	16,03
ODIN Norge B	0,47	7,43	26,09	11,92	13,23	1,71	15,74
ODIN Norge C	0,39	6,91	24,86	10,82	12,11	0,70	14,60
Benchmark	-1,43	1,91	15,96	5,03	12,10	2,92	10,56

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

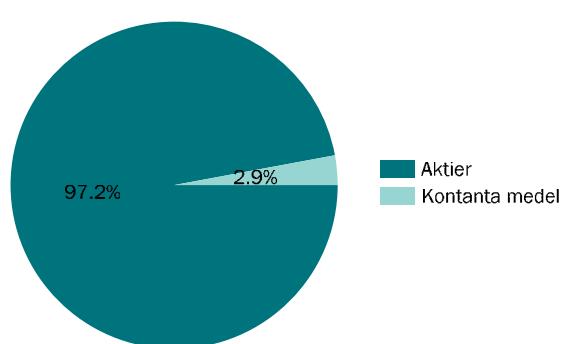
## Riskmätning 2017-06-30



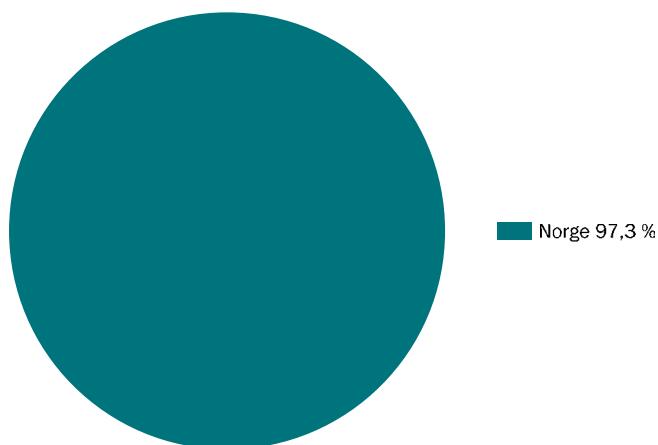
Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	9,69
Aktiv andel	46,21

Risk/avkastningsindikator 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. År 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 riskklass i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Risktal beräknats på grundval av avkastningen i C-klassen.

## Tillgångsallokering %



## Geografisk fördelning %\*



## Sektorfördelning %\*

Sektor	Portfölj	Index
Finans	23,6 %	19,6 %
Material	19,8 %	9,2 %
Industrivaror och tjänster	15,4 %	8,9 %
Energi	12,3 %	18,6 %
Sällanköpsvaror och –tjänster	7,5 %	7,0 %
Telekomoperatörer	6,3 %	9,1 %
Dagligvaror	5,2 %	18,8 %
Informationsteknik	4,4 %	4,6 %
Fastighet	2,8 %	2,7 %
Hälsovård	0,0 %	0,6 %
Kraftförsörjning	0,0 %	0,7 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Borregaard	1,9 %
Atea	1,7 %
DNB	1,3 %
Ekornes	1,0 %
Sparebank 1 SR-Bank	0,9 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Statoil	-0,6 %
XXL	-0,5 %
Yara International	-0,4 %
Akastor	-0,3 %
Veidekke	-0,3 %

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

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

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Förvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Förenings branschstandard.

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.

## Sammandrag balansräkning

	NOK 1000
Marknadsvärde	6 078 776
Bankmedel	137 889
Nettofordringar/skulder till	62 450
Upplupna avgifter	-9 382
Upplupna räntor/utdelningar	431
Övriga kortfristiga skulder	-9 895
Summa skulder och fondförmögenhet	6 260 270

## 10 största innehaven

DNB	8,7 %
Borregaard	8,3 %
Yara International	7,2 %
Telenor	6,3 %
Statoil	6,1 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,7 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	4,4 %
Atea	4,4 %
Norsk Hydro	4,4 %
Kongsberg Gruppen	4,0 %

## ODIN Norge - Fondens värdepappersinnehav per 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
Ekornes	NOK	Oslo	1 716 003	115,00	146 359	197 340	50 981	3,2	4,66
Schibsted	NOK	Oslo	538 459	201,60	57 817	108 553	50 736	1,7	0,24
XXL	NOK	Oslo	2 004 543	80,25	199 678	160 865	-38 814	2,6	1,45
<b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b>				<b>403 854</b>	<b>466 758</b>	<b>62 904</b>	<b>7,5</b>		
<b>Dagligvaror</b>									
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	2 067 890	45,35	88 517	93 779	5 262	1,5	0,35
Marine Harvest	NOK	Oslo	1 620 359	142,90	140 563	231 549	90 986	3,7	0,33
<b>Totalt Dagligvaror</b>				<b>229 080</b>	<b>325 328</b>	<b>96 248</b>	<b>5,2</b>		
<b>Energi</b>									
Akastor	NOK	Oslo	7 840 060	13,75	108 214	107 801	-413	1,7	2,86
Statoil	NOK	Oslo	2 768 094	138,40	361 693	383 104	21 411	6,1	0,09
Subsea 7	NOK	Oslo	2 034 845	112,30	211 297	228 513	17 216	3,7	0,62
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	233 818	171,10	43 121	40 006	-3 115	0,6	0,23
<b>Totalt Energi</b>				<b>724 325</b>	<b>759 424</b>	<b>35 099</b>	<b>12,1</b>		
<b>Finans</b>									
DNB	NOK	Oslo	3 830 712	142,00	429 517	543 961	114 444	8,7	0,24
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 300 972	142,50	138 800	185 389	46 588	3,0	0,26
Protector Forsikring	NOK	Oslo	1 031 201	70,00	63 516	72 184	8 668	1,2	1,20
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	3 826 686	71,75	159 749	274 565	114 815	4,4	2,95
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	4 120 982	71,50	202 831	294 650	91 819	4,7	1,61
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Oslo	1 333 333	78,75	104 000	105 000	1 000	1,7	1,24
<b>Totalt Finans</b>				<b>1 098 414</b>	<b>1 475 749</b>	<b>377 335</b>	<b>23,6</b>		
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
Hexagon Composites	NOK	Oslo	7 438 064	27,30	129 036	203 059	74 023	3,2	4,46
Kongseberg Gruppen	NOK	Oslo	1 861 224	133,00	160 825	247 543	86 717	4,0	1,55
Multiconsult	NOK	Oslo	1 064 380	91,00	86 178	96 859	10 680	1,5	4,05
Tomra Systems	NOK	Oslo	2 280 188	102,00	110 209	232 579	122 370	3,7	1,54
Veidekke	NOK	Oslo	1 713 836	109,00	102 834	186 808	83 974	3,0	1,28
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>				<b>589 083</b>	<b>966 848</b>	<b>377 765</b>	<b>15,4</b>		
<b>Informationsteknik</b>									
Atea	NOK	Oslo	2 447 458	112,00	169 697	274 115	104 419	4,4	2,30
<b>Totalt Informationsteknik</b>				<b>169 697</b>	<b>274 115</b>	<b>104 419</b>	<b>4,4</b>		
<b>Material</b>									
Borregaard	NOK	Oslo	5 028 030	103,00	233 760	517 887	284 127	8,3	5,03
Norsk Hydro	NOK	Oslo	5 891 605	46,28	205 439	272 663	67 225	4,4	0,28
Yara International	NOK	Oslo	1 440 671	313,60	453 755	451 794	-1 961	7,2	0,53
<b>Totalt Material</b>				<b>892 954</b>	<b>1 242 345</b>	<b>349 391</b>	<b>19,8</b>		
<b>Fastighet</b>									
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	1 028 186	168,00	110 092	172 735	62 643	2,8	0,97
<b>Totalt Fastighet</b>				<b>110 092</b>	<b>172 735</b>	<b>62 643</b>	<b>2,8</b>		
<b>Telekomoperatörer</b>									
Telenor	NOK	Oslo	2 855 402	138,50	407 710	395 473	-12 237	6,3	0,19
<b>Totalt Telekomoperatörer</b>				<b>407 710</b>	<b>395 473</b>	<b>-12 237</b>	<b>6,3</b>		
<b>Summa värdepapper</b>					<b>4 625 208</b>	<b>6 078 776</b>	<b>1 453 567</b>	<b>97,1</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN Sverige

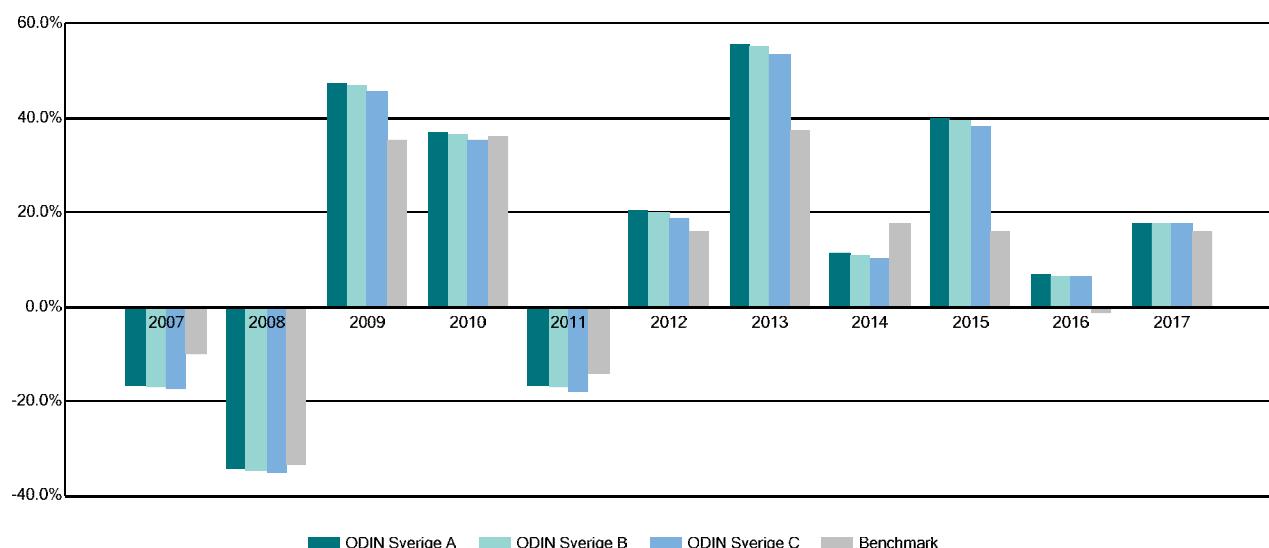


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Vegard Søraunet
Startdatum	1994-10-31
Referensindex	OMXSB Cap GI
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Sverige A	N00010748288	132,91	22 411 337	2 979	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	132,36	1 684 002	223	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	4 576,89	1 277 927	5 849	1,20%

