

Osavuosisikatsaus 2016

ODINin osakerahastot



ODIN - arvoa tulevaisuudelle



3	Visiomme
4	Human factor
6-8	ODIN Norden
9-11	ODIN Finland
12-14	ODIN Norge
15-17	ODIN Sverige
18-20	ODIN Europa
21-23	ODIN Global
24-26	ODIN Emerging Markets
27-29	ODIN Energi
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 taatua tulevaisuutta. 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

«Omistamme upeita yrityksiä ja hoidamme asiakkaidemme varoja kuin omiamme.»

- Vanhempi salkunhoitaja,
Oddbjørn Dybvad

Visiomme

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.

Yhtenä Norjan johtavana varainhoitajana työskentelemme joka ikinen päivä luodaksemme arvoja. Markkinat ovat yksi asia, mutta meille tärkeintä on että ajan myötä omistamamme yritykset luovat arvoa.

Toimitusjohtajan tervehdys



Human Factor

Luen parhaillaan Cristiane Correran kirjaa Dream Big. Kirja kertoo brasilialaisen Jorge Paulo Lemannin tarinan. Lemann aloitti tyhjästä, ja nykyään hän on AB InBevin, maailman johtavan panimon, suurimpia omistajia. Hänen omaisuutensa arvo on 32 miljardia USD, mikä tekee hänestä maailman 19:sta rikkaimman henkilön.

Lemann sai hyvät lähtökohdat Harvardin yliopistossa USA:ssa hankitun koulutuksen myötä, mutta ensimmäinen yritys perustaa meklarifirma päättyi konkurssiin Lemannin ollessa vain 26-vuotias. Hän ei kuitenkaan menettänyt rohkeuttaan ja aloitti jälleen alusta.

Konkurssi opetti Lemannille, että hänen pitää toimia toisin kuin kilpailijansa. Hän joutui kehittämään muista eroavan kulttuurin. Hän onnistui siinä käyttämällä rekrytoinnissa muita kriteerejä kuin kilpailevat meklariyritykset. Kilpailijoiden palkatessa hyvistä perheistä olevia hyvin koulutettuja ihmisiä Lemann palkkasi Garantia meklariyritykseen vain tietyn tyyppisiä ihmisiä:

Köyhiä ja älykkäitä, joilla oli vahva palo tulla rikkaiksi.

Kaava onnistui ja Garantiasta tuli menestys.

Lemann halusi päästä vielä pitemmälle, ja hän alkoi sijoittaa kauppaketjuihin sekä myöhemmin panimoihin. Ensiksi hän osti Brahama, paikallisen brasilialaisen panimon. Sitten Brahama osti kilpailijansa Antartican ja tuloksena oli Ambev. Sen jälkeen muodostettiin Inbev, kun belgialainen Interbrew osti Ambevin. Lemannista ja hänen kumppaneistaan tuli Inbevin suurimmat yksittäiset omistajat. Seuraava Lemannin veto oli, että Inbev osti Anheuser-Buschin. Yritys oli amerikkalainen ikoni ja parhaiten tunnettu maailman suurimmasta olutmerkistä Budweiserista.

Haastattelussa Lemannilta kysyttiin syytä Anheuser-Buschin oston. Lemannin vastaus oli yhtä selkeä kuin yllättäväkin:

”Meillä oli Inbevissä niin monta etevää ja sitoutunutta nuorta työntekijää, että meidän piti antaa heille uusia haasteita.”

Perusteluna ei siis ollut synergiaedut tai markkinaosuudet. Taustalla oli Inbevin yrityskulttuuri, joka haluttiin siirtää Anheuser-Buschiin. Lemann oli oikeassa. Yrityskulttuurin siirto tapahtui. Sen jälkeen tulokset alkoivat parantua. Osto oli iso askel Inbeville, mutta arvonluonti oli merkittävä.

Tarina osoittaa, että hyvien yritysten takana on päteviä ihmisiä. Sen vuoksi pätevä johto on yksi tärkeimpiä kriteerejä, joita katsomme valitessamme sijoituksia ODIN-rahastoihin.

«Good people, working together make the firm great»

Jorge Paulo Lemann

Rune Selmar
toimitusjohtaja



ODIN Norden

Salkunhoitajat: Truls Haugen ja Vegard Søråunet
 Rahaston aloituspäivä: 01.06.1990
 Vertailuindeksi: VINX Benchmark Cap NOK NI
 Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
 Osuusluokat: Ei



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Norden	NO0008000155	2 160,90	4 977 934	10 757	2,00%

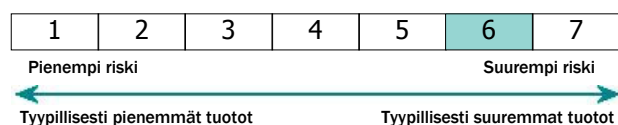
Tuotto



Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Norden	-5,49	-6,66	6,51	19,23	10,94	4,73	12,48
Benchmark	-3,92	-7,65	1,93	18,21	13,52	8,18	9,59

