

ODIN



1990 - 2020

Osavuosisikatsaus 2020

ODINin osakerahastot



Sisällys

3-4	Toimitusjohtajan mietteitä
5-7	Kestävä kehitys
8-11	ODIN Norden
12-14	ODIN Norge
15-17	ODIN Sverige
18-20	ODIN Europa
21-23	ODIN Global
24-26	ODIN Emerging Markets
27-29	ODIN USA
30-32	ODIN Eiendom (Kiinteistö)

Osavuositarkastuksen alkuperäiskieli on norja. Osavuositarkastuksen teksti on käännös emmekä vastaa käännöksen yhteydessä mahdollisesti syntyneistä virheistä. Alkuperäinen versio on tilattavissa ODIN Rahastoilta.

Tämän osavuositarkastuksen markkinanäkemykset kuvastavat tilannetta osavuositarkastuksen kirjoittamishetkellä.

Osavuositarkastus sisältää historiallisia tuottolukuja. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Tuleva tuotto riippuu muun muassa osakemarkkinoiden kehityksestä, salkunhoitajien ammattitaidosta, rahaston riskinotosta sekä rahasto-osuuksien hallinnoinnista perittävistä kuluista. Kurssitappiot voivat muuttaa tuoton negatiiviseksi. Rahastojen tuotot ja kirjanpito on ilmoitettu Norjan kruunuissa (NOK).

ODIN Forvaltning AS on SpareBank 1 Gruppen AS:n kokonaan omistama tytäryhtiö

Yritystunnus:

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

Elokuu 2020

Toimitusjohtajan mietteitä

Ensimmäinen vuosipuolisko oli suurten vaihteluiden aikaa

Vuoden 2020 alkupuolisko jää historiaan. Norjassa ja useimmissa länsimaissa koko yhteiskunta suljettiin kamppailussa pandemiaa vastaan. Kerromme näistä tapahtumista vielä lapsenlapsillemmekin.

Kriisit ja tärkeät totuudet

Maaailman rahoitusmarkkinat järkyttyivät. Monien mielestä edessä olisi suurin taantuma sitten 1930-luvun. Erilaiset kriisit koettelevat osakemarkkinoita säännöllisesti. Jokainen kriisi opettaa meille jotain uutta. Samalla ne muistuttavat meitä osakemarkkinoilla vallitsevista tärkeistä totuuksista.

Tänä vuonna saatiin muistutus siitä, että osakemarkkinoilla tapahtuu muutoksia. Ajan mittaa osakemarkkinat nousevat, mutta matkan varrella odottaa useita ylä- ja alamäkiä. Juuri rajut kurssimuutokset tuovat osakemarkkinoille riskejä, mutta pitkän ajan kuluessa osakkeet tuottavat paremmin kuin riskittömät vaihtoehdot.

Tehtävämme on tuottaa asiakkaillemme hyviä tuloksia ajattelemalla pitkällä aikavälillä. Ne asiakkaat saavat parhaat tulokset, joiden sijoitushorisontti on pitkä.

- Bjørn Edvart Kristiansen

ODIN-malli ja asemansa vakiinnuttaneet yritykset

Asemansa vakiinnuttaneiden yritysten omistamisen merkitys korostui koronakriisin aikana. Yrityksillä, joilla on vahva tase eli vain vähän velkaa, on joustovaraa liikkua talouden laskusuhdanteen läpi. Pidämme asemansa vakiinnuttaneina yrityksiä, joilla on vahva markkina-asema, jotka myyvät asiakkaittensa arvostamia tuotteita ja joilla on yleensä useita tukijalkoja. Niitä tarvitaan, kun tietyllä asiakasryhmällä menee huonosti tai markkinoilla on tuulista. On helppo aliarvioida asemansa vakiinnuttaneiden yritysten omistamisen merkitystä, kun taivas on pilvetön.

Me ODIN:llä olemme sitoutuneet sijoittamaan asemansa vakiinnuttaneisiin yrityksiin pitkällä aikavälillä. Monien sijoituskohteidemme tulokset paranevat kriisin ollessa meneillään. Erityisesti IT- ja ohjelmistoyritysten tuotteisiin ja palveluihin kohdistuu enemmän kysyntää talouksien sulkemisen ja etätyön yleistymisen seurauksena kaikkialla maailmassa.



Osakemarkkinat toipuvat

Markkinoilla etsitään tulevaisuuden voittajia. Ohjelmistoyritykset ja muut teknologiayritykset on hinnoiteltu kalliimmiksi, mutta öljy-yhtiöiden osakekurssit ovat laskeneet.

Osakemarkkinat ovat suureksi osaksi toipuneet alkuvuoden kurssilaskuista. Niillä on huomattu, että koronakriisin vaikutukset jäävät suureksi osaksi tilapäisiksi. Markkinoiden voimakas palautuminen johtuu useista tekijöistä.

Ensinnäkin keskuspankkien ja hallitusten taloudellinen elvytyspaketit ovat olleet tehokkaita ja laajempia kuin aiemmissa kriiseissä. Tämä talouskriisi eroaa esimerkiksi finanssikriisistä siinä, että se perustuu viranomaisten päätöksiin sulkea yhteiskunnat tartuntojen estämiseksi. Siksi keskuspankit ja viranomaiset ottaneet elvytyspaketit käyttöön aikaisempaa nopeammin.

Lisäksi vuodelle 2021 ennakoitu parempi taloustilanne on leivottu sisään osakekurssiin nopeasti. Vaikka monien yritysten vuoden 2020 tulos heikkenee, markkinoilla keskitytään vuoteen 2021. Silloin tulosten odotetaan kasvavan. Osakemarkkinat ovat siis odottavalla kannalla.

Kolmanneksi alhaiset korot on otettu osakemarkkinoilla huomioon jo pitkään. Ne kasvattavat tulevien kassavirtojen nykyarvoa ja samalla yritysten arvoja jo nyt. Matalien korkojen vuoksi osakemarkkinoille virtaa enemmän rahaa, koska muita vaihtoehtoja saada tuottoa on vain vähän.

Hyvä kehitys

ODIN on kehittynyt suotuisasti vuoden 2020 alkupuoliskolla. Olemme kasvattaneet markkinaosuuksiamme. Useimmat osakerahastomme ovat kehittyneet vertailuindeksinsä tahdissa tai sitä paremmin. Haastavista

markkinoista huolimatta useimpien asiakkaidemme sijoitukset ovat tuottaneet myönteisesti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Suuria eroja kuitenkin on. Norjan markkinoilla tuotto jäi 13 % negatiiviseksi. Pohjoismaiset ja ruotsalaiset sijoituksemme ovat tuottaneet 7,6 - 11 %. Meistä ODINilla on erityisen mukavaa, että uusin rahastomme ODIN Small Cap on yltänyt 9,1 prosenttiyksikköä vertailurahastoaan parempaan tuottoon siitä saakka kun se aloitti toimintansa viime tammikuun 28. päivänä. Meille ODINilla tärkeintä on kuitenkin pitkä aikaväli.

30 vuotta rahastojen hallinnointia

ODIN perustettiin vuoden 1990 helmikuussa. ODIN Norden aloitti toimintansa saman vuoden kesäkuun 1. päivänä.

Se on toiminut ODIN-rahastojen lippulaivana. Nykyään meillä on toimistot Oslolla, Helsingissä, Tukholmassa, Göteborgissa, Bergenissä ja Stavangerissa.

Kun ODIN perustettiin, tavoitteena oli tarjota pitkään aikaväliin ja lisäarvon tuottamiseen perustuvaa salkunhoitoa. Indekseistä riippumaton ja arvoperusteinen sijoitusfilosofia loi pohjan liiketoimintaidealle, joka määrittää investointiemme suunnan edelleen.

Logomme ja nimemme vaalivat vahvaa pohjoismaista kulttuuriperintöä, josta olemme ylpeitä. Se luo pohjan kaikelle, mitä teemme, ja tavalle, jolla sen teemme. Teemme parhaamme, jotta sinä asiakkaana voit kokea olevasi hyvin valmistautunut kohtaamaan tulevaisuuden. Tavoitteenamme on luoda lisätuottoa tulevaisuuteen.