## Årlig avkastning % - NOK

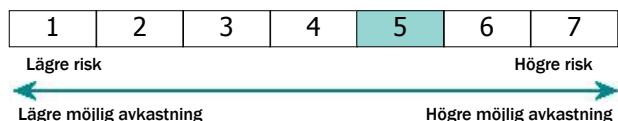


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Sverige A	-0,02	17,77	30,55	22,14	28,01	12,09	19,78
ODIN Sverige B	-0,05	17,59	30,22	21,83	27,68	11,81	19,48
ODIN Sverige C	-0,06	17,47	29,92	21,13	26,73	10,84	18,35
Benchmark	0,10	16,10	27,39	13,88	18,78	8,17	12,47

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

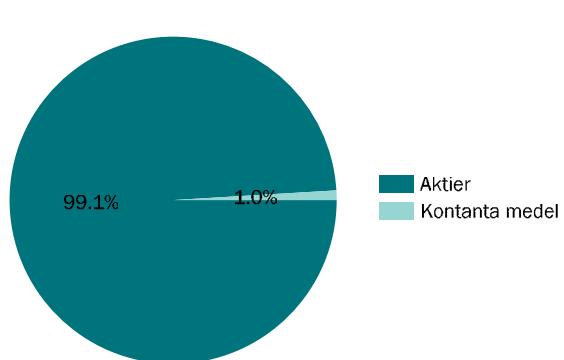
## Riskmätning 2017-06-30



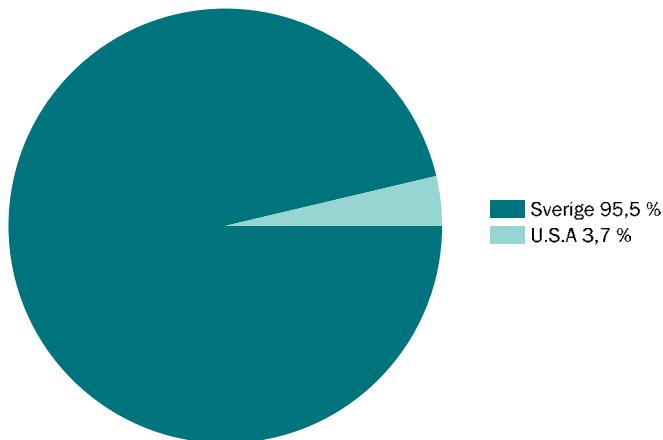
Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	14,93
Aktiv andel	81,75

Risk/avkastningsindikator 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. År 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. Riskindikator 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	38,8 %	31,1 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	25,7 %	10,8 %
Finans	10,2 %	28,3 %
Dagligvaror	9,0 %	6,9 %
Informationsteknik	7,7 %	6,9 %
Hälsovård	4,9 %	4,2 %
Material	2,9 %	3,7 %
Fastighet	0,0 %	3,7 %
Kraftförsörjning	0,0 %	0,0 %
Telekomoperatörer	0,0 %	3,7 %
Energi	0,0 %	0,8 %

## Sammandrag balansräkning 2017-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	8 971 715
Bankmedel	328 591
Nettofordringar/skulder till	21 377
Upplupna avgifter	-7 840
Upplupna räntor/utdelningar	101
Övriga kortfristiga skulder	-263 436
Summa skulder och fondförmögenhet	9 050 508

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Fenix Outdoor B	1,8 %
Sweco B	1,2 %
Latour B	1,1 %
Beijer Alma B	1,0 %
Oriflame Holding	1,0 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Hennes & Mauritz B	-0,4 %
Autoliv	-0,3 %
Essity B	0,0 %
Getinge B	0,1 %
Intrum Justitia	0,1 %

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 informationsbroschyror för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Förenings branschstandard.

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 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealisering vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
Autoliv	SEK	Stockholm	361 380	923,50	224 352	331 165	78 758	3,7	0,41
Byggmax Group	SEK	Stockholm	5 054 417	61,00	290 312	305 945	-793	3,4	8,32
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	1 762 392	161,00	243 854	281 560	36 733	3,1	2,95
Duni	SEK	Stockholm	1 642 967	123,00	122 479	200 529	68 228	2,2	3,50
Dustin Group	SEK	Stockholm	3 537 000	69,75	223 813	244 806	9 937	2,7	4,64
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	442 000	900,00	162 107	394 737	229 374	4,4	3,28
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	1 618 533	211,80	419 928	340 166	-81 606	3,8	0,10
Thule Group	SEK	Stockholm	1 435 273	158,40	162 835	225 597	59 521	2,5	1,41
<b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b>				<b>1 849 679</b>		<b>2 324 505</b>	<b>400 152</b>	<b>25,7</b>	
<b>Dagligvaror</b>									
AarhusKarlshamn	SEK	Stockholm	217 713	615,00	91 836	132 863	33 015	1,5	0,51
Axfood	SEK	Stockholm	1 397 232	140,70	196 591	195 077	-3 479	2,2	0,67
Essity B	SEK	Stockholm	824 207	232,90	127 101	190 480	48 916	2,1	0,12
Oriflame Holding	SEK	Stockholm	770 964	318,10	127 251	243 355	99 360	2,7	1,42
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	824 207	63,65	32 554	52 057	15 551	0,6	0,12
<b>Totalt Dagligvaror</b>				<b>575 333</b>		<b>813 831</b>	<b>193 363</b>	<b>9,0</b>	
<b>Finans</b>									
Avanza Bank	SEK	Stockholm	976 094	368,30	337 068	356 727	5 711	3,9	3,27
Latour B	SEK	Stockholm	3 076 488	105,60	193 539	322 376	113 312	3,6	0,48
Lundbergs B	SEK	Stockholm	72 710	668,00	36 546	48 196	8 422	0,5	0,06
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	1 635 366	120,80	161 019	196 031	18 473	2,2	0,08
<b>Totalt Finans</b>				<b>728 172</b>		<b>923 330</b>	<b>145 918</b>	<b>10,2</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Addlife B	SEK	Stockholm	1 164 564	171,00	72 704	197 607	125 038	2,2	4,73
Lifco	SEK	Stockholm	907 414	270,70	135 202	243 746	97 012	2,7	1,07
<b>Totalt Hälsovård</b>				<b>207 906</b>		<b>441 353</b>	<b>222 050</b>	<b>4,9</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
Addtech B	SEK	Stockholm	2 000 633	159,50	77 244	316 644	199 288	3,5	2,93
Ahlsell	SEK	Stockholm	4 840 437	57,75	214 066	277 383	44 489	3,1	1,11
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	774 378	291,70	126 012	224 147	79 621	2,5	0,20
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	2 324 333	248,00	339 975	571 996	184 235	6,3	7,71
Beijer Ref	SEK	Stockholm	1 137 098	232,00	172 688	261 775	77 577	2,9	2,68
Indutrade	SEK	Stockholm	1 044 219	193,10	105 330	200 086	82 247	2,2	0,86
Intrum Justitia	SEK	Stockholm	819 120	286,40	155 962	232 790	60 745	2,6	1,13
Lindab International	SEK	Stockholm	2 692 450	90,70	178 776	242 325	54 437	2,7	3,42
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	3 961 400	79,55	263 984	312 703	45 751	3,5	0,79
Nolato B	SEK	Stockholm	685 355	317,00	77 643	215 585	121 181	2,4	2,61
Sweco B	SEK	Stockholm	2 138 838	208,20	130 869	441 877	274 012	4,9	1,76
Trelleborg B	SEK	Stockholm	1 135 652	192,10	108 356	216 479	92 321	2,4	0,42
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>				<b>1 950 905</b>		<b>3 513 789</b>	<b>1 315 904</b>	<b>38,8</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	2 600 000	81,00	194 786	208 978	12 297	2,3	8,53
Hexagon B	SEK	Stockholm	466 102	403,20	109 430	186 485	66 552	2,1	0,13
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	3 250 207	93,00	128 084	299 942	160 658	3,3	4,68
<b>Totalt Informationsteknik</b>				<b>432 300</b>		<b>695 405</b>	<b>239 508</b>	<b>7,7</b>	
<b>Material</b>									
Hexpol	SEK	Stockholm	2 848 749	91,80	201 643	259 501	39 115	2,9	0,83
<b>Totalt Material</b>					<b>201 643</b>	<b>259 501</b>	<b>39 115</b>	<b>2,9</b>	
<b>Summa värdepapper</b>				<b>5 945 937</b>		<b>8 971 715</b>	<b>2 556 010</b>	<b>99,1</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN Europa

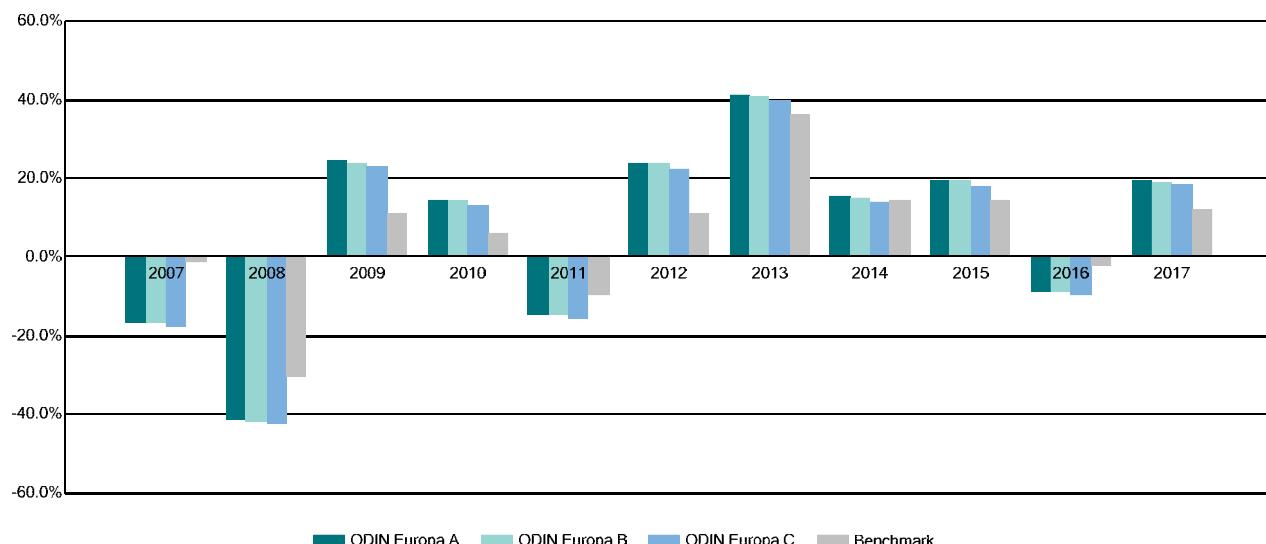


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Håvard Opland
Startdatum	1999-11-15
Referensindex	MSCI Europe net Index USD
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Europa A	N00010748221	110,97	11 727 472	1 301	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	110,57	2 079 771	230	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	189,96	24 293 948	4 615	2,00%