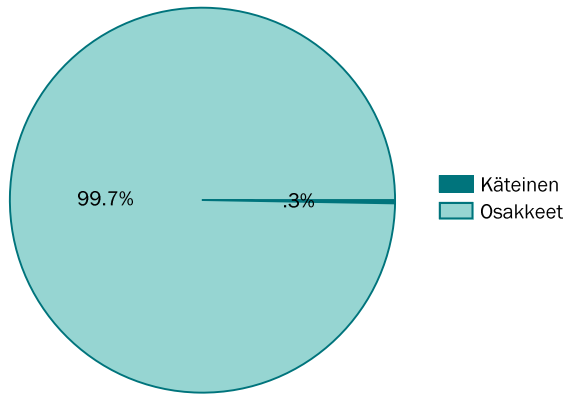
Riskimittari 30.6.2016



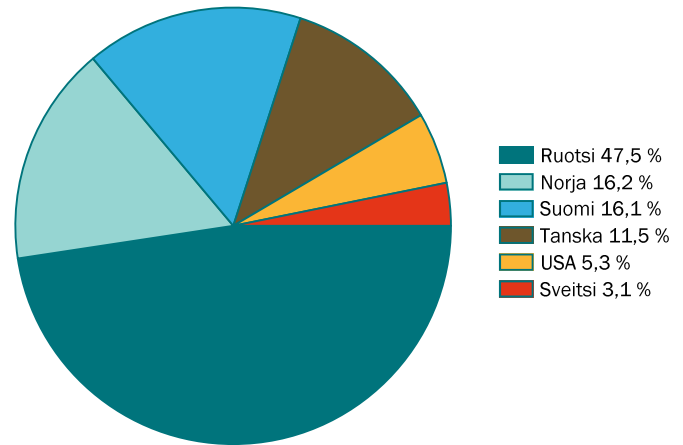
	Salkku	Benchmark
Volatiliteetti (3 vuotta)	11,43	10,90
Aktiivisuus	63,58	

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. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Teollisuustuotteet- ja palvelut	34,1 %	23,2 %
Kestokulutushyödykkeet	22,6 %	9,3 %
Rahoitus ja kiinteistö	17,4 %	22,2 %
Kulutustavarat	8,4 %	7,1 %
Perusteollisuus	7,3 %	7,0 %
Terveyspalvelut	7,1 %	14,4 %
Informaatioteknologia	2,9 %	7,9 %
Käteinen	0,3 %	0,0 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	4,5 %
Julkiset palvelut	0,0 %	0,8 %
Energia	0,0 %	3,6 %

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Sweco B	0,5 %
Marine Harvest	0,4 %
NIBE Industrier B	0,4 %
Huhtamäki	0,3 %
Thule Group	0,3 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Hennes & Mauritz B	-1,2 %
Autoliv	-1,2 %
Yara International	-1,0 %
Novo Nordisk B	-1,0 %
Sampo A	-0,9 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	10 721 960
Pankkitalletukset	47 716
Nettosaatavat/velat	39 399
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-18 013
Kertyneet korot/osingot	186
Muut lyhytaikaiset velat	-34 445
Rahaston kokonaisarvo	10 756 803

10 suurinta omistusta

Novo Nordisk B	7,1 %
Autoliv	5,3 %
Hennes & Mauritz B	5,0 %
Huhtamäki	4,6 %
Pandora	4,4 %
Atlas Copco AB ser. B	3,9 %
Sweco B	3,8 %
Svenska Cellulosa B	3,7 %
Indutrade	3,4 %
Sampo A	3,2 %

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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaista yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN Norden - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

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									
Autoliv	SEK	Stockholm	634 638	906,00	247 593	567 737	257 008	5,3	0,72
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	2 227 492	245,90	539 391	540 839	-34 175	5,0	0,13
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	1 031 217	31,98	226 550	306 695	42 257	2,9	0,77
Pandora	DKK	København	411 802	909,50	423 354	468 205	43 520	4,4	0,35
Thule Group	SEK	Stockholm	2 690 000	119,50	289 680	317 405	36 404	3,0	2,66
XXL	NOK	Oslo	2 437 847	95,00	237 186	231 595	-5 590	2,2	1,76
Salkku Kestokulutushyödykkeet					1 963 753	2 432 476	339 424	22,6	
Kulutustavarat									
Axfood	SEK	Stockholm	1 365 000	162,50	189 200	219 018	33 256	2,0	0,65
Marine Harvest	NOK	Oslo	2 021 613	139,50	191 734	282 015	90 281	2,6	0,45
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	1 502 020	268,70	198 001	398 508	172 026	3,7	0,21
Salkku Kulutustavarat					578 935	899 540	295 563	8,4	
Rahoitus ja kiinteistö									
DNB	NOK	Oslo	3 341 422	99,35	306 253	331 970	25 717	3,1	0,21
Investor B	SEK	Stockholm	1 155 456	279,20	201 442	318 539	86 590	3,0	0,15
Nordea (Sek)	SEK	Stockholm	4 483 223	70,50	299 245	312 085	-6 871	2,9	0,11
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 485 857	74,50	36 742	334 196	297 454	3,1	5,21
Sampo A	EUR	Helsinki	1 027 602	36,27	131 906	346 618	174 250	3,2	0,18
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 251 389	101,40	229 574	225 414	-24 347	2,1	0,12
Salkku Rahoitus ja kiinteistö					1 205 163	1 868 822	552 794	17,4	
Terveydenhuolto									
Novo Nordisk B	DKK	København	1 711 561	357,20	413 898	764 273	259 656	7,1	0,07
Salkku Terveydenhuolto					413 898	764 273	259 656	7,1	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	2 068 113	165,90	291 669	338 777	15 935	3,1	0,09
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 863 010	171,70	204 798	315 848	83 169	2,9	0,17
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	2 176 924	197,00	334 253	423 450	55 858	3,9	0,56
Indutrade	SEK	Stockholm	2 241 951	166,20	202 575	367 917	134 658	3,4	1,87
Intrum Justisia	SEK	Stockholm	1 310 451	262,30	266 294	339 400	49 768	3,2	1,81
Kone B	EUR	Helsinki	899 924	40,97	235 720	342 886	69 023	3,2	0,17
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	2 263 738	122,50	186 630	277 308	90 678	2,6	1,89
Metso	EUR	Helsinki	1 237 257	20,90	207 919	240 483	6 504	2,2	0,82
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	4 005 528	69,80	233 751	276 063	49 671	2,6	1,00
Securitas B	SEK	Stockholm	2 686 638	128,80	152 461	341 679	150 623	3,2	0,74
Sweco B	SEK	Stockholm	2 796 339	146,20	300 873	403 674	94 217	3,8	2,29
Salkku Teollisuustuotteet- ja					2 616 943	3 667 486	800 105	34,1	
Informaatioteknologia									
Hexagon B	SEK	Stockholm	1 024 252	303,50	284 777	306 944	25 887	2,9	0,28
Salkku Informaatioteknologia					284 777	306 944	25 887	2,9	
Perusteollisuus									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 436 657	37,01	127 503	494 482	303 696	4,6	1,33
Yara International	NOK	Oslo	1 091 497	263,80	313 173	287 937	-25 236	2,7	0,40
Salkku Perusteollisuus					440 676	782 419	278 459	7,3	
Salkku yhteensä					7 504 146	10 721 960	2 551 887	99,7	