Bjørn Edvart Kristiansen
Väliaikainen toimitusjohtaja

ODIN



1990 - 2020

Visiomme on, että ODIN luo lisäarvoa tulevaisuuteen

Lisäarvon tuottaminen on tavoite, jonka pyrimme saavuttamaan organisaatiomme kaikilla tasoilla.

- Luomme lisäarvoa osuudenomistajillemme asiantuntevan salkunhoidon ja neuvonnan avulla.
- Luomme lisäarvoa työntekijöillemme antamalla heille tehtäviä, jotka kehittävät heitä henkilökohtaisesti ja ammatillisesti.
- Luomme lisäarvoa omistajillemme hyvillä tuloksilla

Environmental, Social and Governance

Kestävä kehitys

Ane S. Rongved, Kestävyys- ja vastuullisuusasioista vastaava

- Olemme vuoden alkupuoliskolla hyödyntäneet ODIN:n lähestymistapaa kestäväan kehitykseen sisäisesti. Olemme ESG-valiokunnan kanssa järjestettävissä säännöllisissä tapaamisissa ja hallituksen kokouksissa korostaneet ODINin kestäväan kehityksen strategiaa tuleville vuosille.

Vaikka tämä vuosipuolisko on ollut epätavallinen, se ei tarkoita, että keskittymiskykymme yrityksiin oli herpaantunut. Päinvastoin. Vuoropuhelu yritysten kanssa on siirtynyt fyysisistä kokoushuoneista digitaalisiin ratkaisuihin. Viime kuukausien aikana käydyt vuoropuhelut ovat liittyneet suurelta osin Covid-19-pandemiaan ja siihen, miten yhteiskunnan sulkeminen vaikuttaa yritysten talouteen ja henkilöstön työtilanteeseen. Osa kevään yhtiökokouksista siirrettiin myöhemmiksi, mutta suurin osa niistä on järjestetty digitaalisesti.

Kuten sanottua, olemme käyttäneet aikaa yhtiökokouksiin osallistumiseen ja käyneet vuoropuhelua rahaston sijoituskohteiden kanssa erityisesti silloin, kun myrsky raivosi markkinoilla. Kehotimme pitkäaikaisena omistajana leikkaamaan osingonmaksua ja keskittymään taseen vahvistamiseen. Yrityksissä on näinä aikoina keskitytty työntekijöiden turvallisuuden varmistamisen lisäksi tuleviin myrskyihin valmistautumiseen.

Olemme tänä keväänä käyneet vuoropuhelua useiden yritysten kanssa. Olemme osallistuneet useisiin sidosryhmäanalyysiin sijoituskohteidemme puolesta. Tällaisiin yritysten teettämiin tutkimuksiin osallistuvat niiden sidosryhmät eli kaikki, (osakkeenomistajat, työntekijät, asiakkaat, toimittajat ja vastaavat). Niiden avulla yritykset saavat hyödyllisiä tietoja, mitä eri ryhmät pitävät tärkeinä. Näiden tutkimusten tuloksia voidaan käyttää esimerkiksi strategian valmistelussa sekä riskien ja mahdollisuuksien arvioinnissa. Mielestämme on myönteistä, että yhtiö tekee sidosryhmäanalyysiä säännöllisesti, joten osakkaina meidän tulee käyttää niihin aikaa.

Lisäksi olemme pyytäneet rahaston sijoituskohteilta tietoja hiilidioksidipäästöistä. Olemme kehottaneet niitä, jotka eivät raportoi, aloittamaan raportoinnin, ja myös kannustaneet niitä, jotka raportoivat, käyttämään samaa raportointistandardia, jotta voimme vertailla yrityksiä helpommin keskenään. On ilahduttavaa huomata, että olemme onnistuneet joidenkin yritysten suhteen. Jatkamme muiden yritysten seuranta.

Annoimme vuoden alkupuoliskolla 2 675 ääntä 182 yhtiökokouksessa. 93 tapauksessa äänestimme yhtiön suositusta vastaan. Nämä ehdotukset liittyivät kannus-

tinohjelmiin, johdon ja hallituksen palkkioihin sekä hallituksen jäsenten valintaan.

Yhtiökokouksissa äänestämisen lisäksi vaikutamme osallistumalla valintakomiteoihin. Niiden tehtävänä on valita yhtiön hallitus. Teemme tätä tärkeää työtä yhdessä

yritysten muiden suurimpien osakkaiden kanssa. Olimme 30.6.2020 edustettuina seuraavien yritysten valintakomiteoissa: XXL, Multiconsult, Kongsberg Gruppen, Protector Forsikring, AQ Group, Beijer Alma, Byggmax, Addnode, Biotage ja Addlife.

Tarkkailu- ja sulkulistamme: 30.06.2020:

TARKKAILULISTA			
Päiväys	Yhtiö	Rahasto	Tilanne
2018.09.11	Wells Fargo	ODIN USA	Liiketoimintaperiaatteet
2019.11.14	DNB	ODIN Norge	Rahanpesusyytökset
SULKULISTA			
Päiväys	Yhtiö	Rahasto	Tilanne
01.02.2018	Fortive Corp.	ODIN USA	Sekaantuminen ydinaseisiin

Hiilijalanjälki

Vuonna 2017 aloitimme mittaamaan sijoitussalkkujemme hiilijalanjäljet. Hiilijalanjälki, jota mitataan tässä hiili-intensiteetillä, antaa rahaston tasolla kuvan siitä, kuinka suuria tietyn rahaston yhtiöiden päästöt ovat suhteessa tuottoihin. Mitä alhaisempi luku, sitä parempi. Kaikki yhtiöt eivät raportoi hiilidioksidipäästöistään, ja joudumme arvioimaan ne vastaavanlaisten yhtiöiden perusteella. Rahastojemme hiilijalanjäljen raportoinnin tarkoituksena on vaikuttaa yhtiöihin ja saada ne mittaamaan omat päästönsä sekä asettamaan tavoitteita päästöjen vähentämiseksi nykytasolta.

Tavoitteemme

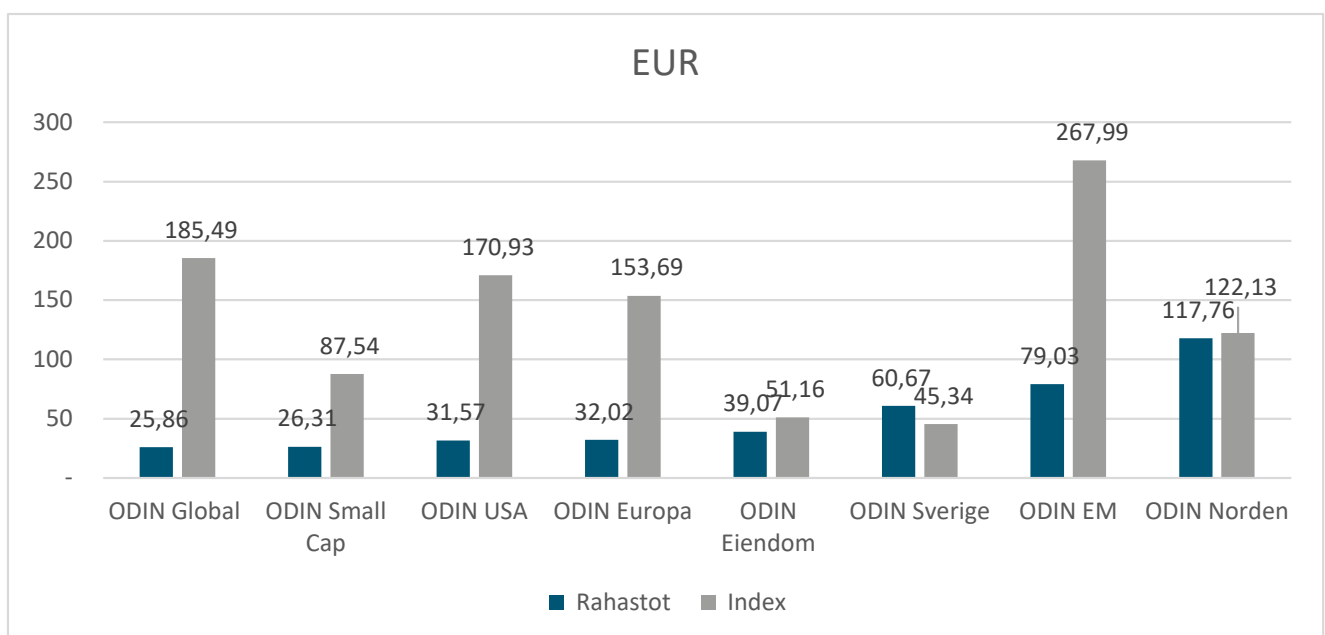
Tavoitteemme on tuottaa lisäarvoa osuuksemme omistajille. Vastaisuudessa keskittyminen kestäväan kehitykseen toimii merkittävänä lisäarvoa tuottavana tekijänä. Selkeä keskittyminen kestäväan kehitykseen vähentää operatiivisia- ja sääntelyriskejä. Lisäksi tällaiset yhtiöt saavat rahoitusta edullisemmin. Ympäristö- ja yhteiskuntavastuunsa etusijalle asettavat yhtiöt palkitaan usein myös henkilöstön sitoutumisen ja asiakasuskollisuuden muodossa.