## Årlig avkastning % - NOK

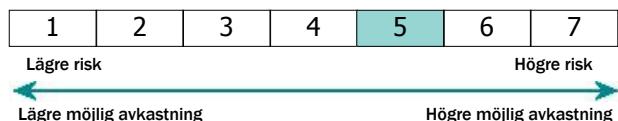


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Europa A	-2,35	19,39	22,42	12,63	19,33	4,12	5,00
ODIN Europa B	-2,37	19,30	22,16	12,36	19,04	3,87	4,74
ODIN Europa C	-2,45	18,67	20,91	11,23	17,87	2,84	3,71
Benchmark	-1,70	12,25	21,16	10,60	16,55	4,20	4,10

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

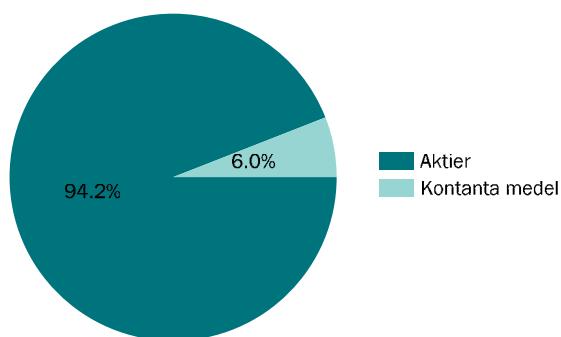
## Riskmätning 2017-06-30



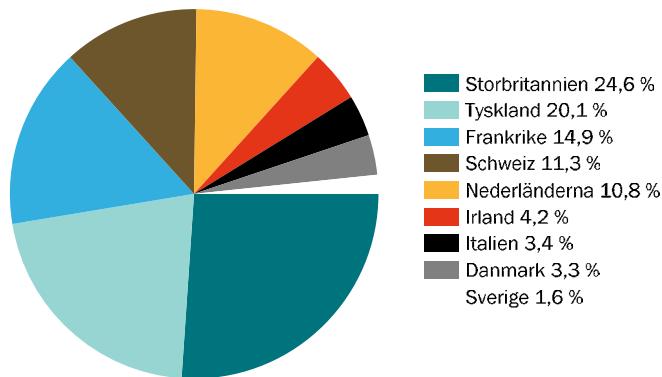
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	14,35	12,33
Aktiv andel	91,01	

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. År 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	21,6 %	13,5 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	21,6 %	10,5 %
Dagligvaror	15,6 %	14,2 %
Informationsteknik	11,8 %	4,6 %
Hälsovård	10,8 %	13,0 %
Finans	7,7 %	21,1 %
Energi	2,8 %	6,6 %
Material	2,2 %	7,5 %
Fastighet	0,0 %	1,4 %
Kraftförsörjning	0,0 %	3,6 %
Telekomoperatörer	0,0 %	4,0 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Austriamicrosystems	3,8 %
Unilever Nv Cert	1,6 %
Arrow Global Group	1,5 %
SEB	1,0 %
SAP SE	0,9 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Berendsen	-0,2 %
Close Brothers Group	0,0 %
Svenska Handelsbanken ser. A	0,0 %
Dignity	0,1 %
Amec Foster Wheeler	0,1 %

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 informationsbroschyror för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Förenings branschstandard.

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.

## Sammandrag balansräkning 2017-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	5 770 149
Bankmedel	353 258
Nettofordringar/skulder till	34 024
Upplupna avgifter	-8 739
Upplupna räntor/utdelningar	160
Övriga kortfristiga skulder	-2 582
Summa skulder och fondförmögenhet	6 146 269

## 10 största innehaven

Unilever Nv Cert	5,3 %
SAP SE	4,9 %
Henkel	4,5 %
Roche Holding	4,3 %
Bureau Veritas	4,3 %
Continental	4,0 %
Bunzl	3,9 %
Teleperformance	3,9 %
Diageo	3,8 %
SEB	3,7 %

## ODIN Europa - Fondens värdepappersinnehav per 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
Continental	EUR	Frankfurt	134 892	188,60	221 220	242 983	7 367	4,0	0,07
Dignity	GBP	London	480 631	2 485,00	90 155	129 725	34 577	2,1	0,96
Howden Joinery Group	GBP	London	2 450 000	408,20	111 562	108 624	1 334	1,8	0,39
Hugo Boss	EUR	Frankfurt	349 648	61,73	238 370	206 147	-55 413	3,4	0,50
Publicis Groupe	EUR	Paris	294 968	65,65	152 622	184 952	11 199	3,0	0,13
Richemont	CHF	Zürich Six	316 727	79,30	203 288	219 586	9 078	3,6	0,06
SEB	EUR	Paris	152 389	157,50	67 309	229 236	116 785	3,7	0,30
<b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b>					<b>1 084 527</b>	<b>1 321 252</b>	<b>124 928</b>	<b>21,5</b>	
<b>Dagligvaror</b>									
Diageo	GBP	London	936 843	2 280,00	173 269	232 000	46 632	3,8	0,04
Henkel	EUR	Frankfurt	273 173	106,45	205 806	277 736	66 041	4,5	0,11
Kerry Group	EUR	Dublin	175 000	75,30	107 916	125 858	11 307	2,0	0,10
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	702 078	48,42	182 928	324 649	104 615	5,3	0,02
<b>Totalt Dagligvaror</b>					<b>669 918</b>	<b>960 243</b>	<b>228 596</b>	<b>15,6</b>	
<b>Energi</b>									
Amec Foster Wheeler	GBP	London	3 340 970	467,30	325 551	169 572	-157 235	2,8	0,86
<b>Totalt Energi</b>					<b>325 551</b>	<b>169 572</b>	<b>-157 235</b>	<b>2,8</b>	
<b>Finans</b>									
Arrow Global Group	GBP	London	4 462 421	407,50	112 773	197 508	85 453	3,2	2,55
Close Brothers Group	GBP	London	275 000	1 511,00	47 819	45 132	-2 617	0,7	0,18
ING Groep	EUR	Amsterdam	950 000	15,16	113 813	137 508	13 882	2,2	0,02
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	800 000	120,80	96 951	95 896	-3 802	1,6	0,04
<b>Totalt Finans</b>					<b>371 355</b>	<b>476 044</b>	<b>92 917</b>	<b>7,7</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Fresenius	EUR	Frankfurt	277 690	75,23	99 698	199 526	78 274	3,2	0,05
Novo Nordisk B	DKK	København	558 023	280,10	158 187	200 770	21 972	3,3	0,02
Roche Holding	CHF	Zürich Six	122 473	244,20	269 393	261 476	-16 001	4,3	0,02
<b>Totalt Hälsovård</b>					<b>527 278</b>	<b>661 772</b>	<b>84 244</b>	<b>10,8</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
Bunzl	GBP	London	972 661	2 294,00	171 099	242 349	75 415	3,9	0,29
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 418 596	19,44	229 978	263 325	162	4,3	0,32
IMCD Group	EUR	Amsterdam	450 000	47,52	161 108	204 217	31 510	3,3	0,86
IMI	GBP	London	1 267 353	1 197,00	171 213	164 770	-9 609	2,7	0,47
Prysmian	EUR	Milano	855 401	25,78	96 096	210 621	84 484	3,4	0,39
Teleperformance	EUR	Paris	223 255	112,30	55 570	239 458	154 905	3,9	0,39
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>					<b>885 064</b>	<b>1 324 740</b>	<b>336 867</b>	<b>21,6</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	374 903	62,65	73 701	205 346	109 821	3,3	0,44
SAP SE	EUR	Frankfurt	342 210	91,80	150 609	300 043	106 928	4,9	0,03
Spectris	GBP	London	791 585	2 526,00	155 195	217 178	44 593	3,5	0,66
<b>Totalt Informationsteknik</b>					<b>379 504</b>	<b>722 568</b>	<b>261 342</b>	<b>11,8</b>	
<b>Material</b>									
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	518 984	27,03	45 749	133 958	68 582	2,2	0,22
<b>Totalt Material</b>					<b>45 749</b>	<b>133 958</b>	<b>68 582</b>	<b>2,2</b>	
<b>Summa värdepapper</b>									
					<b>4 288 945</b>	<b>5 770 149</b>	<b>1 040 241</b>	<b>93,9</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN Global