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

Hankintahinta on laskettu kesklarvo periaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi

ODIN Finland

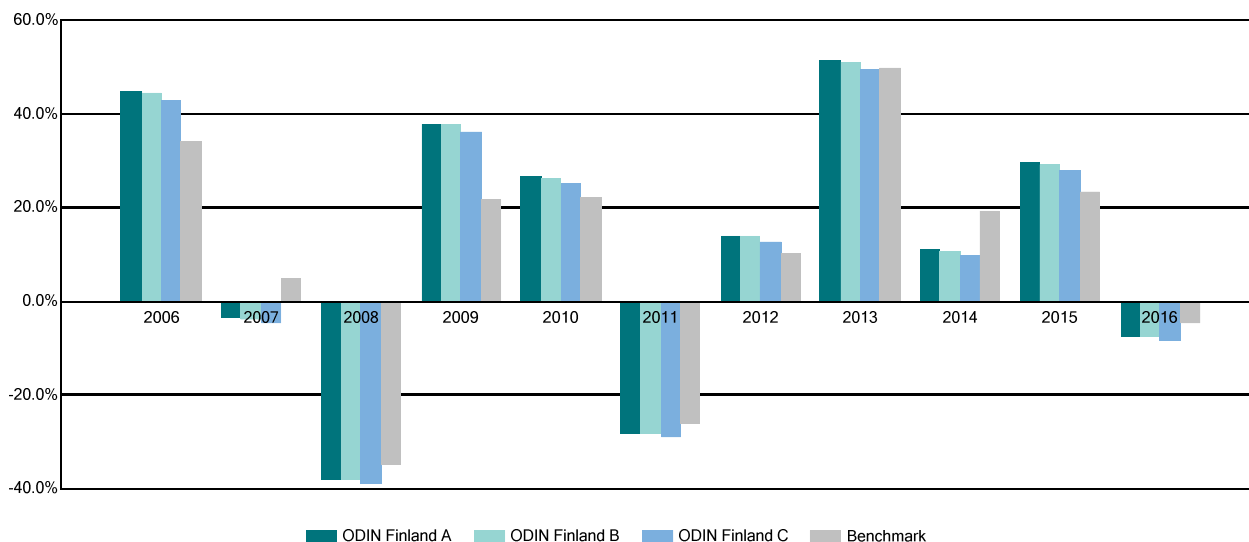
Salkunhoitaja: Truls Haugen
 Rahaston aloituspäivä: 27.12.1990
 Vertailuindeksi: OMX Helsinki Cap GI
 Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
 Osuusluokat: Kyllä



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Finland A	NO0010748254	94,85	100	0	0,75%
ODIN Finland B	NO0010748262	94,70	508 498	48	1,00%
ODIN Finland C	NO0008000163	7 341,73	271 551	1 994	2,00%

Tuotto



Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Finland A	-3,53	-7,63	5,48	20,82	11,58	8,43	19,82
ODIN Finland B	-3,55	-7,75	5,20	20,51	11,29	8,16	19,52
ODIN Finland C	-3,63	-8,21	4,19	19,31	10,17	7,06	18,32
Benchmark	-1,43	-4,75	8,39	22,86	12,99	7,84	10,27

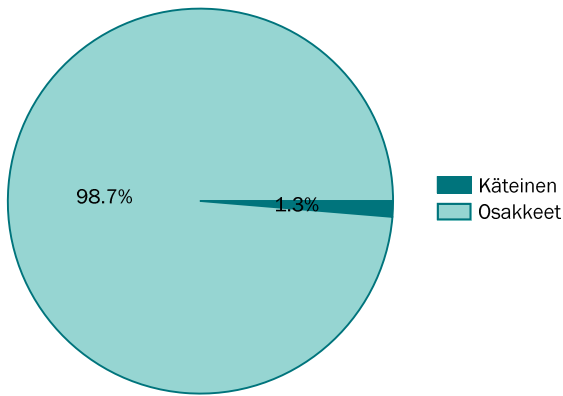
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion

Riskimittari 30.6.2016

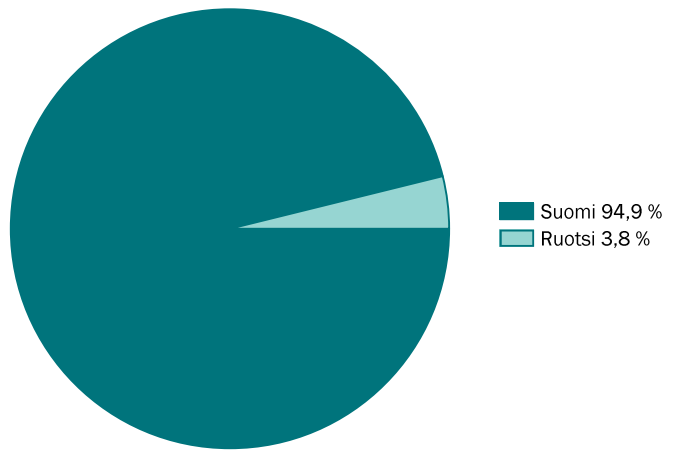
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Benchmark	
Pienempi riski									
						Suurempi riski			
Tyypillisesti pienemmät tuotot						Tyypillisesti suuremmat tuotot			
Volatiliteetti (3 vuotta)								13,93	13,67
Aktiivisuus								53,67	