Nämä tekijät yhdessä kasvattavat kestäväan kehitykseen keskittyvien yritysten arvoa. Osakkaana voimme kannustaa sijoituskohteitamme asettamaan ympäristö-



ja yhteiskuntavastuun etusijalle. Tällöin muodostuvat vahvat ja kestävät liiketoimintamallit ovat valmiit kohtaamaan tulevaisuuden haasteet.

Lue lisää tavastamme mitata hiilijalanjäljen kokoa >>



* Hiilijalanjälki antaa historiallisen tilannekuvan tietyn rahaston yhtiöiden päästöistä. Koska päästötiedot raportoidaan pääasiassa yhtiöiden vuosikertomuksissa, hiilijalanjälki perustuu raporteihin ja arvioihin vuodelta 2018. Vuoden 2019 tiedot tulevat saataville vuoden 2020 aikana.

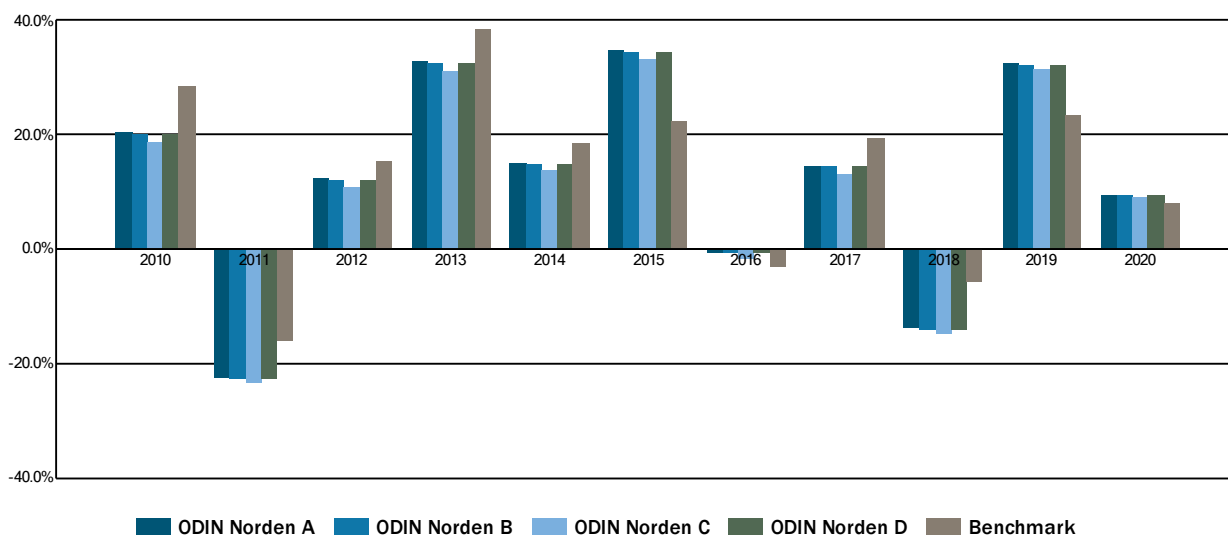
ODIN Norden

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Vigdis Almestad
Aloituspäivä	1.6.1990
Indeksi	VINXBCAPNOKNI
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Norden A	N00010763865	147,47	12 482 104	1 841	0,75%
ODIN Norden B	N00010763873	146,09	2 262 362	331	1,00%
ODIN Norden C	N00008000155	3 139,03	4 394 089	13 793	1,50%
ODIN Norden D	N00010763881	146,12	1 011	0	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Norden A	1,88	9,34	21,60	9,52	10,31	12,40	13,51
ODIN Norden B	1,85	9,20	21,31	9,25	10,04	12,12	13,23
ODIN Norden C	1,81	8,94	20,71	8,46	9,12	11,09	12,12
ODIN Norden D	1,86	9,24	21,34	9,26	10,04	12,12	13,23
Indeksi	1,55	7,97	20,33	9,06	9,86	13,17	9,91

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

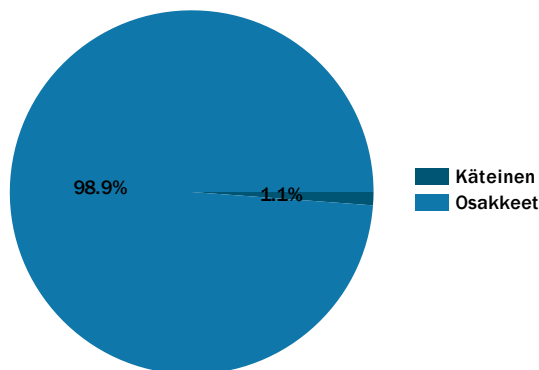
Riskimittari 30.6.2020

1	2	3	4	5	6	7
Pienempi riski			Suurempi riski			
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot			

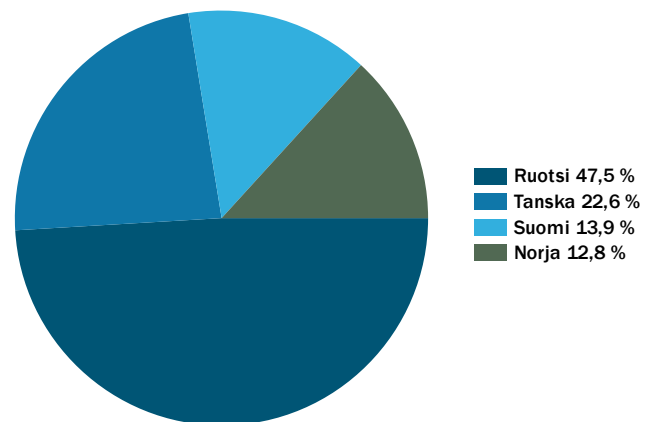
	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	14,83	10,63
Active Share	74,73	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

Omaisuuslajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	35,7 %	27,4 %
Informaatioteknologia	13,6 %	7,4 %
Terveystuotteet	11,9 %	17,7 %
Rahoitus	11,7 %	15,1 %
Kulutustavarat	8,9 %	7,7 %
Kestokulutushyödykkeet	6,7 %	4,4 %
Perusteollisuus	6,6 %	7,4 %
Energia	3,9 %	3,7 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	4,2 %
Julkiset palvelut	0,0 %	2,2 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,9 %

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

Taseen yhteenveto 30.6.2020

	NOK 1000
Markkina-arvo	15 746 239
Pankkitalletukset	231 210
Nettosaatavat/velat	66 043
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-18 176
Kertyneet korot/osingot	1
Muut lyhytaikaiset velat	-60 736
Rahaston kokonaisarvo	15 964 581

10 suurinta omistusta

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

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

ODIN Norden - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

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

ODIN Norden - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Perusteollisuus									
SP Group	DKK	København	1 159 307	206,00	338 720	347 288	-22 610	2,2	9,28
Salkku Perusteollisuus					677 654	1 045 231	222 476	6,5	
Salkku yhteensä					10 213 380	15 746 239	4 156 746	98,6	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