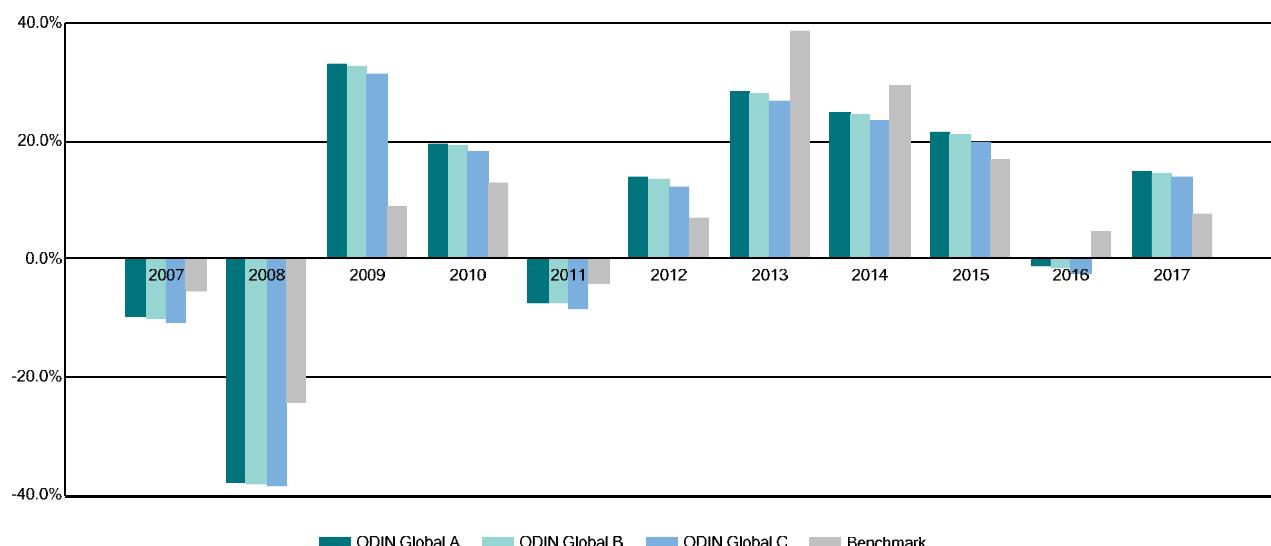


Fondfakta

Portföljförvaltare	Oddbjørn Dybvad, Harald Nissen, Håvard Opland
Startdatum	1999-11-15
Referensindex	MSCI World Net Index
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Global A	N00010732837	124,92	8 577 977	1 072	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	124,30	1 835 599	228	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	232,29	10 743 527	2 496	2,00%

### Årlig avkastning % - NOK



## **Historisk avkastning % - NOK**

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Global A	-1,23	14,86	13,21	16,60	18,93	7,24	6,23
ODIN Global B	-1,26	14,73	12,95	16,31	18,64	6,98	5,97
ODIN Global C	-1,34	14,15	11,81	15,16	17,47	5,93	4,90
Benchmark	-0,24	7,68	18,25	16,64	19,30	7,66	4,42

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

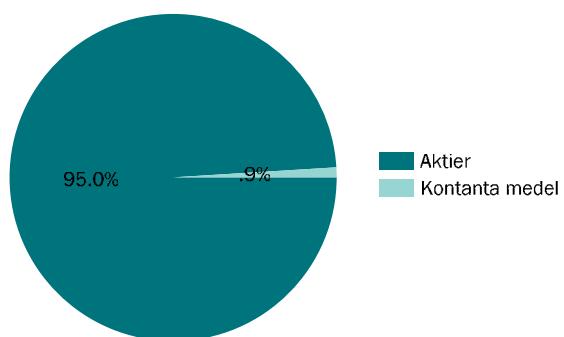
Riskmätning 2017-06-30

A horizontal scale from 1 to 7 representing risk. The scale is labeled "Lägre risk" at the left end and "Högre risk" at the right end. Below the scale, it is labeled "Lägre möjlig avkastning" at the left end and "Högre möjlig avkastning" at the right end. A teal arrow points from the "Lägre risk" label to the "Lägre möjlig avkastning" label.

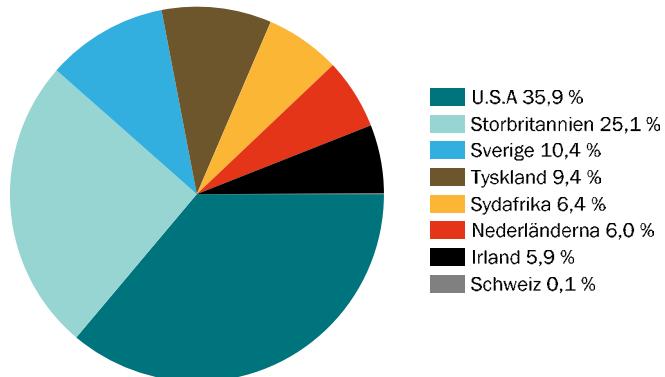
	<b>Portfölj</b>	<b>Index</b>
Volatilitet (3 år)	12,02	11,53
Aktiv andel	97,16	

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. År 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 riskskategori 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	28,6 %	11,5 %
Dagligvaror	26,3 %	9,7 %
Informationsteknik	18,8 %	15,7 %
Finans	7,6 %	18,0 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	7,2 %	12,3 %
Hälsovård	6,4 %	12,6 %
Material	4,3 %	4,9 %
Fastighet	0,0 %	3,2 %
Kraftförsörjning	0,0 %	3,2 %
Telekomoperatörer	0,0 %	3,0 %
Energi	0,0 %	6,0 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Bid Corp	1,4 %
DCC (GB)	1,3 %
Roper Technologies	1,1 %
Lifco	1,0 %
Kerry Group	0,9 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Bank of the Ozarks	-0,4 %
Signature Bank	0,0 %
3M	0,1 %
First Republic Bank	0,1 %
Anheuser-Busch ADR.	0,2 %

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 informationsbroschyror för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Förenings branschstandard.

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.

## Sammandrag balansräkning 2017-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	3 759 845
Bankmedel	26 391
Nettofordringar/skulder till	16 548
Upplupna avgifter	-5 054
Upplupna räntor/utdelningar	32
Övriga kortfristiga skulder	-2 414
Summa skulder och fondförmögenhet	3 795 350

## 10 största innehaven

DCC (GB)	6,6 %
Bid Corp	6,4 %
Accenture A	6,1 %
Kerry Group	5,9 %
Henkel	4,9 %
Roper Technologies	4,8 %
Lifco	4,8 %
SAP SE	4,5 %
Diploma	4,3 %
Ball Corp	4,3 %

## ODIN Global - Fondens värdepappersinnehav per 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
Compass Group ADR	USD	New York	890 510	21,46	139 720	160 047	20 595	4,2	0,06
Priceline Group Inc	USD	Nasdaq Ngs	7 222	1 878,72	102 621	113 632	11 205	3,0	0,01
<b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b>					<b>242 341</b>	<b>273 679</b>	<b>31 800</b>	<b>7,2</b>	
<b>Dagligvaror</b>									
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	154 878	110,53	160 581	143 361	-13 281	3,8	0,00
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	1 278 489	29 849,00	174 704	243 547	49 216	6,4	0,38
Henkel	EUR	Frankfurt	182 884	106,45	96 259	185 939	69 994	4,9	0,07
Kerry Group	EUR	Dublin	311 156	75,30	122 101	223 780	74 662	5,9	0,18
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	139 839	7 777,00	76 315	118 121	40 143	3,1	0,02
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	172 448	48,42	64 106	79 742	15 765	2,1	0,01
<b>Totalt Dagligvaror</b>					<b>694 066</b>	<b>994 490</b>	<b>236 499</b>	<b>26,2</b>	
<b>Finans</b>									
Bank of the Ozarks	USD	New York	306 187	46,98	136 107	120 470	-14 180	3,2	0,25
First Republic Bank	USD	New York	94 623	100,24	75 812	79 436	3 988	2,1	0,06
HDFC Bank - ADR	USD	New York	100 000	85,81	60 055	71 861	12 080	1,9	0,01
Signature Bank	USD	Nasdaq Ngs	15 000	143,43	19 672	18 018	-1 443	0,5	0,03
<b>Totalt Finans</b>					<b>291 646</b>	<b>289 785</b>	<b>446</b>	<b>7,6</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Lifco	SEK	Stockholm	672 965	270,70	95 138	180 769	75 754	4,8	0,79
Medtronic	USD	New York	84 328	88,69	51 524	62 633	8 954	1,7	0,01
<b>Totalt Hälsovård</b>					<b>146 662</b>	<b>243 402</b>	<b>84 707</b>	<b>6,4</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
3M	USD	New York	6 579	208,46	3 667	11 486	4 350	0,3	0,00
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	435 152	291,70	70 898	125 956	46 023	3,3	0,11
Bunzl	GBP	London	457 747	2 294,00	107 431	114 052	27 079	3,0	0,14
DCC (GB)	GBP	London	328 053	6 995,00	191 793	249 240	78 369	6,6	0,37
Diploma	GBP	London	1 359 748	1 101,00	103 834	162 604	64 617	4,3	1,20
IMCD Group	EUR	Amsterdam	328 521	47,52	116 948	149 088	23 856	3,9	0,62
Indutrade	SEK	Stockholm	455 270	193,10	71 631	87 236	9 606	2,3	0,38
Roper Technologies	USD	New York	94 715	231,44	136 186	183 585	46 132	4,8	0,09
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>					<b>802 389</b>	<b>1 083 247</b>	<b>300 032</b>	<b>28,5</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Accenture A	USD	New York	224 942	123,92	152 328	233 449	55 660	6,2	0,04
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	20 909	913,50	88 608	159 964	60 276	4,2	0,01
Halma	GBP	London	1 248 574	1 100,00	77 973	149 174	63 377	3,9	0,33
SAP SE	EUR	Frankfurt	194 125	91,80	96 415	170 205	57 055	4,5	0,02
<b>Totalt Informationsteknik</b>					<b>415 324</b>	<b>712 792</b>	<b>236 368</b>	<b>18,8</b>	
<b>Material</b>									
Ball Corp	USD	New York	458 674	42,29	72 233	162 451	47 624	4,3	0,13
<b>Totalt Material</b>					<b>72 233</b>	<b>162 451</b>	<b>47 624</b>	<b>4,3</b>	
<b>Summa värdepapper</b>					<b>2 664 661</b>	<b>3 759 845</b>	<b>937 476</b>	<b>99,1</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN Emerging Markets