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. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Teollisuustuotteet- ja palvelut	35,3 %	25,3 %
Perusteollisuus	21,8 %	15,6 %
Rahoitus ja kiinteistö	16,6 %	15,2 %
Kestokulutushyödykkeet	12,3 %	6,9 %
Informaatioteknologia	4,6 %	12,9 %
Terveydenhuolto	3,2 %	3,7 %
Tietoliikennepalvelut	3,1 %	4,5 %
Kulutustavarat	1,7 %	3,2 %
Käteinen	1,3 %	0,0 %
Energia	0,0 %	5,0 %
Julkiset palvelut	0,0 %	7,8 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	2 015 733
Pankkitalletukset	24 758
Nettosaatavat/velat	9 009
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-3 392
Kertyneet korot/osingot	7
Muut lyhytaikaiset velat	-4 285
Rahaston kokonaisarvo	2 041 831

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Valmet	1,4 %
Huhtamäki	0,7 %
Kone B	0,4 %
Olvi A	0,2 %
PKC Group	0,2 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Sampo A	-1,9 %
Metsa Board	-1,7 %
Nokia	-1,6 %
Caverion Corp	-1,2 %
Nordea (Eur)	-1,1 %

10 suurinta omistusta

Huhtamäki	8,8 %
Kone B	8,1 %
Sampo A	7,3 %
Cramo	6,7 %
Valmet	5,6 %
Tikkurila	4,7 %
Nokia	4,6 %
Nokian Renkaat/Tyres	4,4 %
Amer Sports	4,4 %
Stora Enso R	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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaista yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN Finland - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimatonta voitto/tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kestokulutushyödykkeet									
Amer Sports	EUR	Helsinki	394 848	24,67	36 473	90 589	43 483	4,4	0,33
Marimekko	EUR	Helsinki	231 601	7,24	16 870	15 594	-3 319	0,8	2,86
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	305 207	31,98	40 648	90 772	40 428	4,4	0,23
Rapala	EUR	Helsinki	1 355 200	4,38	57 711	55 202	-10 000	2,7	3,47
Salkku Kestokulutushyödykkeet					151 701	252 157	70 593	12,3	
Kulutustavarat									
Olvi A	EUR	Helsinki	145 845	25,25	4 901	34 248	25 974	1,7	0,70
Salkku Kulutustavarat					4 901	34 248	25 974	1,7	
Rahoitus ja kiinteistö									
Citycon	EUR	Helsinki	3 491 392	2,05	54 824	66 563	4 558	3,3	0,39
Nordea (Eur)	EUR	Helsinki	1 115 538	7,48	71 079	77 600	-4 769	3,8	0,03
Sampo A	EUR	Helsinki	443 108	36,27	86 911	149 464	45 421	7,3	0,08
Technopolis	EUR	Helsinki	1 418 856	3,51	38 627	46 315	3 446	2,3	1,33
Salkku Rahoitus ja kiinteistö					251 442	339 942	48 655	16,6	
Terveydenhuolto									
Oriola	EUR	Helsinki	1 707 000	4,07	66 321	64 611	-333	3,2	0,94
Salkku Terveydenhuolto					66 321	64 611	-333	3,2	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Caverion Corp	EUR	Helsinki	969 797	5,70	44 638	51 408	5 292	2,5	0,77
Cramo	EUR	Helsinki	796 358	18,59	95 050	137 678	25 884	6,7	1,78
Kone B	EUR	Helsinki	435 620	40,97	112 882	165 979	36 265	8,1	0,08
Metso	EUR	Helsinki	444 748	20,90	85 597	86 445	-8 913	4,2	0,30
PKC Group	EUR	Helsinki	547 791	16,75	70 622	85 331	6 138	4,2	2,27
Valmet	EUR	Helsinki	1 036 740	11,87	80 585	114 446	33 830	5,6	0,69
Wärtsilä	EUR	Helsinki	235 154	36,40	30 663	79 603	38 761	3,9	0,12
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					520 038	720 890	137 257	35,3	
Informaatioteknologia									
Nokia	EUR	Helsinki	2 016 597	5,06	47 715	94 896	28 468	4,6	0,03
Salkku Informaatioteknologia					47 715	94 896	28 468	4,6	
Perusteollisuus									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	524 416	37,01	60 424	180 498	99 872	8,8	0,49
Metsa Board	EUR	Helsinki	1 903 665	4,53	93 027	80 234	-16 486	3,9	0,54
Stora Enso R	EUR	Helsinki	1 341 791	7,12	67 231	88 847	12 892	4,4	0,17
Tikkurila	EUR	Helsinki	627 501	16,33	91 045	95 297	-5 514	4,7	1,42
Salkku Perusteollisuus					311 727	444 876	90 764	21,8	
Tietoliikennepalvelut									
Elisa	EUR	Helsinki	200 288	34,42	35 372	64 113	22 260	3,1	0,12
Salkku Tietoliikennepalvelut					35 372	64 113	22 260	3,1	
Salkku yhteensä					1 389 217	2 015 733	423 638	98,7	

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

Hankintahinta on laskettu kesklarvo periaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi