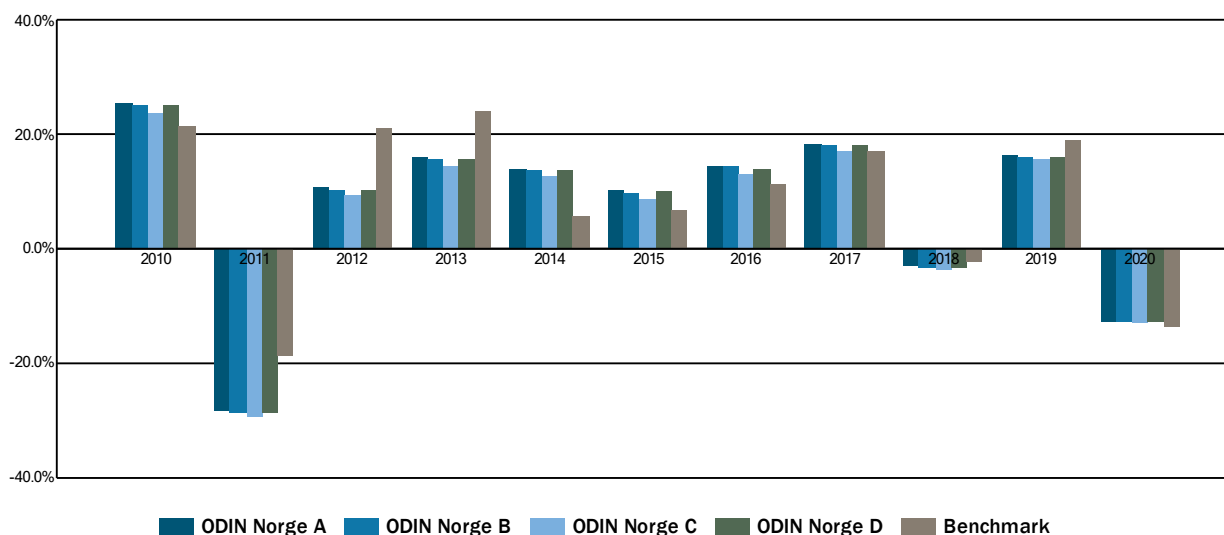
ODIN Norge

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Vigdis Almestad
Aloituspäivä	26.6.1992
Indeksi	Oslo Børs Fondindeks
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Norge A	N00010748197	134,37	11 095 673	1 491	0,75%
ODIN Norge B	N00010748205	132,72	1 148 004	152	1,00%
ODIN Norge C	N00008000379	3 206,41	1 585 507	5 084	1,50%
ODIN Norge D	N00010748213	132,82	24 818	3	1,00%

Tuotto - NOK

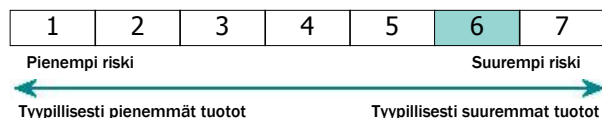


Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Norge A	1,11	-12,65	-9,62	2,77	6,04	7,21	14,54
ODIN Norge B	1,09	-12,79	-9,88	2,50	5,75	6,93	14,25
ODIN Norge C	1,05	-12,98	-10,30	1,97	5,01	6,02	13,18
ODIN Norge D	1,09	-12,76	-9,85	2,51	5,77	6,94	14,25
Indeksi	0,27	-13,56	-5,65	5,02	5,38	9,66	9,96

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

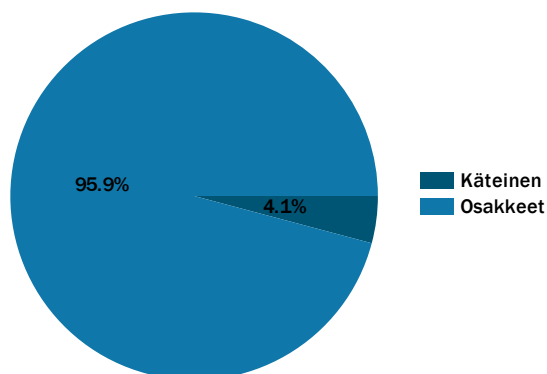
Riskimittari 30.6.2020



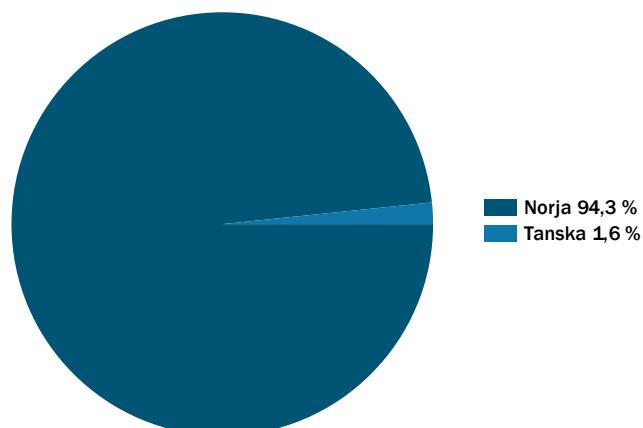
	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	16,12	16,21
Active Share	44,85	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

Omaisuuslajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Rahoitus	19,6 %	17,9 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	16,7 %	11,8 %
Perusteollisuus	16,1 %	8,8 %
Energia	12,7 %	15,3 %
Kulutustavarat	12,5 %	20,8 %
Tietoliikennepalvelut	9,0 %	15,1 %
Informaatioteknologia	4,1 %	3,3 %
Kestokulutushyödykkeet	2,1 %	1,2 %
Kiinteistöt	2,1 %	2,4 %
Julkiset palvelut	0,9 %	2,3 %
Terveystenhoito	0,0 %	1,0 %

Taseen yhteenveto 30.6.2020

	NOK 1000
Markkina-arvo	6 451 329
Pankkitalletukset	288 609
Nettosaatavat/velat	731
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-7 455
Kertyneet korot/osingot	11
Muut lyhytaikaiset velat	-2 841
Rahaston kokonaisarvo	6 730 382

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

10 suurinta omistusta

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

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

ODIN Norge - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

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

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

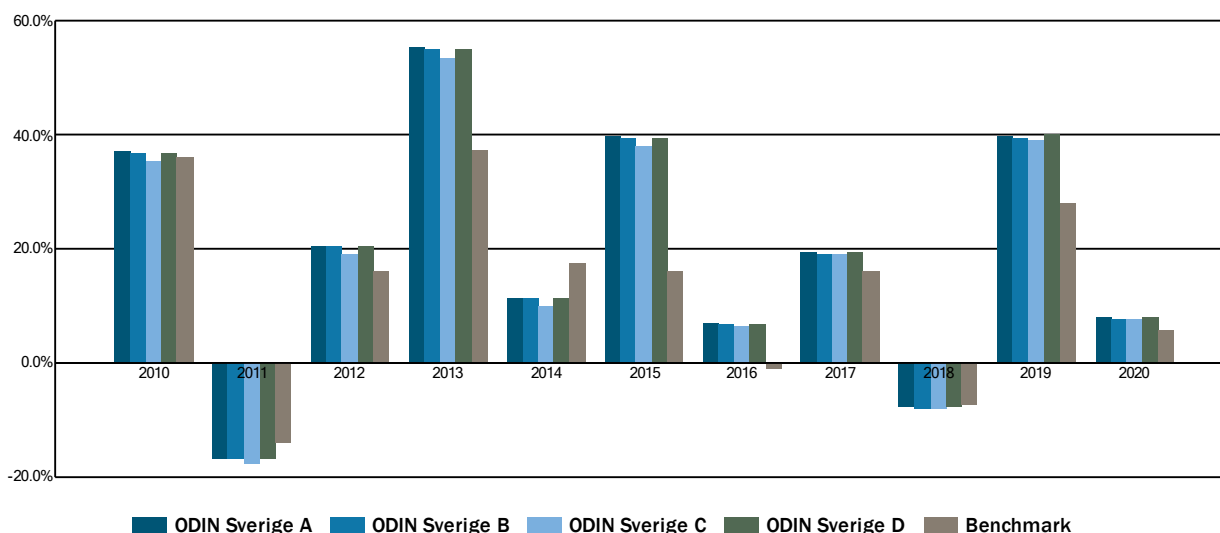
ODIN Sverige

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Jonathan Schönbäck
Aloituspäivä	31.10.1994
Indeksi	OMXSB Cap GI
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Sverige A	N00010748288	187,52	23 465 368	4 400	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	185,36	1 059 024	196	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	6 371,96	1 145 180	7 297	1,20%
ODIN Sverige D	N00010748304	187,06	174 732	33	0,65%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Sverige A	2,71	7,88	23,49	12,23	17,40	18,78	18,87
ODIN Sverige B	2,68	7,75	23,19	11,95	17,10	18,48	18,58
ODIN Sverige C	2,67	7,64	22,94	11,73	16,79	17,73	17,56
ODIN Sverige D	2,72	7,93	23,62	12,29	17,31	18,59	18,62
Indeksi	2,61	5,77	19,91	7,78	9,07	12,62	11,92