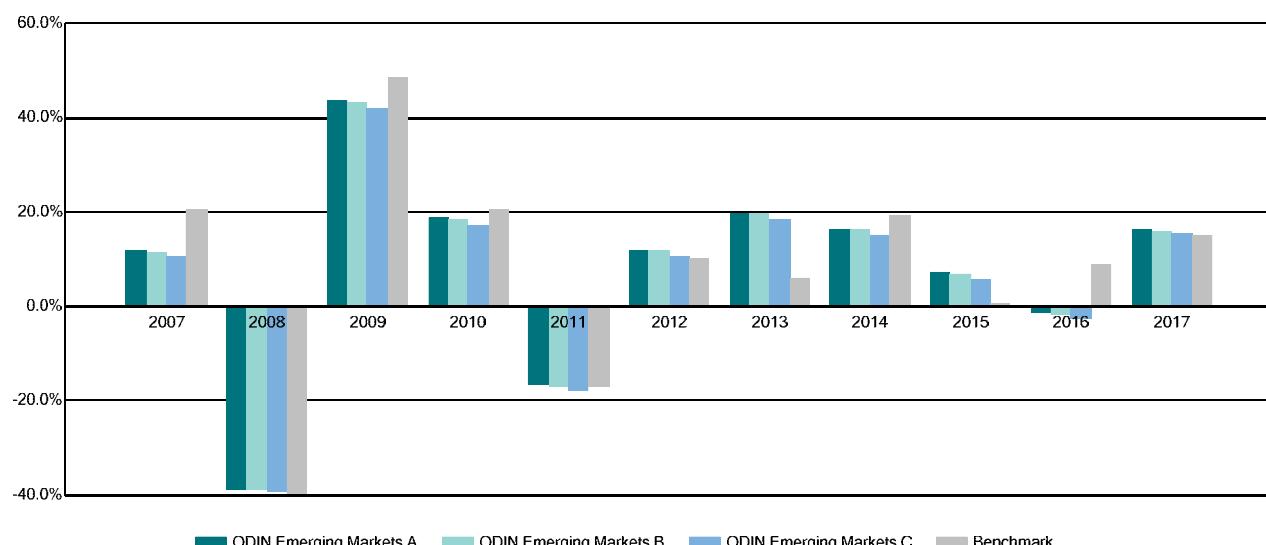


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Oddbjørn Dybvad
Startdatum	1999-11-15
Referensindex	MSCI Daily TR Net EM USD
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Emerging Markets A	N00010763899	112,74	4 393 075	495	0,75%
ODIN Emerging Markets B	N00010763907	112,50	471 199	53	1,00%
ODIN Emerging Markets C	N00010028962	277,78	2 152 148	598	2,00%

## Årlig avkastning % - NOK

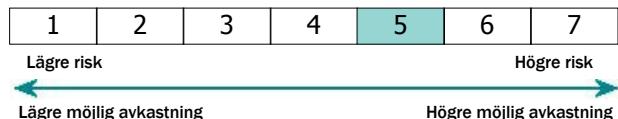


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Emerging markets A	0,50	16,31	14,98	10,42	12,55	5,59	7,31
ODIN Emerging markets B	0,48	16,17	14,70	10,15	12,27	5,32	7,04
ODIN Emerging markets C	0,40	15,60	13,58	9,05	11,17	4,28	5,97
Benchmark	0,38	15,24	23,80	12,04	11,34	5,54	7,97

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

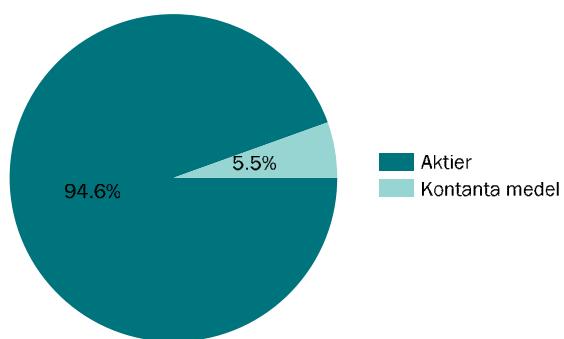
## Riskmätning 2017-06-30



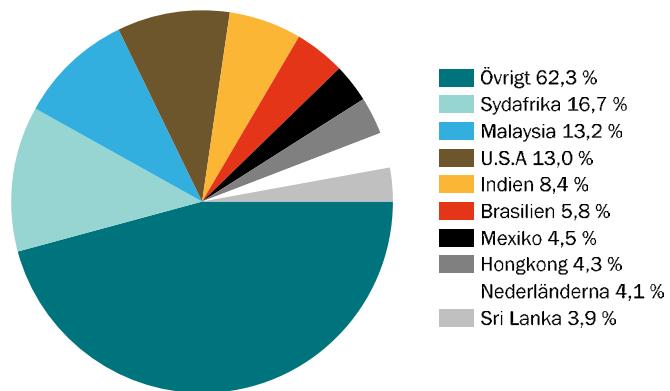
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	10,42	12,35
Aktiv andel	98,29	

Risk/avkastningsindikator 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. År 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
Dagligvaror	43,1 %	6,6 %
Finans	12,6 %	23,5 %
Informationsteknik	11,0 %	26,6 %
Industrivaror och tjänster	10,6 %	5,7 %
Hälsovård	5,6 %	2,4 %
Material	4,5 %	7,1 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	4,3 %	10,7 %
Energi	2,7 %	6,5 %
Fastighet	0,0 %	2,7 %
Kraftförsörjning	0,0 %	2,6 %
Telekomoperatörer	0,0 %	5,4 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Hartalega Holdings	2,2 %
Bid Corp	2,1 %
HDFC Bank - ADR	1,9 %
Samsonite International	1,7 %
Corp.Moctezuma	1,3 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Bidvest	-0,9 %
Lion Brewery Ceylon	-0,2 %
Infosys	-0,2 %
Universal Robina Corp	-0,1 %
Chevron Lubricants Lanka	0,1 %

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 informationsbrochyrer för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Förenings branschstandard.

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.

## Sammandrag balansräkning 2017-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	1 083 548
Bankmedel	62 060
Nettofordringar/skulder till	2 466
Upplupna avgifter	-1 342
Upplupna räntor/utdelningar	66
Övriga kortfristiga skulder	-672
Summa skulder och fondförmögenhet	1 146 125

## 10 största innehaven

Bid Corp	9,1 %
Bidvest	7,6 %
HDFC Bank - ADR	5,9 %
Hartalega Holdings	5,7 %
Oracle Financial Services	5,0 %
Public Bank	4,7 %
Corp.Moctezuma	4,5 %
Samsonite International	4,3 %
Anheuser-Busch ADR.	4,1 %
Unilever Nv Cert	4,1 %

## ODIN Emerging Markets - Fondens värdepappersinnehav per 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealisera vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>									
Samsonite International	HKD	Hongkong	1 401 129	32,60	25 572	49 011	12 690	4,3	0,10
<b>Totalt Sällanköpsvaror och tjänster</b>					<b>25 572</b>	<b>49 011</b>	<b>12 690</b>	<b>4,3</b>	
<b>Dagligvaror</b>									
Alicorp	PEN	Lima	1 992 157	8,20	29 241	42 210	12 631	3,7	0,24
Ambev	BRL	Sao Paulo	782 500	18,30	35 667	36 215	-572	3,2	0,00
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	50 624	110,53	51 525	46 859	-5 652	4,1	0,00
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	546 517	29 849,00	73 242	104 109	25 896	9,1	0,16
Carlsberg Brewery Malaysia	MYR	Kuala Lumpur	1 120 937	15,00	27 474	32 774	6 755	2,9	0,36
Cia Cervecerias Unidas Adr.	USD	New York	99 160	26,36	15 117	21 891	1 653	1,9	0,05
Henkel	EUR	Frankfurt	38 313	106,45	20 170	38 953	12 358	3,4	0,01
Lion Brewery Ceylon	LKR	Colombo	575 000	420,00	21 414	13 193	-6 860	1,2	0,72
Premier Marketing	THB	Bangkok	13 988 862	11,80	24 054	40 739	8 905	3,6	2,34
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	100 637	48,42	38 069	46 536	7 264	4,1	0,00
Universal Robina Corp	PHP	Manilla	1 149 512	162,90	39 940	31 047	-6 714	2,7	0,05
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	679 200	157 600,00	23 977	39 402	13 594	3,4	0,05
<b>Totalt Dagligvaror</b>					<b>399 890</b>	<b>493 927</b>	<b>69 258</b>	<b>43,1</b>	
<b>Energi</b>									
Chevron Lubricants Lanka	LKR	Colombo	3 444 194	167,00	29 112	31 421	293	2,7	1,44
<b>Totalt Energi</b>					<b>29 112</b>	<b>31 421</b>	<b>293</b>	<b>2,7</b>	
<b>Finans</b>									
HDFC Bank - ADR	USD	New York	93 654	85,81	47 502	67 301	21 082	5,9	0,01
MCB Group	MUR	Mauritius	356 308	272,00	12 711	23 582	5 833	2,1	0,15
Public Bank	MYR	Kuala Lumpur	1 359 322	20,32	53 148	53 840	2 021	4,7	0,04
<b>Totalt Finans</b>					<b>113 361</b>	<b>144 722</b>	<b>28 937</b>	<b>12,6</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	4 503 579	7,38	33 540	64 784	31 985	5,7	0,27
<b>Totalt Hälsovård</b>					<b>33 540</b>	<b>64 784</b>	<b>31 985</b>	<b>5,7</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
3M	USD	New York	19 766	208,46	14 478	34 508	11 948	3,0	0,00
Bidvest	ZAR	Johannesburg	871 656	15 728,00	68 254	87 493	15 336	7,6	0,26
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>					<b>82 731</b>	<b>122 002</b>	<b>27 284</b>	<b>10,6</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Infosys	INR	Mumbai	322 000	935,55	45 986	39 045	-9 090	3,4	0,01
Oracle Financial Services	INR	Mumbai	122 372	3 609,45	49 805	57 248	2 604	5,0	0,14
Totvs	BRL	Sao Paulo	401 700	29,74	36 196	30 213	-5 875	2,6	0,24
<b>Totalt Informationsteknik</b>					<b>131 987</b>	<b>126 506</b>	<b>-12 361</b>	<b>11,0</b>	
<b>Material</b>									
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	1 582 470	69,80	31 875	51 174	16 149	4,5	0,18
<b>Totalt Material</b>					<b>31 875</b>	<b>51 174</b>	<b>16 149</b>	<b>4,5</b>	
<b>Summa värdepapper</b>									
					<b>848 068</b>	<b>1 083 548</b>	<b>174 235</b>	<b>94,5</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN USA