ODIN Norge

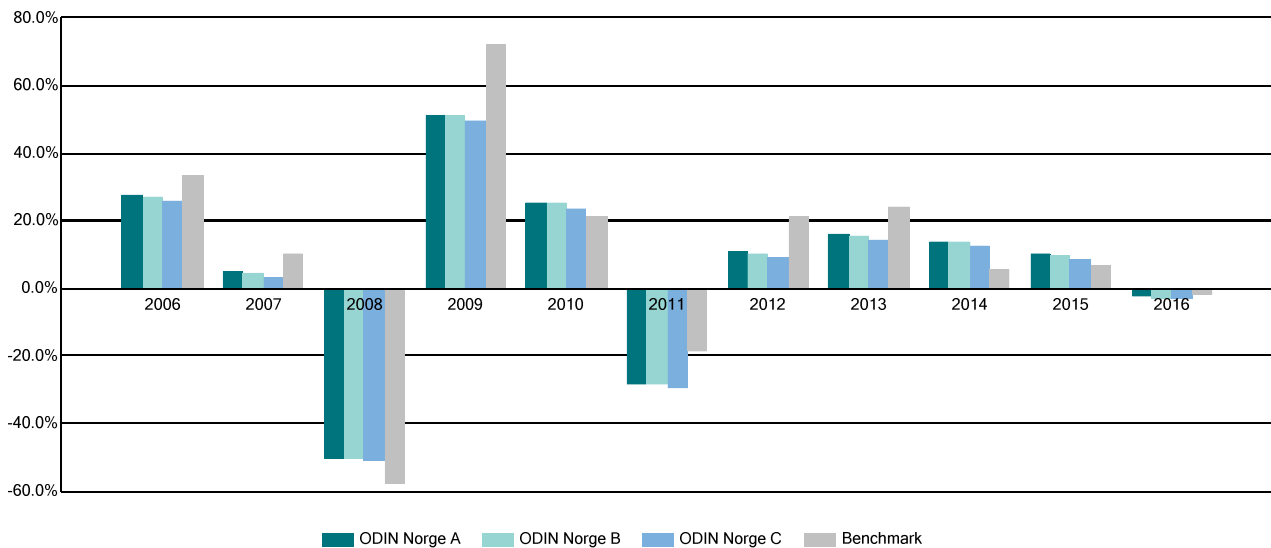
Salkunhoitajat: Rune Selmar ja Thomas Nielsen
 Rahaston aloituspäivä: 26.06.1992
 Vertailuindeksi: Oslo Børs Fondindeks
 Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
 Osuusluokat: Kyllä



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Norge A	NO0010748197	97,97	4 921 315	482	0,75%
ODIN Norge B	NO0010748205	97,79	613 085	60	1,00%
ODIN Norge C	NO0008000379	2 422,69	1 876 126	4 545	2,00%

Tuotto



Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Norge A	-2,93	-2,64	-2,26	11,49	4,31	2,38	15,62
ODIN Norge B	-2,95	-2,50	-2,55	11,20	4,04	2,12	15,33
ODIN Norge C	-3,03	-3,26	-3,51	10,10	3,01	1,10	14,20
Benchmark	-2,99	-2,01	-3,16	8,86	7,55	4,46	10,35

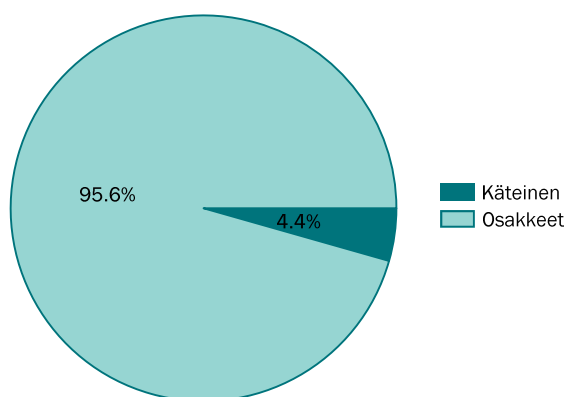
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion

Riskimittari 30.6.2016

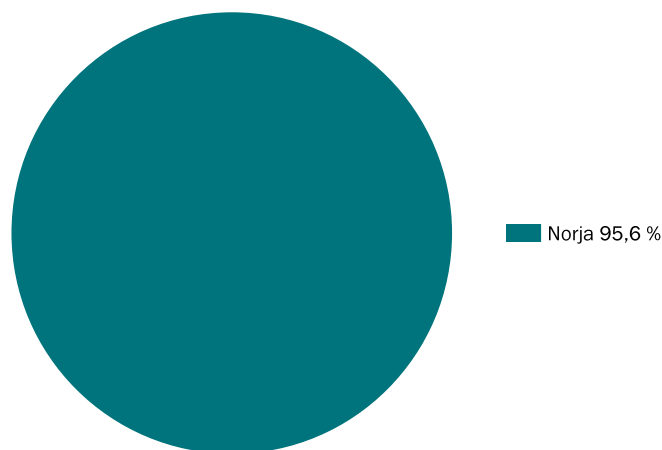
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Benchmark
Pienempi riski						Suurempi riski		
Tyypillisesti pienemmät tuotot						Tyypillisesti suuremmat tuotot		
Volatiliteetti (3 vuotta)							9,89	11,47
Aktiivisuus							47,69	

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. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Rahoitus ja kiinteistö	24,6 %	19,5 %
Perusteollisuus	19,2 %	8,3 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	16,8 %	9,9 %
Energia	12,7 %	21,7 %
Kestokulutushyödykkeet	7,1 %	7,8 %
Tietoliikennepalvelut	5,6 %	9,2 %
Kulutustavarat	5,4 %	18,4 %
Käteinen	4,4 %	0,0 %
Informaatioteknologia	4,2 %	4,3 %
Julkiset palvelut	0,0 %	0,5 %
Terveydenhuolto	0,0 %	0,5 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	4 863 717
Pankkitalletukset	231 409
Nettosaatavat/velat	31 458
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-7 884
Kertyneet korot/osingot	1 067
Muut lyhytaikaiset velat	-32 380
Rahaston kokonaisarvo	5 087 386

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Borregaard	2,1 %
Statoil	1,3 %
Subsea 7	0,9 %
Marine Harvest	0,8 %
Atea	0,5 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Yara International	-2,5 %
Prosafe	-2,5 %
Kongsberg Gruppen	-0,6 %
DNB	-0,5 %
Akastor	-0,4 %