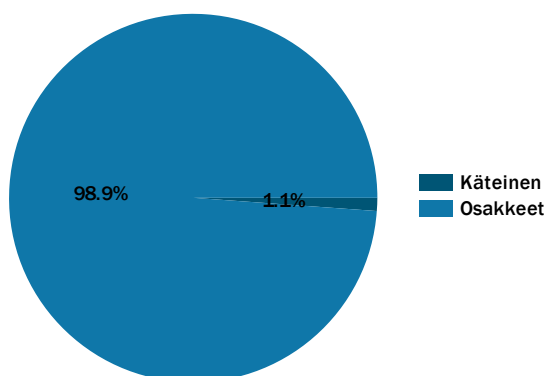
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

Riskimittari 30.6.2020

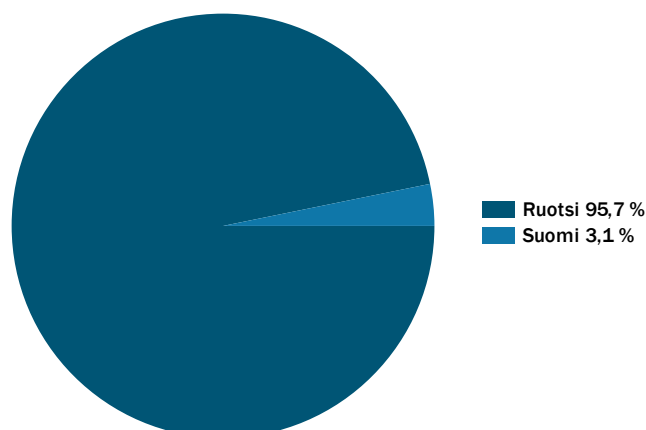
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi
Pienempi riski						Suurempi riski		
							Volatiliteetti (3 vuotta)	17,25
Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot							Active Share	82,34

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

Omaisuuksilajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	40,3 %	34,7 %
Kestokulutushyödykkeet	15,1 %	6,9 %
Informaatioteknologia	13,5 %	9,5 %
Terveystuotteet	9,8 %	6,4 %
Perusteollisuus	5,6 %	4,4 %
Tietoliikennepalvelut	5,3 %	3,6 %
Kulutustavarat	3,8 %	8,3 %
Kiinteistöt	3,4 %	5,1 %
Rahoitus	2,2 %	20,1 %
Energia	0,0 %	0,9 %
Julkiset palvelut	0,0 %	0,0 %

Taseen yhteenveto 30.6.2020

	NOK 1000
Markkina-arvo	11 806 109
Pankkitalletukset	99 764
Nettosaatavat/velat	38 173
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-10 087
Kertyneet korot/osingot	-1
Muut lyhytaikaiset velat	-7 728
Rahaston kokonaisarvo	11 926 231

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

10 suurinta omistusta

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

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

ODIN Sverige - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

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

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

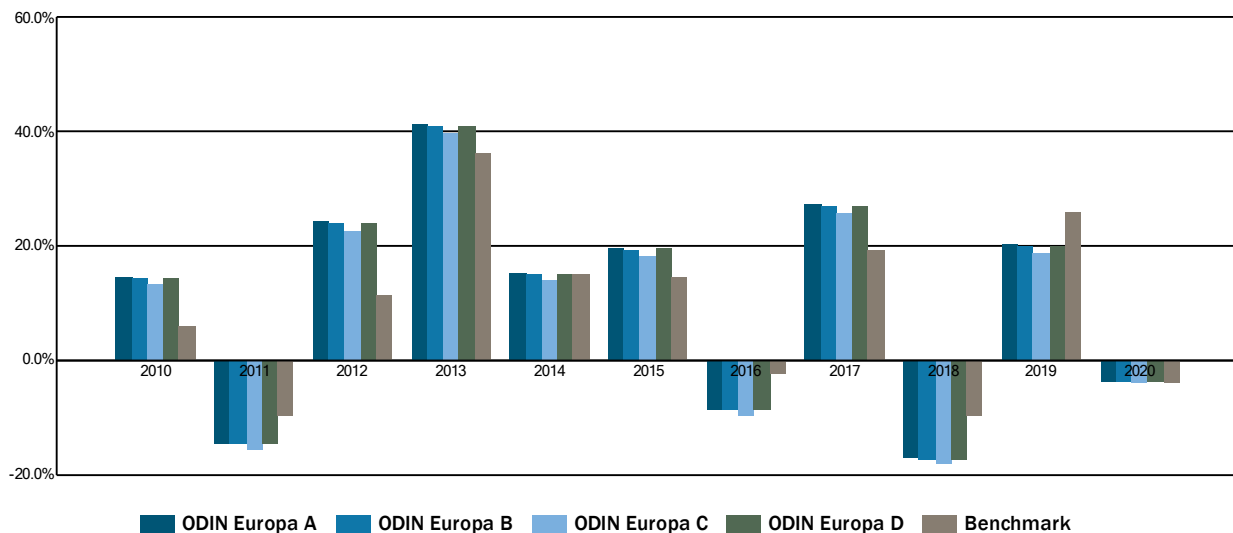
ODIN Europa

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Håvard Opland
Aloituspäivä	15.11.1999
Indeksi	MSEGDENU*
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Europa A	N00010748221	113,52	13 316 019	1 512	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	112,26	885 759	99	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	187,66	19 656 734	3 689	1,50%
ODIN Europa D	N00010748247	112,25	7 990	1	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Europa A	2,08	-3,66	1,06	0,76	3,47	11,07	4,38
ODIN Europa B	2,06	-3,77	0,81	0,51	3,22	10,79	4,12
ODIN Europa C	2,02	-4,02	0,05	-0,41	2,24	9,72	3,10
ODIN Europa D	2,06	-3,77	0,81	0,51	3,22	10,79	4,12
Indeksi	3,42	-4,03	6,11	5,06	5,89	9,98	4,24

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

Riskimittari 30.6.2020

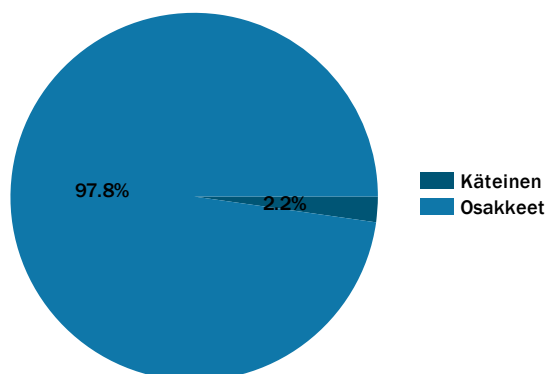
1	2	3	4	5	6	7
Pienempi riski			Suurempi riski			
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot			

	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	13,54	11,21
Active Share	89,63	

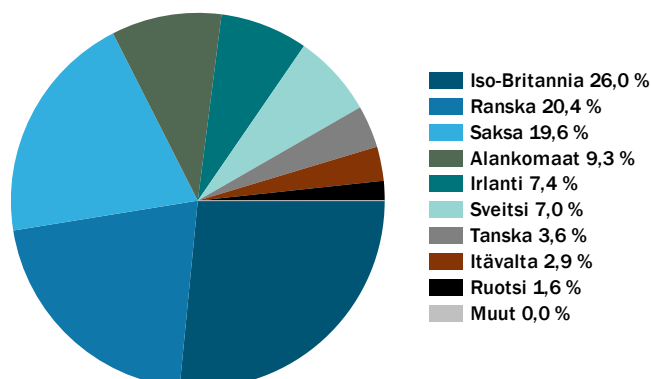
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

*Rahaston vertailuindeksi 01.11.2018 alkaen on Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD

Omaisuuksilajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	24,6 %	14,4 %
Informaatioteknologia	22,0 %	7,9 %
Kulutustavarat	16,4 %	14,0 %
Terveystuotteet	14,0 %	17,3 %
Rahoitus	10,4 %	15,6 %
Kestokulutushyödykkeet	10,4 %	7,9 %
Energia	0,0 %	4,5 %
Perusteollisuus	0,0 %	7,6 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	3,8 %
Julkiset palvelut	0,0 %	4,5 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,4 %