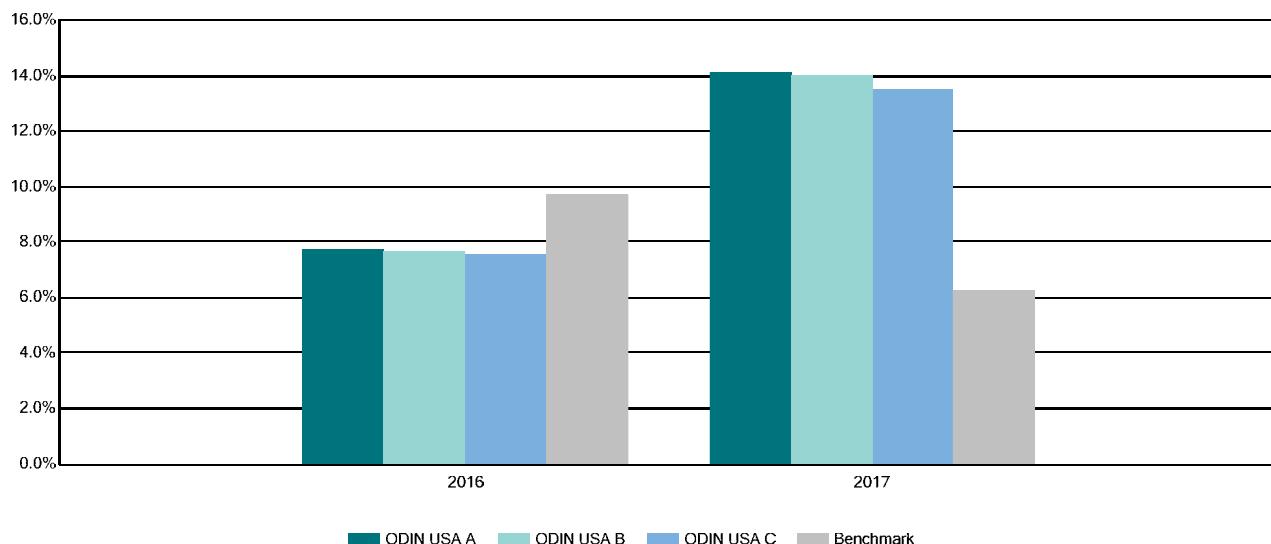


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Harald Nissen, Vigdis Almestad
Startdatum	2016-10-31
Referensindex	MCSI USA NR USD
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06 Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN USA A	N00010775695	122,98	4 330 800	533 0,75%
ODIN USA B	N00010775703	122,78	85 268	10 1,00%
ODIN USA C	N00010775711	122,02	208 218	25 2,00%

## Årlig avkastning % - NOK

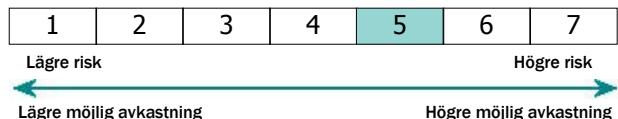


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN USA A	0,54	14,16	-	-	-	-	22,98
ODIN USA B	0,52	14,01	-	-	-	-	22,78
ODIN USA C	0,44	13,50	-	-	-	-	22,02
Benchmark	-0,04	6,27	-	-	-	-	16,63

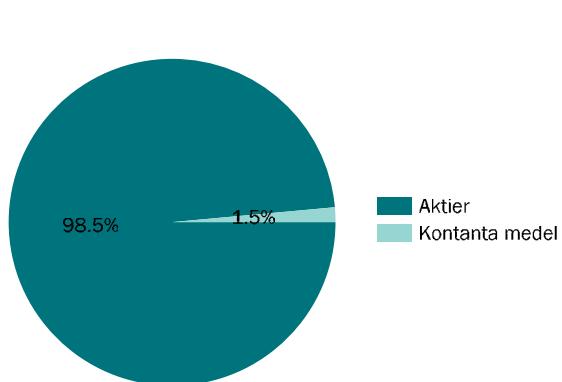
Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift. Avkastning på över 12 månader sikt är annualiseringad.

## Riskmätning 2017-06-30

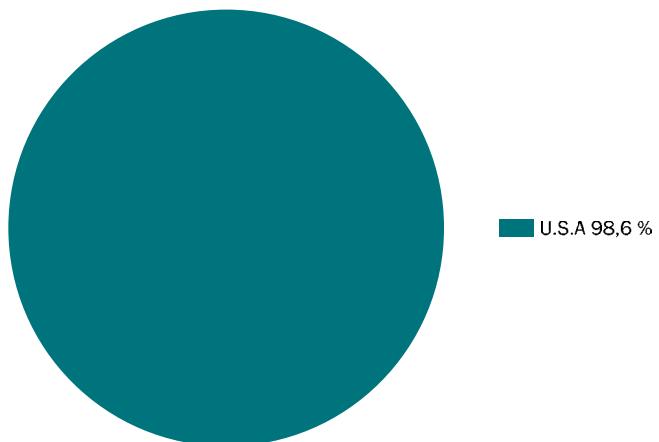


Risk/avkastningsindikator visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. År siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. 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
Informationsteknik	21,4 %	22,4 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	17,7 %	12,9 %
Industrivaror och tjänster	16,2 %	9,8 %
Finans	15,3 %	14,4 %
Hälsovård	14,6 %	14,4 %
Material	10,1 %	3,0 %
Dagligvaror	3,2 %	8,8 %
Fastighet	0,0 %	3,1 %
Kraftförsörjning	0,0 %	3,1 %
Telekomoperatörer	0,0 %	2,2 %
Energi	0,0 %	5,9 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Siteone Landscape Supply	1,3 %
S&P Global Inc	1,1 %
Sherwin-Williams Co	1,0 %
Ansys	0,9 %
Priceline Group Inc	0,9 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Signature Bank	-0,2 %
CH Robinson Worldwide	-0,2 %
Dollar General Corp	-0,2 %
Wells Fargo & co	0,1 %
Anheuser-Busch ADR.	0,1 %

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 informationsbroschyror för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

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.

## Sammandrag balansräkning 2017-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	560 571
Bankmedel	7 575
Nettofordringar/skulder till	894
Upplupna avgifter	-381
Upplupna räntor/utdelningar	35
Övriga kortfristiga skulder	-196
Summa skulder och fondförmögenhet	568 497

## 10 största innehaven

Thermo Fisher Scientific	4,3 %
Alphabet C	4,1 %
Marriott Int'l A	4,0 %
Sherwin-Williams Co	3,8 %
Priceline Group Inc	3,7 %
Visa A	3,7 %
S&P Global Inc	3,7 %
Ball Corp	3,6 %
Ansys	3,6 %
Roper Technologies	3,6 %

## ODIN USA - Fondens värdepappersinnehav per 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Sållanköpsvaror och -tjänster</b>									
Dollar General Corp	USD	New York	29 007	71,76	17 732	17 433	-179	3,1	0,01
Home Depot	USD	New York	15 278	152,94	17 303	19 569	2 395	3,4	0,00
Marriott Int'l A	USD	Nasdaq Ngs	26 763	100,63	17 823	22 555	4 870	4,0	0,01
NIKE B	USD	New York	41 819	57,56	19 318	20 160	1 036	3,5	0,00
Priceline Group Inc	USD	Nasdaq Ngs	1 345	1 878,72	17 661	21 162	3 641	3,7	0,00
<b>Totalt Sållanköpsvaror och -tjänster</b>					<b>89 835</b>	<b>100 879</b>	<b>11 763</b>	<b>17,7</b>	
<b>Dagligvaror</b>									
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	19 810	110,53	18 056	18 337	420	3,2	0,00
<b>Totalt Dagligvaror</b>					<b>18 056</b>	<b>18 337</b>	<b>420</b>	<b>3,2</b>	
<b>Finans</b>									
First Republic Bank	USD	New York	22 060	100,24	16 227	18 519	2 442	3,3	0,01
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	27 911	77,86	15 999	18 200	2 306	3,2	0,01
S&P Global Inc	USD	New York	17 168	146,01	17 713	20 993	3 421	3,7	0,01
Signature Bank	USD	Nasdaq Ngs	14 859	143,43	18 089	17 849	-78	3,1	0,03
Wells Fargo & co	USD	New York	25 000	55,46	11 122	11 612	627	2,0	0,00
<b>Totalt Finans</b>					<b>79 150</b>	<b>87 173</b>	<b>8 718</b>	<b>15,3</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	12 493	183,53	16 579	19 202	2 728	3,4	0,02
Medtronic	USD	New York	26 787	88,69	17 781	19 895	2 251	3,5	0,00
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	16 630	174,44	21 108	24 295	3 408	4,3	0,00
UnitedHealth Group	USD	New York	12 453	185,72	16 137	19 369	3 343	3,4	0,00
<b>Totalt Hälsovård</b>					<b>71 605</b>	<b>82 762</b>	<b>11 731</b>	<b>14,6</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
3M	USD	New York	10 604	208,46	15 777	18 513	2 847	3,3	0,00
CH Robinson Worldwide	USD	Nasdaq Ngs	26 570	68,10	16 604	15 154	-1 329	2,7	0,02
Fortive Corp	USD	New York	34 702	63,11	16 925	18 341	1 485	3,2	0,01
Roper Technologies	USD	New York	10 595	231,44	16 867	20 536	3 792	3,6	0,01
Siteone Landscape Supply	USD	New York	45 149	51,88	13 817	19 617	6 006	3,5	0,11
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>					<b>79 990</b>	<b>92 161</b>	<b>12 800</b>	<b>16,2</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Accenture A	USD	New York	18 366	123,92	18 532	19 061	643	3,4	0,00
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	3 064	913,50	20 873	23 441	2 777	4,1	0,00
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	20 300	121,28	16 499	20 619	4 258	3,6	0,02
Cognizant Tech Solutions	USD	Nasdaq Ngs	35 745	66,62	16 678	19 943	3 381	3,5	0,01
Oracle	USD	New York	41 654	50,32	14 118	17 554	3 547	3,1	0,00
Visa A	USD	New York	26 705	94,43	18 832	21 118	2 430	3,7	0,00
<b>Totalt Informationsteknik</b>					<b>105 532</b>	<b>121 736</b>	<b>17 036</b>	<b>21,4</b>	
<b>Material</b>									
Ball Corp	USD	New York	58 416	42,29	18 552	20 689	2 284	3,6	0,02
Intl Flavors & Fragrances	USD	New York	13 445	135,83	14 242	15 295	1 131	2,7	0,02
Sherwin-Williams Co	USD	New York	7 301	352,27	16 731	21 539	4 937	3,8	0,01
<b>Totalt Material</b>					<b>49 525</b>	<b>57 523</b>	<b>8 351</b>	<b>10,1</b>	
<b>Summa värdepapper</b>					<b>493 693</b>	<b>560 571</b>	<b>70 819</b>	<b>98,6</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN Energi