10 suurinta omistusta

Borregaard	9,0 %
DNB	8,2 %
Statoil	7,4 %
Yara International	6,3 %
Telenor	5,6 %
Marine Harvest	4,4 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,4 %
Atea	4,2 %
ODIN Norge NOK VP	4,1 %
Tomra Systems	4,0 %

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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaisten yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN Norge - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

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									
Ekornes	NOK	Oslo	1 716 003	91,00	146 359	156 156	9 797	3,1	4,66
Schibsted	NOK	Oslo	538 459	248,70	57 817	133 915	76 098	2,6	0,24
XXL	NOK	Oslo	726 432	95,00	72 787	69 011	-3 776	1,4	0,52
Salkku Kestokulutushyödykkeet					276 963	359 082	82 120	7,1	
Kulutustavarat									
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	126 510	393,00	52 502	49 718	-2 783	1,0	0,21
Marine Harvest	NOK	Oslo	1 620 359	139,50	140 563	226 040	85 477	4,4	0,36
Salkku Kulutustavarat					193 065	275 759	82 694	5,4	
Energia									
Akastor	NOK	Oslo	7 840 060	9,29	108 214	72 834	-35 380	1,4	2,86
Electromagnetic Geoservices	NOK	Oslo	11 035 175	0,17	11 432	1 876	-9 556	0,0	33,65
Prosafe	NOK	Oslo	6 148 075	0,83	147 833	5 103	-142 730	0,1	2,37
Statoil	NOK	Oslo	2 623 739	144,10	342 009	378 081	36 072	7,4	0,08
Subsea 7	NOK	Oslo	2 344 845	81,30	243 487	190 636	-52 851	3,7	0,72
Salkku Energia					852 974	648 530	-204 445	12,7	
Rahoitus ja kiinteistö									
DNB	NOK	Oslo	4 186 376	99,35	469 396	415 916	-53 480	8,2	0,26
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 300 972	138,70	138 800	180 445	41 645	3,5	0,26
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	1 028 186	143,50	110 092	147 545	37 453	2,9	0,97
Protector Forsikring	NOK	Oslo	1 431 201	74,50	88 153	106 624	18 471	2,1	1,66
Sparebank 1 SMN,	NOK	Oslo	3 826 686	46,70	159 749	178 706	18 957	3,5	2,95
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	5 381 793	41,20	264 887	221 730	-43 157	4,4	2,10
Salkku Rahoitus ja kiinteistö					1 231 078	1 250 967	19 889	24,6	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Hexagon Composites	NOK	Oslo	7 438 064	25,80	129 036	191 902	62 866	3,8	4,46
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 561 224	122,50	125 606	191 250	65 644	3,8	1,30
Multiconsult	NOK	Oslo	1 064 380	90,00	86 178	95 794	9 616	1,9	4,05
Tomra Systems	NOK	Oslo	2 280 188	88,75	110 209	202 367	92 158	4,0	1,54
Veidekke	NOK	Oslo	1 713 836	100,00	102 834	171 384	68 549	3,4	1,28
Salkku Teollisuustuotteet- ja					553 864	852 696	298 833	16,8	
Informaatioteknologia									
Atea	NOK	Oslo	2 667 975	79,75	182 728	212 771	30 043	4,2	2,54
Salkku Informaatioteknologia					182 728	212 771	30 043	4,2	
Perusteollisuus									
Borregaard	NOK	Oslo	7 342 046	62,50	341 342	458 878	117 536	9,0	7,34
Norsk Hydro	NOK	Oslo	6 542 280	30,32	222 575	198 362	-24 214	3,9	0,32
Yara International	NOK	Oslo	1 210 671	263,80	379 135	319 375	-59 760	6,3	0,44
Salkku Perusteollisuus					943 052	976 615	33 562	19,2	
Tietoliikennepalvelut									
Telenor	NOK	Oslo	2 087 918	137,60	300 948	287 298	-13 651	5,6	0,14
Salkku Tietoliikennepalvelut					300 948	287 298	-13 651	5,6	
Salkku yhteensä					4 534 672	4 863 717	329 044	95,6	

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

Hankintahinta on laskettu kesklarvo periaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi

ODIN Sverige

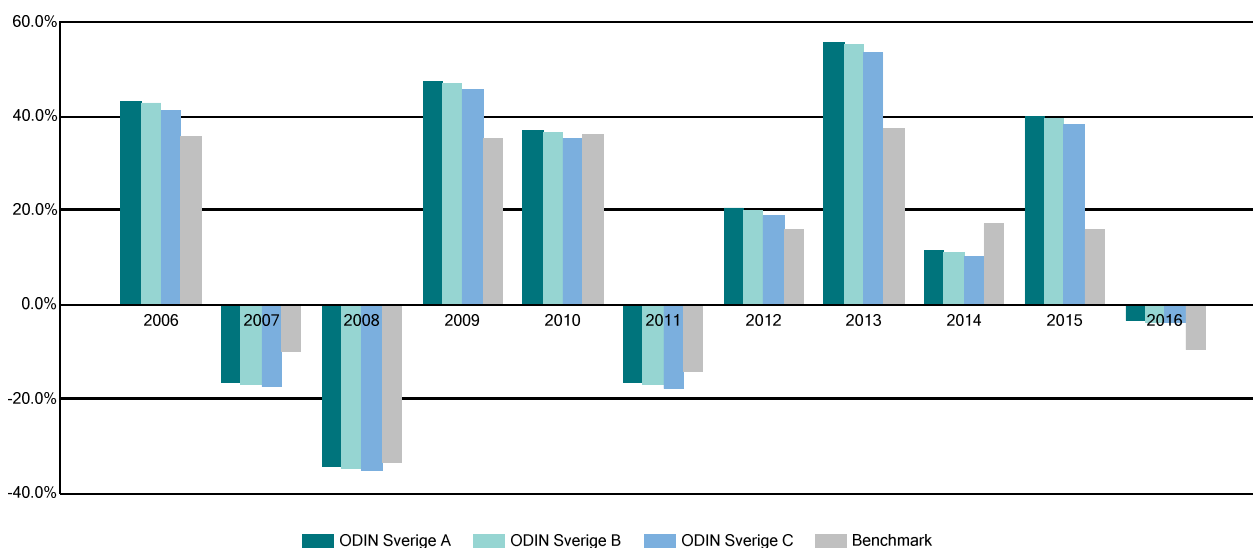
Salkunhoitaja: Vegard Søråunet
 Rahaston aloituspäivä: 31.10.1994
 Vertailuindeksi: OMXSB Cap GI
 Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
 Osuusluokat: Kyllä