Taseen yhteenveto 30.6.2020

	NOK 1000
Markkina-arvo	5 225 812
Pankkitalletukset	114 368
Nettosaatavat/velat	55 159
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-5 554
Kertyneet korot/osingot	-20
Muut lyhytaikaiset velat	-88 942
Rahaston kokonaisarvo	5 300 823

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

10 suurinta omistusta

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

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

ODIN Europa - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

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

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

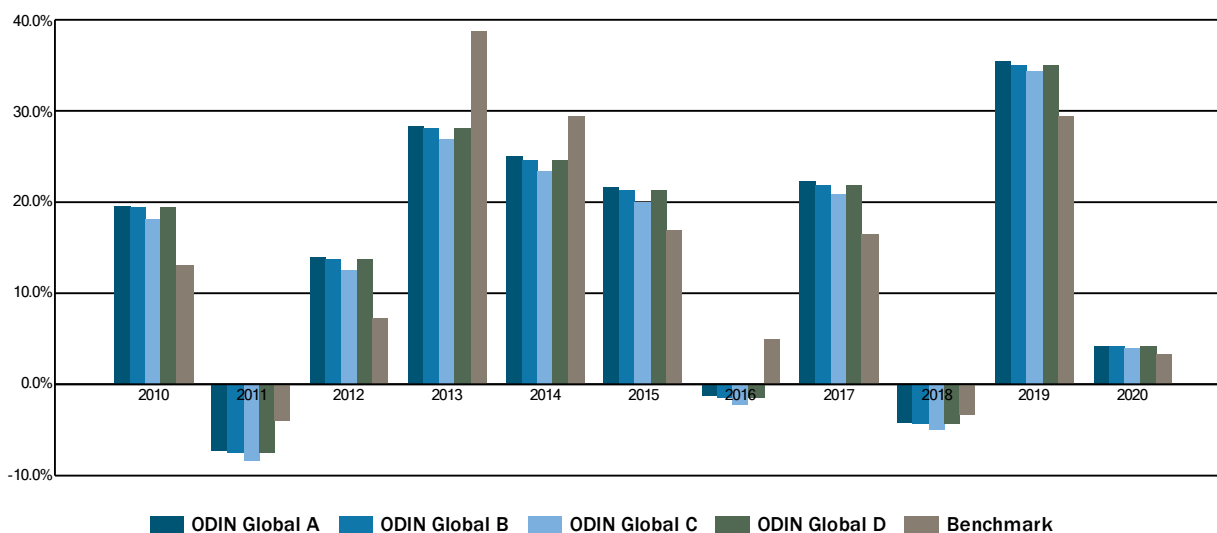
ODIN Global

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Oddbjørn Dybvad, Harald Nissen, Håvard Opland
Aloituspäivä	15.11.1999
Indeksi	MSEGLMNU*
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Global A	N00010732837	179,59	11 992 854	2 154	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	177,38	2 569 875	456	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	326,29	14 213 955	4 638	1,50%
ODIN Global D	N00010732852	177,34	51 801	9	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Global A	0,23	4,21	13,31	12,94	12,41	14,49	7,18
ODIN Global B	0,20	4,08	13,03	12,66	12,13	14,21	6,91
ODIN Global C	0,16	3,82	12,46	12,06	11,33	13,24	5,91
ODIN Global D	0,20	4,08	13,02	12,65	12,13	14,20	6,91
Indeksi	2,04	3,25	16,10	11,87	11,40	14,37	5,47

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

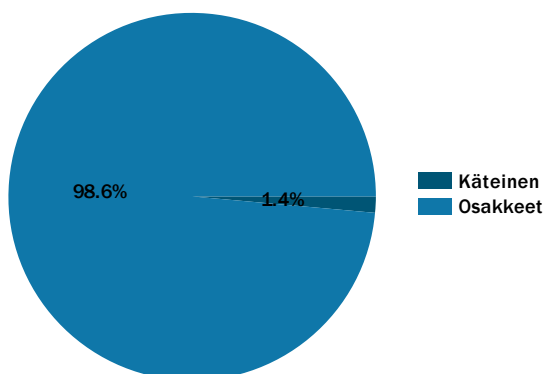
Riskimittari 30.6.2020

1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski							Volatiliteetti (3 vuotta)	13,76	12,47
Suurempi riski							Active Share	91,03	
Tyypillisesti pienemmät tuotot									
Tyypillisesti suuremmat tuotot									

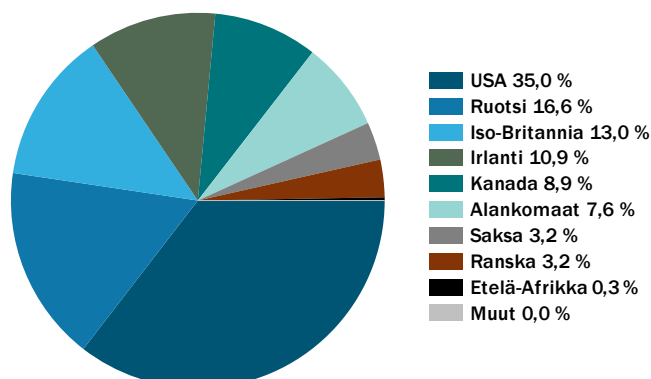
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

*Rahaston vertailuindeksi 01.11.2018 alkaen on Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD

Omaisuuksilajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	46,8 %	10,7 %
Informaatioteknologia	28,4 %	21,3 %
Rahoitus	7,1 %	12,6 %
Kestokulutushyödykkeet	6,9 %	10,2 %
Kulutustavarat	3,6 %	7,9 %
Tietoliikennepalvelut	3,0 %	8,3 %
Perusteollisuus	2,9 %	4,6 %
Energia	0,0 %	3,2 %
Terveystieteet	0,0 %	14,5 %
Julkiset palvelut	0,0 %	3,3 %
Kiinteistöt	0,0 %	3,4 %

Taseen yhteenveto 30.6.2020

	NOK 1000
Markkina-arvo	7 155 887
Pankkitalletukset	91 826
Nettosaatavat/velat	25 823
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-7 390
Kertyneet korot/osingot	-3
Muut lyhytaikaiset velat	-9 476
Rahaston kokonaisarvo	7 256 666

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

10 suurinta omistusta

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

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

ODIN Global - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

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

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

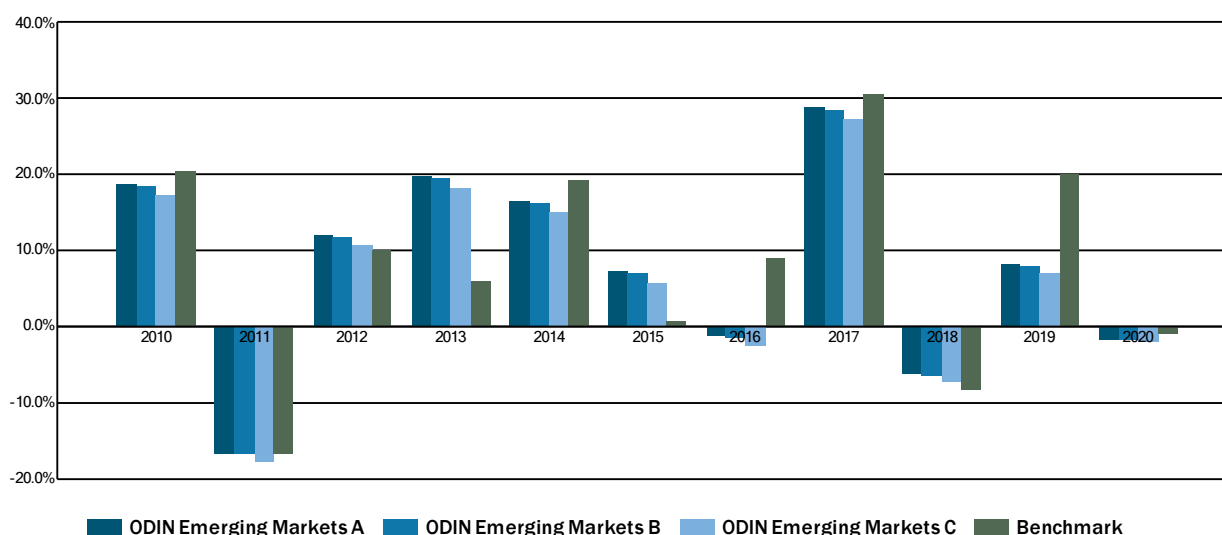
ODIN Emerging Markets

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Dan Erik Glover
Aloituspäivä	15.11.1999
Indeksi	MDEGEMUN*
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Emerging Markets A	N00010763899	124,54	6 531 158	813	0,75%
ODIN Emerging Markets B	N00010763907	123,38	272 974	34	1,00%
ODIN Emerging Markets C	N00010028962	297,02	1 775 378	527	1,50%
ODIN Emerging Markets D	N00010763915	123,44	3 125	0	1,00%