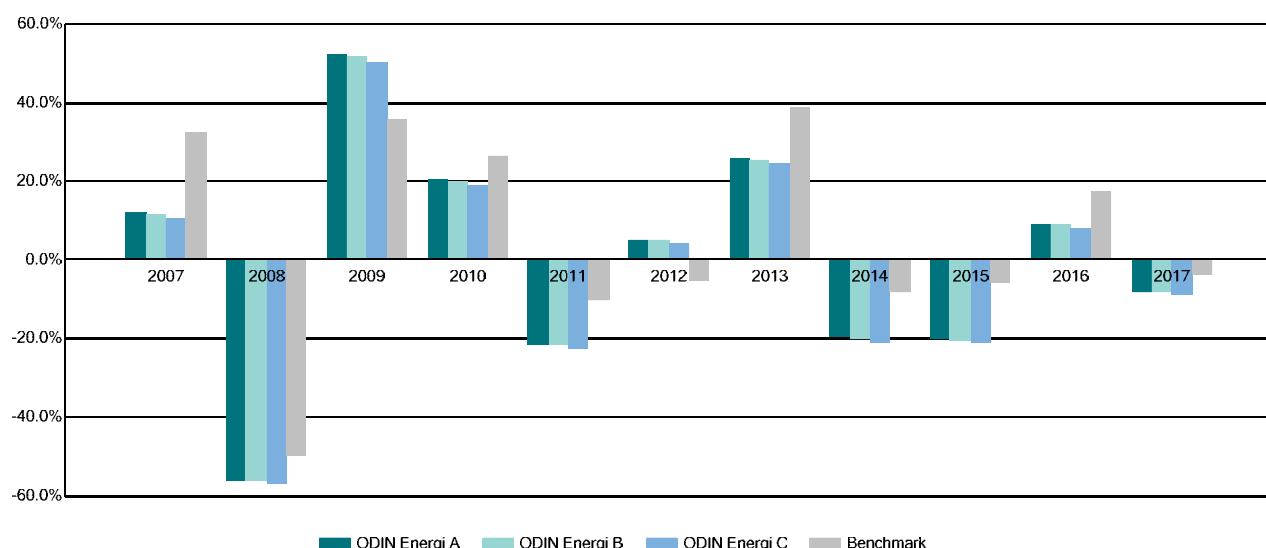


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Lars Mohagen
Startdatum	2000-08-18
Referensindex	60% MSCI World Energy, 15% MSCI World Utilities, 25% MSCI World Industrials*
Köp/säljavtgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Energi A	N00010748163	95,13	100	0	0,75%
ODIN Energi B	N00010748171	94,74	589 118	56	1,00%
ODIN Energi C	N00010062961	147,16	8 386 147	1 234	2,00%

## Årlig avkastning % - NOK

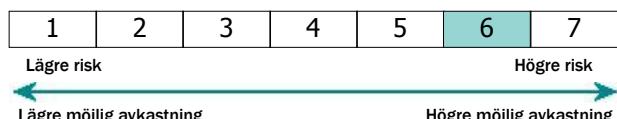


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Energi A	-3,15	-8,01	5,20	-15,78	-3,08	-6,17	3,60
ODIN Energi B	-3,16	-8,14	4,92	-15,99	-3,33	-6,41	3,34
ODIN Energi C	-3,24	-8,58	3,89	-16,85	-4,31	-7,35	2,32
Benchmark	-1,63	-3,93	5,73	-4,31	6,91	0,73	2,07

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

## Riskmätning 2017-06-30

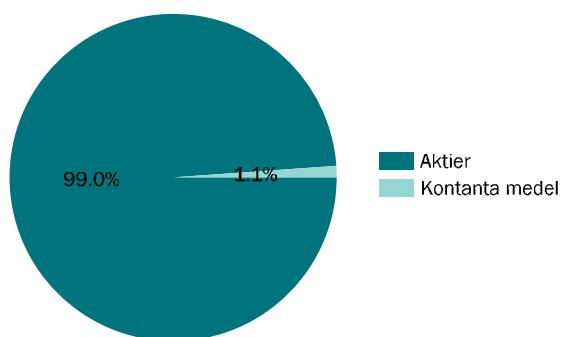


	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	15,69	18,13
Aktiv andel	79,24	

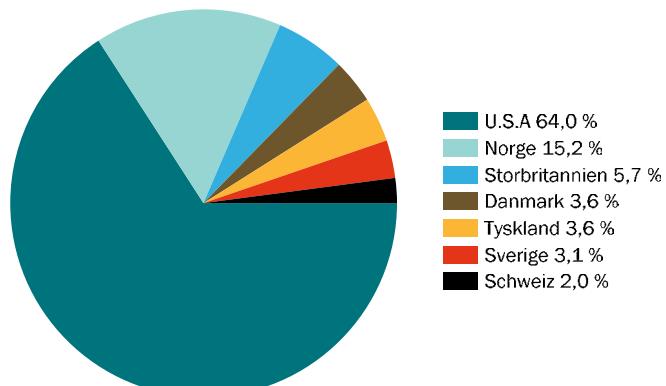
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. År siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

\*Fondens investeringsmandat ändrades med verkan från 2015/11/30. Samma datum ändrades även referensindex för fonden. Den historiska avkastningen som visades före detta datum, gäller enligt villkoren som gällde för fonden innan dessa ändringar skedde.

## Tillgångsallokering %



## Geografisk fördelning %\*



## Sektorfördelning %\*

Sektor	Portfölj	Index
Energi	70,9 %	59,2 %
Industrivaror och tjänster	17,9 %	25,8 %
Kraftförsörjning	8,4 %	15,0 %
Informationsteknik	1,9 %	0,0 %
Material	0,0 %	0,0 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	0,0 %	0,0 %

## Sammandrag balansräkning

	NOK 1000
Marknadsvärde	1 276 618
Bankmedel	11 570
Nettofordringar/skulder till	6 026
Upplupna avgifter	-2 132
Upplupna räntor/utdelningar	15
Övriga kortfristiga skulder	-2 179
Summa skulder och fondförmögenhet	1 289 918

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Vestas Wind Systems	1,0 %
NIBE Industrier B	0,4 %
Nextera Energy	0,4 %
Siemens	0,3 %
First Solar	0,3 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Anadarko Petroleum Corp	-1,3 %
Petroleum Geo-Services	-1,0 %
Noble Energy	-0,9 %
Schlumberger	-0,9 %
Apache Corp	-0,8 %

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 informationsbroschyror för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Förenings branschstandard.

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 Energi - Fondens värdepappersinnehav per 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealisering vinst/förlust	% av fond- förmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Energi</b>									
Amec Foster Wheeler	GBP	London	507 768	467,30	25 690	25 772	492	2,0	0,13
Anadarko Petroleum Corp	USD	New York	82 000	44,95	41 171	30 869	-9 873	2,4	0,01
Apache Corp	USD	New York	85 000	47,16	37 134	33 572	-3 810	2,6	0,02
Awilco LNG	NOK	Oslo	3 150 201	3,64	27 360	11 467	-15 893	0,9	2,44
BP (USD) ADR	USD	New York	315 166	34,61	89 651	91 359	4 047	7,1	0,00
ConocoPhillips	USD	New York	96 000	43,79	40 095	35 207	-4 411	2,7	0,01
Core Laboratories	USD	New York	35 000	100,50	28 745	29 459	-542	2,3	0,08
EOG Resources	USD	New York	52 500	89,29	36 206	39 259	3 906	3,0	0,01
Exxon Mobil Corp	USD	New York	117 000	80,83	81 131	79 202	-262	6,1	0,00
Golar LNG	USD	New York	50 000	22,35	10 638	9 359	-1 696	0,7	0,05
Halliburton	USD	New York	90 000	42,31	17 881	31 891	4 626	2,5	0,01
Höegh LNG Holdings	NOK	Oslo	340 000	83,25	19 066	28 305	9 239	2,2	0,44
Kinder Morgan	USD	New York	165 000	19,02	25 914	26 283	1 173	2,0	0,01
Navigator Holdings	USD	New York	125 000	8,00	11 925	8 375	-4 490	0,6	0,23
Noble Energy	USD	New York	140 000	28,36	42 676	33 252	-8 302	2,6	0,03
Petroleum Geo-Services	NOK	Oslo	1 000 000	14,50	48 507	14 500	-34 007	1,1	0,30
Royal Dutch Shell ADR	USD	New York	203 414	53,01	83 718	90 306	8 958	7,0	0,01
Schlumberger	USD	New York	72 500	65,42	33 512	39 722	-5 589	3,1	0,01
Shelf Drilling	NOK	Oslo (U)	375 000	66,00	25 676	24 750	-926	1,9	0,45
Statoil	NOK	Oslo	210 964	138,40	26 192	29 197	3 006	2,3	0,01
Subsea 7	NOK	Oslo	250 000	112,30	25 993	28 075	2 082	2,2	0,08
TGS Noppec Geophysical	NOK	Oslo	165 000	171,10	23 970	28 232	4 262	2,2	0,16
TechnipFMC	USD	New York	135 000	27,12	37 681	30 662	-8 043	2,4	0,03
Total ADR	USD	New York	202 122	49,56	85 049	83 893	1 047	6,5	0,00
Valero Energy Corp	USD	New York	55 000	67,04	33 938	30 880	-2 044	2,4	0,01
<b>Totalt Energi</b>					<b>959 519</b>	<b>913 847</b>	<b>-56 528</b>	<b>70,8</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	125 000	209,30	20 260	25 961	5 922	2,0	0,00
General Electric	USD	New York	110 000	26,98	28 889	24 852	-3 180	1,9	0,00
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	187 146	133,00	8 166	24 890	16 725	1,9	0,16
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	500 000	79,55	28 121	39 469	11 884	3,1	0,10
Siemens	EUR	Frankfurt	40 000	121,05	35 366	46 246	9 431	3,6	0,00
Stolt Nielsen	NOK	Oslo	185 000	117,50	23 316	21 738	-1 578	1,7	0,29
Vestas Wind Systems	DKK	København	60 000	600,50	33 788	46 281	11 761	3,6	0,03
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>					<b>177 906</b>	<b>229 436</b>	<b>50 965</b>	<b>17,8</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
First Solar	USD	Nasdaq Ngs	75 000	39,86	33 575	25 037	-9 042	1,9	0,07
<b>Totalt Informationsteknik</b>					<b>33 575</b>	<b>25 037</b>	<b>-9 042</b>	<b>1,9</b>	
<b>Kraftförsörjning</b>									
Calpine Corp	USD	New York	170 000	13,62	20 089	19 391	-926	1,5	0,05
National Grid	GBP	London	215 732	955,70	28 541	22 393	-1 740	1,7	0,01
Nextera Energy	USD	New York	35 000	140,89	32 054	41 298	11 056	3,2	0,01
Scottish & South. Energy	GBP	London	159 014	1 460,00	30 295	25 216	-439	2,0	0,02
<b>Totalt Kraftförsörjning</b>					<b>110 980</b>	<b>108 299</b>	<b>7 951</b>	<b>8,4</b>	
<b>Summa värdepapper</b>					<b>1 281 980</b>	<b>1 276 618</b>	<b>-6 653</b>	<b>99,0</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