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Sverige A	N00010748288	101,81	8 380 070	853	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	101,64	1 201 984	122	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	3 522,72	1 139 502	4 014	1,20%

Tuotto



Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Sverige A	-3,93	-3,60	21,07	23,64	20,14	12,50	19,31
ODIN Sverige B	-3,96	-3,73	20,74	23,32	19,84	12,22	19,01
ODIN Sverige C	-3,97	-3,80	20,11	22,29	18,76	11,15	17,85
Benchmark	-5,31	-9,73	-2,95	14,11	11,65	8,99	11,84

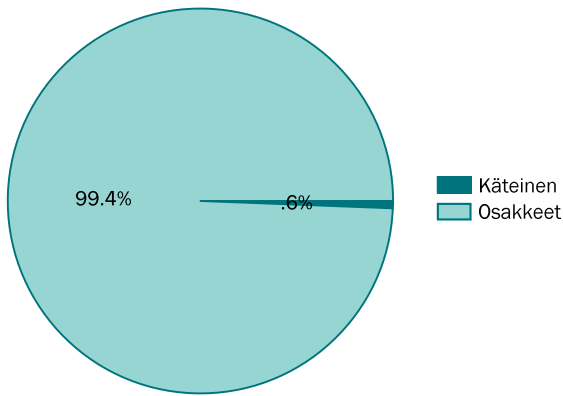
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion

Riskimittari 30.6.2016

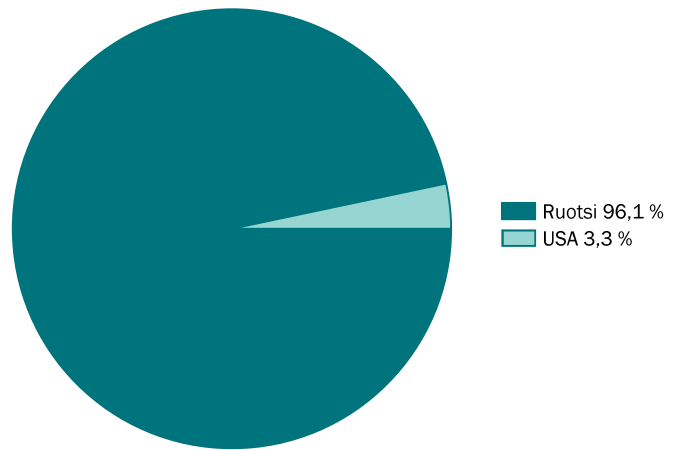
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Benchmark	
Pienempi riski					Suurempi riski		Volatiliteetti (3 vuotta)	13,89	12,79
Tyypillisesti pienemmät tuotot					Tyypillisesti suuremmat tuotot		Aktiivisuus	81,20	

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. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Teollisuustuotteet- ja palvelut	39,1 %	27,4 %
Kestokulutushyödykkeet	22,0 %	12,8 %
Kulutustavarat	13,7 %	7,0 %
Terveystuotteet	11,6 %	5,5 %
Informaatioteknologia	7,2 %	8,3 %
Rahoitus ja kiinteistö	5,7 %	30,6 %
Käteinen	0,6 %	0,0 %
Perusteollisuus	0,0 %	3,1 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	4,3 %
Energia	0,0 %	1,0 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	4 961 750
Pankkitalletukset	17 186
Nettosaatavat/velat	20 629
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-4 679
Kertyneet korot/osingot	122
Muut lyhytaikaiset velat	-5 503
Rahaston kokonaisarvo	4 989 505

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Oriflame Holding	1,4 %
Sweco B	0,9 %
Addlife B	0,7 %
AcadeMedia	0,5 %
Lifco	0,3 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Addtech B	-1,5 %
Beijer Alma B	-1,0 %
Hennes & Mauritz B	-0,9 %
Autoliv	-0,8 %
Duni	-0,8 %

10 suurinta omistusta

Sweco B	6,8 %
Beijer Alma B	5,9 %
Fenix Outdoor B	4,7 %
Lagercrantz Group B	4,6 %
Addtech B	4,2 %
Oriflame Holding	4,0 %
Hennes & Mauritz B	3,9 %
Latour B	3,8 %
Lindab International	3,4 %
Lifco	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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaista yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN Sverige - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