Tuotto - NOK

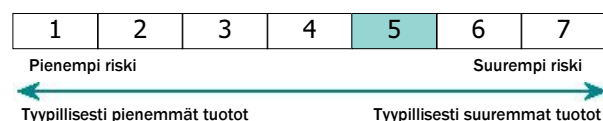


Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Emerging markets A	4,10	-1,76	4,92	3,39	4,67	7,45	6,73
ODIN Emerging markets B	4,09	-1,86	4,66	3,14	4,42	7,18	6,47
ODIN Emerging markets C	4,07	-1,99	3,99	2,27	3,48	6,17	5,43
ODIN Emerging markets D	4,10	-1,86	4,65	3,16	4,43	7,19	6,47
Indeksi	6,74	-1,16	9,44	7,26	7,46	7,56	7,87

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

Riskimittari 30.6.2020

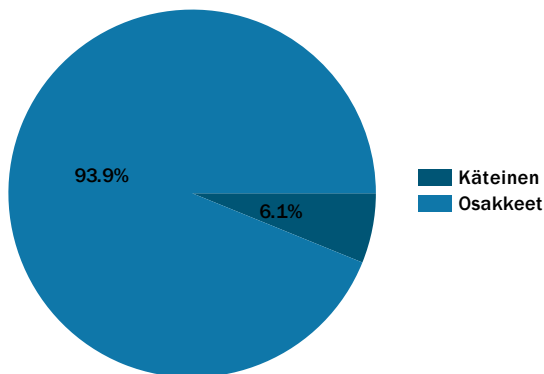


	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	12,10	12,38
Active Share	85,76	

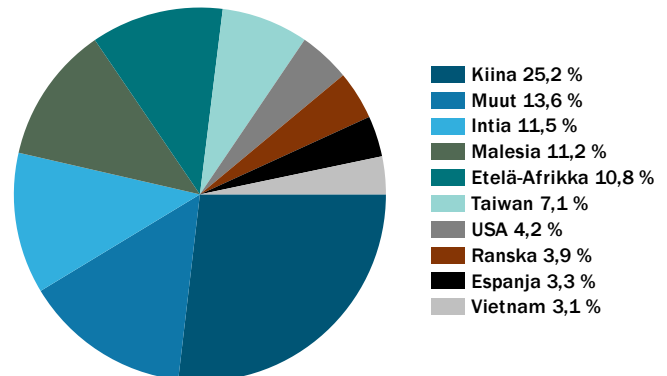
Riski ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

*Rahaston vertailuindeksi 01.11.2018 alkaen on Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD

Omaisuuksilajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Rahoitus	20,3 %	21,4 %
Informaatioteknologia	13,1 %	20,1 %
Kestokulutushyödykkeet	13,0 %	17,3 %
Kulutustavarat	12,7 %	5,1 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	12,3 %	4,5 %
Tietoliikennepalvelut	7,2 %	12,5 %
Terveystuotteet	6,6 %	3,8 %
Perusteollisuus	5,3 %	6,6 %
Julkiset palvelut	3,3 %	1,9 %
Kiinteistöt	0,0 %	1,8 %
Energia	0,0 %	5,0 %

Taseen yhteenveto 30.6.2020

	NOK 1000
Markkina-arvo	1 291 297
Pankkitalletukset	82 657
Nettosaatavat/velat	5 291
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-1 153
Kertyneet korot/osingot	14
Muut lyhytaikaiset velat	-3 299
Rahaston kokonaisarvo	1 374 807

5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

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

5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

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

10 suurinta omistusta

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

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

ODIN Emerging Markets - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

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

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

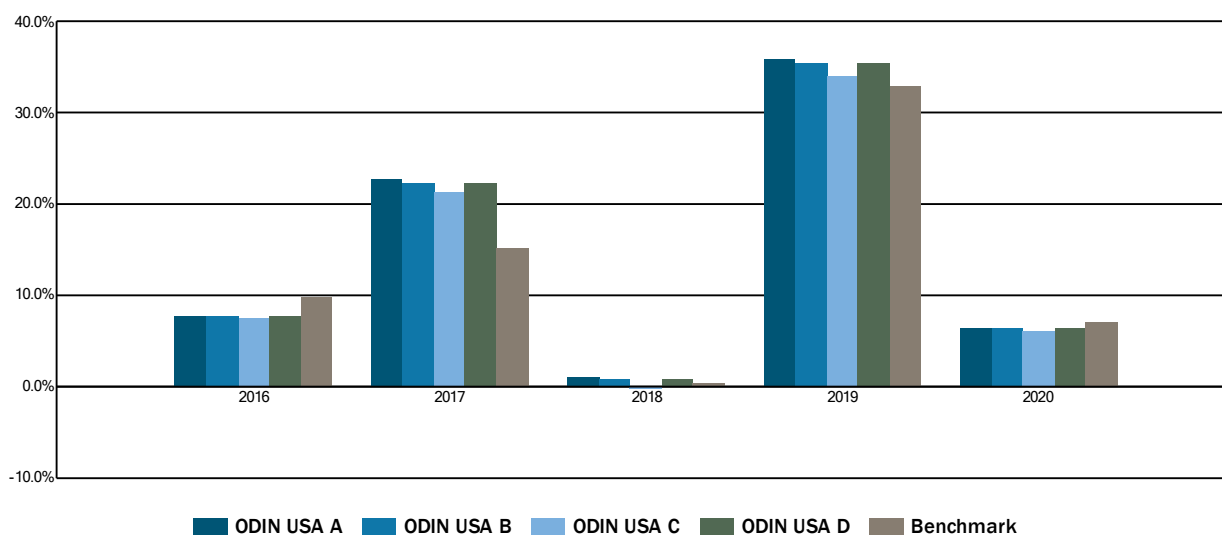
ODIN USA

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Harald Nissen
Aloituspäivä	31.10.2016
Indeksi	MSEGUSUN*
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN USA A	N00010775695	192,99	9 948 677	1 920	0,75%
ODIN USA B	N00010775703	191,26	76 034	15	1,00%
ODIN USA C	N00010775711	184,90	552 421	102	1,50%
ODIN USA D	N00010775729	191,27	1 657	0	1,00%

Tuotto - NOK

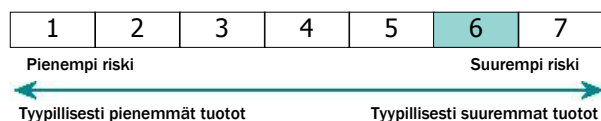


Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN USA A	-0,81	6,51	21,65	16,30	-	-	19,76
ODIN USA B	-0,83	6,37	21,35	16,01	-	-	19,46
ODIN USA C	-0,88	6,10	20,42	14,94	-	-	18,36
ODIN USA D	-0,83	6,37	21,34	16,01	-	-	19,46
Indeksi	1,67	7,00	21,63	15,82	-	-	17,63