# ODIN Eiendom

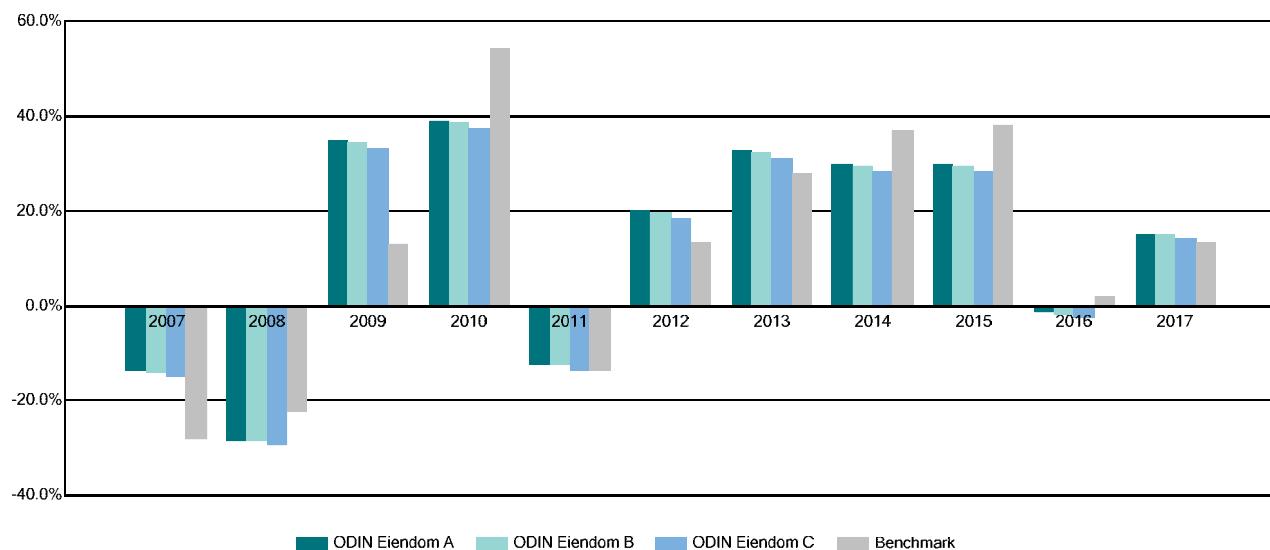


## Fondfakta

Portföljförvaltare	Thomas Nielsen
Startdatum	2000-08-24
Referensindex	VINX Real Estate Index*
Köp/säljavgift	0%
Andelskasser	Ja

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig
					förvaltningskostnad
ODIN Eiendom A	N00010748130	121,06	7 324 169	887	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	120,65	1 289 077	156	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	828,53	623 662	517	2,00%

## Årlig avkastning % - NOK

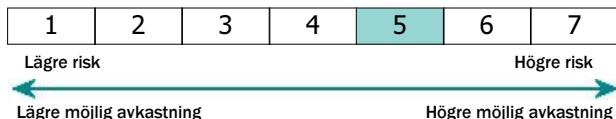


## Historisk avkastning % - NOK

	Senaste	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Eiendom A	2,74	15,10	13,83	18,86	22,80	12,04	17,78
ODIN Eiendom B	2,72	14,99	13,56	18,59	22,50	11,76	17,49
ODIN Eiendom C	2,64	14,40	12,45	17,40	21,28	10,65	16,32
Benchmark	0,24	13,52	18,61	23,57	25,59	11,38	14,21

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

## Riskmätning 2017-06-30

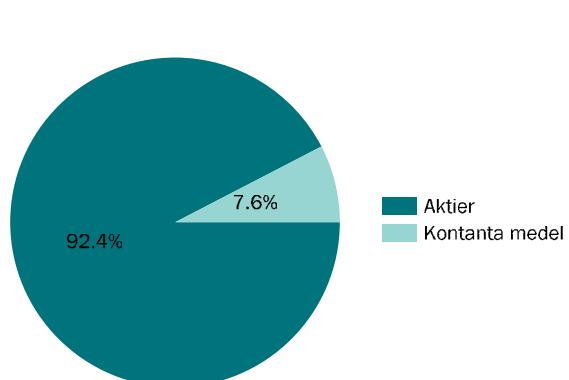


	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	16,08	17,25
Aktiv andel	47,66	

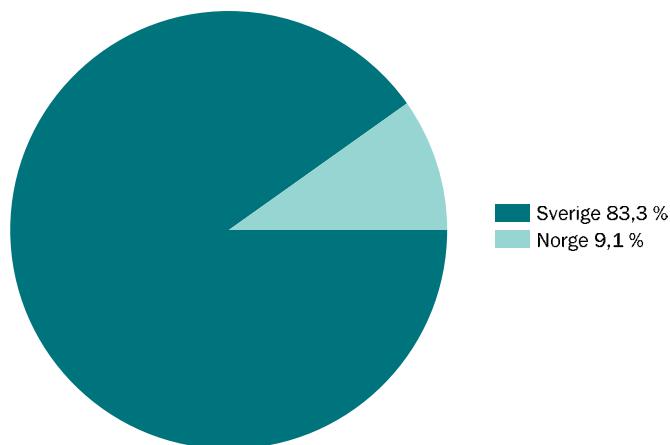
Risk/avkastningsindikator visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. År siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri.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

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

## Tillgångsallokering %



## Geografisk fördelning %\*



## Sektorfördelning %\*

Sektor	Portfölj	Index
Fastighet	81,2 %	71,6 %
Finans	6,6 %	16,8 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	4,5 %	10,6 %
Industrivaror och tjänster	0,0 %	0,0 %

## Sammandrag balansräkning 2017-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	1 439 536
Bankmedel	126 305
Nettofordringar/skulder till	18 569
Upplupna avgifter	-1 544
Upplupna räntor/utdelningar	16
Övriga kortfristiga skulder	-23 946
<b>Summa skulder och fondförmögenhet</b>	<b>1 558 936</b>

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Sagax B	2,5 %
Victoria Park B	1,4 %
Balder B	1,4 %
Sponda	1,3 %
Wihlborgs	1,2 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Jeudan	-0,1 %
Kungsleden	0,0 %
Atrium Ljungberg AB ser. B	0,1 %
Heba Fastigheter B	0,1 %
Hufvudstaden A	0,2 %

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

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtidens 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](http://www.odinfonder.se)

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Förvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Förenings branschstandard.

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 2017-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
Pandox	SEK	Stockholm	470 247	150,80	61 543	70 367	5 455	4,5	0,30
<b>Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster</b>					<b>61 543</b>	<b>70 367</b>	<b>5 455</b>	<b>4,5</b>	
<b>Finans</b>									
Corem property Pref	SEK	Stockholm	218 480	146,50	30 503	31 761	-757	2,0	0,29
Fast Partner	SEK	Stockholm	512 910	141,25	68 749	71 891	-324	4,6	0,85
<b>Totalt Finans</b>					<b>99 252</b>	<b>103 652</b>	<b>-1 082</b>	<b>6,6</b>	
<b>Fastighet</b>									
Atrium Ljungberg AB ser. B	SEK	Stockholm	504 898	140,20	62 185	70 242	4 934	4,5	0,38
Balder B	SEK	Stockholm	662 590	203,90	106 310	134 062	23 672	8,6	0,35
Castellum	SEK	Stockholm	559 251	123,70	64 463	68 647	1 618	4,4	0,20
Catena	SEK	Stockholm	355 800	135,75	44 656	47 928	2 989	3,1	1,00
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	1 533 886	46,50	66 382	70 776	1 461	4,5	1,14
Entra	NOK	Oslo	682 868	104,00	55 302	71 018	15 716	4,6	0,37
Faberge	SEK	Stockholm	436 367	162,10	48 094	70 190	19 040	4,5	0,26
Heba Fastigheter B	SEK	Stockholm	286 952	112,00	30 722	31 891	187	2,0	0,70
Hemfosa Fastigheter	SEK	Stockholm	777 419	91,00	63 163	70 200	6 099	4,5	0,48
Huvudstaden A	SEK	Stockholm	505 874	139,50	55 575	70 026	11 542	4,5	0,24
Klövern Pref	SEK	Stockholm	238 324	293,20	72 415	69 339	-5 014	4,4	0,04
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	417 259	168,00	59 090	70 100	11 009	4,5	0,39
Sagax B	SEK	Stockholm	1 386 633	100,30	88 528	138 008	43 491	8,9	0,59
Technopolis	EUR	Helsinki	71 266	3,66	2 403	2 491	-112	0,2	0,04
Victoria Park B	SEK	Stockholm	2 571 421	28,20	52 942	71 956	17 419	4,6	1,07
Wallenstam B	SEK	Stockholm	881 246	80,95	62 451	70 788	9 019	4,5	0,27
Wihlborgs	SEK	Stockholm	782 237	177,60	117 085	137 856	15 335	8,8	1,02
<b>Totalt Fastighet</b>					<b>1 051 766</b>	<b>1 265 517</b>	<b>178 405</b>	<b>81,2</b>	
<b>Summa värdepapper</b>					<b>1 212 562</b>	<b>1 439 536</b>	<b>182 778</b>	<b>92,3</b>	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser





**ODIN Fonder** Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm  
Box 238, S-101 24 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66  
E-post: kontakt@odinfond.no  
[www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

**ODIN Forvaltning AS** Fjordalléen 16,  
N-0250 Oslo, P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo  
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01  
E-post: kundeservice@odinfond.no  
[www.odinfond.no](http://www.odinfond.no)

**ODIN Rahastot** Mannerheimintie 20 B 6. krs,  
FIN-00100 Helsinki  
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100  
Fax: + 358 (0) 9 4735 5101  
E-post: [info@odin.fi](mailto:info@odin.fi) [www.odin.fi](http://www.odin.fi)