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

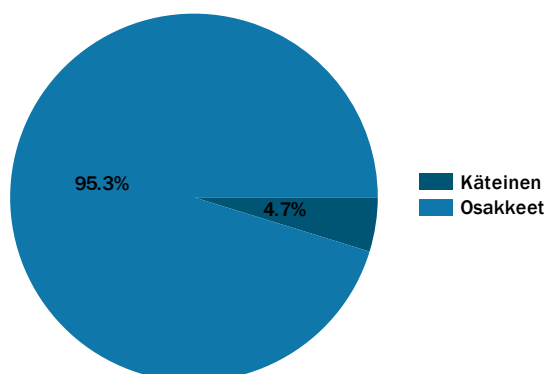
Riskimittari 30.6.2020



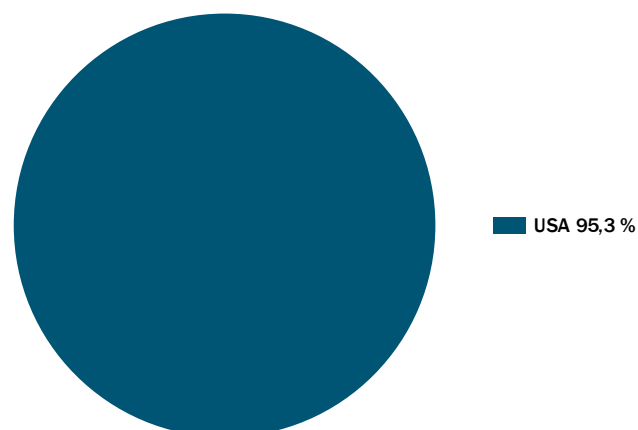
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

*Rahaston vertailuindeksi 01.11.2018 alkaen on Morningstar US Large-Mid Cap NR USD

Omaisuuslajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Informaatioteknologia	23,9 %	28,0 %
Rahoitus	22,6 %	9,9 %
Terveystuotteet- ja palvelut	14,8 %	15,2 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	10,6 %	8,0 %
Tietoliikennepalvelut	8,8 %	10,5 %
Kestokulutushyödykkeet	8,6 %	10,7 %
Perusteollisuus	5,9 %	2,5 %
Kulutustavarat	0,0 %	6,3 %
Energia	0,0 %	2,7 %
Julkiset palvelut	0,0 %	3,1 %
Kiinteistöt	0,0 %	3,2 %

Taseen yhteenveto 30.6.2020

	NOK 1000
Markkina-arvo	1 939 338
Pankkitalletukset	112 012
Nettosaatavat/velat	11 311
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-1 265
Kertyneet korot/osingot	-19
Muut lyhytaikaiset velat	-24 338
Rahaston kokonaisarvo	2 037 039

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

10 suurinta omistusta

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

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

ODIN USA - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

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

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

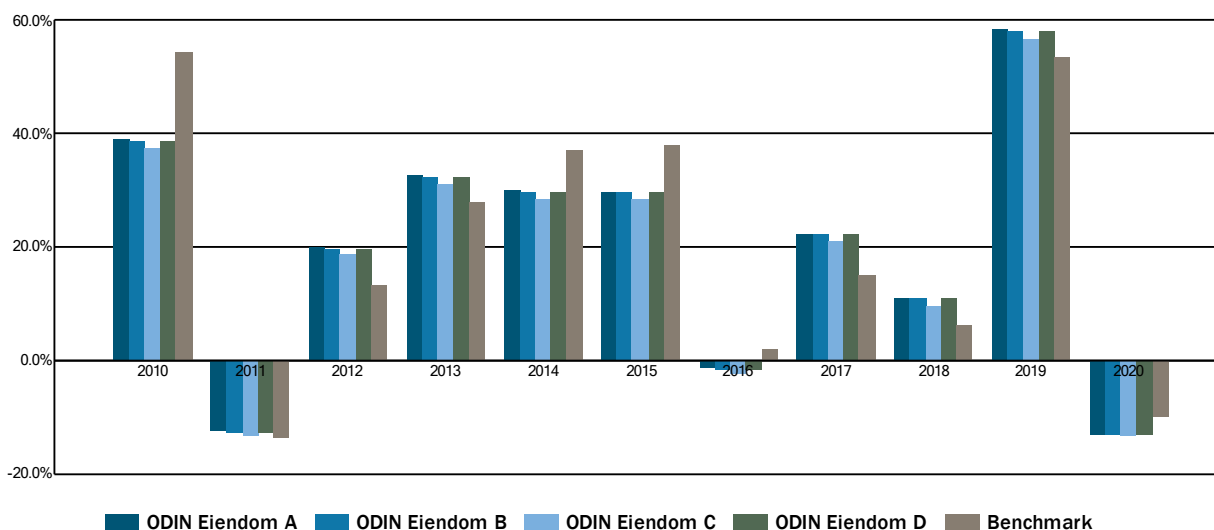
ODIN Eiendom

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Øystein Bogfjellmo
Aloituspäivä	24.8.2000
Indeksi	VINX Real Estate Index*
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuskien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Eiendom A	N00010748130	197,03	3 989 468	786	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	194,90	3 931 294	766	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	1 304,35	1 530 885	1 997	1,50%
ODIN Eiendom D	N00010748155	195,14	13 477	3	0,75%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Eiendom A	0,13	-13,13	18,28	17,73	18,92	19,24	17,78
ODIN Eiendom B	0,10	-13,24	17,97	17,43	18,63	18,95	17,48
ODIN Eiendom C	0,06	-13,47	17,29	16,42	17,54	17,81	16,34
ODIN Eiendom D	0,13	-13,13	18,19	17,50	18,66	18,97	17,49
Indeksi	-0,54	-10,22	17,21	14,08	18,74	19,25	14,19

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

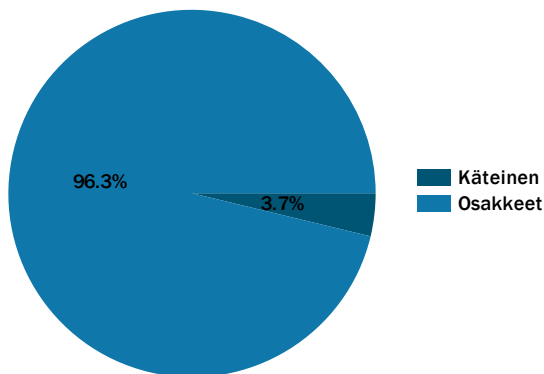
Riskimittari 30.6.2020

1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski						Suurempi riski			
Tyypillisesti pienemmät tuotot						Tyypillisesti suuremmat tuotot			
Volatiliteetti (3 vuotta)								17,43	15,78
Active Share								48,73	

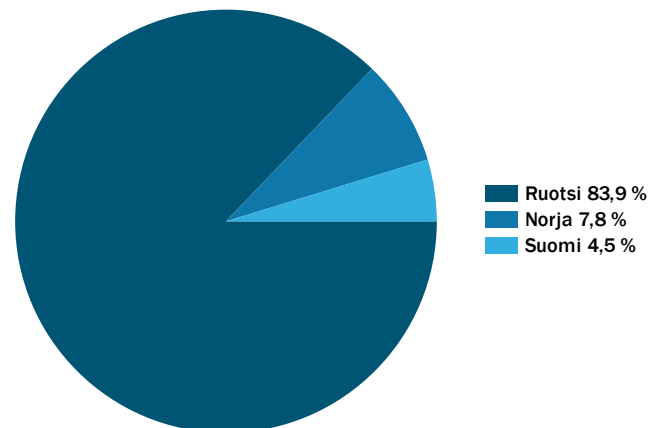
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

*Ennen 01.01.2016 oli rahaston vertailuindeksi Carnegie Sweden Real Estate Index.

Omaisuuksilajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Kiinteistöt	89,8 %	84,3 %
Kestokulutushyödykkeet	3,9 %	4,0 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,6 %	0,3 %
Rahoitus	0,0 %	11,4 %

Taseen yhteenveto 30.6.2020

	NOK 1000
Markkina-arvo	3 419 221
Pankkitalletukset	45 844
Nettosaatavat/velat	137 607
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-3 627
Kertyneet korot/osingot	4
Muut lyhytaikaiset velat	-47 351
Rahaston kokonaisarvo	3 551 699

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

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

10 suurinta omistusta

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

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoesitteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

* Toimialajajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

ODIN Eiendom - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2020

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

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Arvoa tulevaisuudelle

ODIN Rahastot Mannerheimintie 20 B 6. krs,
00100 Helsinki
Puhelin: +358 (0) 9 4735 5100
Fax: +358 (0) 9 4735 5101
info@odin.fi www.odin.fi

ODIN Forvaltning AS Fjordalléen 16,
N-0250 Oslo, P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo
Puhelin: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01
E-mail: kundeservice@odinfond.no
www.odinfond.no

ODIN Fonder Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm
Box 238, S-101 24 Stockholm
Puhelin: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66
E-mail: kontakt@odinfond.no
www.odinfonder.se