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>									
AcadeMedia	SEK	Stockholm	1 250 000	59,50	50 190	73 438	24 468	1,5	1,33
Autoliv	SEK	Stockholm	182 953	906,00	81 871	163 667	66 988	3,3	0,21
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	936 629	143,25	132 270	132 482	3 439	2,7	1,57
Duni	SEK	Stockholm	1 537 570	107,50	109 937	163 206	45 487	3,3	3,27
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	550 262	432,50	196 564	234 990	38 609	4,7	1,57
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	803 533	245,90	242 269	195 099	-42 514	3,9	0,05
Thule Group	SEK	Stockholm	1 155 134	119,50	125 930	136 299	13 828	2,7	1,14
Salkku Kestokulutushyödykkeet					939 030	1 099 180	150 304	22,0	
<u>Kulutustavarat</u>									
AarhusKarlshamn	SEK	Stockholm	209 946	599,00	79 725	124 173	38 059	2,5	0,50
Axfood	SEK	Stockholm	635 000	162,50	88 016	101 887	15 471	2,0	0,30
Cloetta B	SEK	Stockholm	4 334 866	28,70	68 506	122 843	41 191	2,5	1,50
Oriflame Holding	SEK	Stockholm	932 504	214,40	142 905	197 410	42 067	4,0	1,72
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	524 207	268,70	80 622	139 080	46 465	2,8	0,07
Salkku Kulutustavarat					459 773	685 393	183 252	13,7	
<u>Rahoitus ja kiinteistö</u>									
Latour B	SEK	Stockholm	618 122	312,90	132 143	190 973	51 280	3,8	0,39
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	956 727	101,40	78 957	95 790	7 910	1,9	0,05
Salkku Rahoitus ja kiinteistö					211 100	286 763	59 190	5,7	
<u>Terveydenhuolto</u>									
Addlife B	SEK	Stockholm	962 839	102,50	49 200	97 447	49 047	2,0	3,91
Attendo	SEK	Stockholm	1 780 089	81,75	120 970	143 689	24 393	2,9	1,11
Getinge B	SEK	Stockholm	523 999	171,80	95 155	88 889	-14 012	1,8	0,24
Humana	SEK	Stockholm	1 071 331	75,75	67 980	80 131	14 883	1,6	2,02
Lifco	SEK	Stockholm	703 414	244,00	83 523	169 470	76 567	3,4	0,83
Salkku Terveydenhuolto					416 827	579 626	150 878	11,6	
<u>Teollisuustuotteet- ja palvelut</u>									
Addtech B	SEK	Stockholm	2 000 633	105,75	77 244	208 901	106 099	4,2	2,93
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	774 378	197,00	118 595	150 630	19 953	3,0	0,20
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	1 577 883	189,00	184 109	294 462	82 989	5,9	5,24
Beijer Ref	SEK	Stockholm	688 581	196,50	77 072	133 601	48 421	2,7	1,62
Indutrade	SEK	Stockholm	924 219	166,20	76 761	151 670	67 023	3,0	0,77
Intrum Justisia	SEK	Stockholm	483 767	262,30	59 066	125 293	57 891	2,5	0,67
Lindab International	SEK	Stockholm	2 667 750	64,65	176 051	170 297	-10 922	3,4	3,39
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	1 894 432	69,80	119 368	130 565	16 168	2,6	0,47
Nolato B	SEK	Stockholm	652 485	219,50	66 416	141 416	64 120	2,8	2,48
Sweco B	SEK	Stockholm	2 338 660	146,20	142 706	337 604	168 112	6,8	1,92
Trelleborg B	SEK	Stockholm	736 130	148,40	41 682	107 865	54 340	2,2	0,27
Salkku Teollisuustuotteet- ja					1 139 069	1 952 305	674 194	39,1	
<u>Informaatioteknologia</u>									
Hexagon B	SEK	Stockholm	434 676	303,50	100 733	130 262	23 044	2,6	0,12
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	2 871 207	80,50	97 627	228 220	126 299	4,6	4,13
Salkku Informaatioteknologia					198 360	358 482	149 343	7,2	
Salkku yhteensä					3 364 160	4 961 750	1 367 161	99,4	

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

Hankintahinta on laskettu keskiarvo periaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi

ODIN Europa

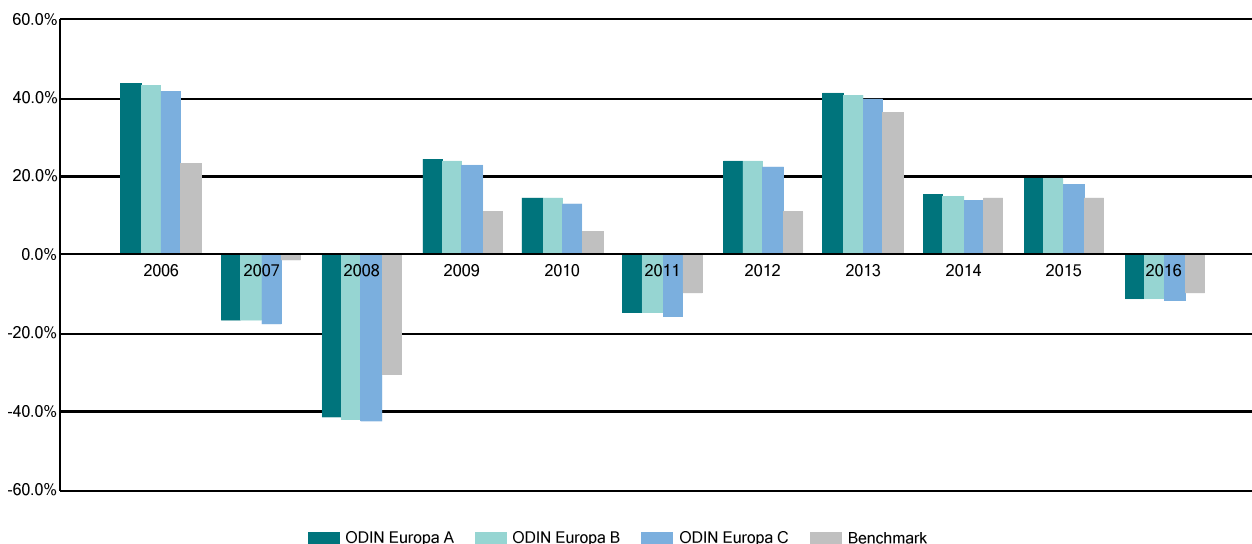
Salkunhoitajat: Håvard Opland ja Harald Nissen
 Rahaston aloituspäivä: 15.11.1999
 Vertailuindeksi: MSCI Europe net Index USD
 Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
 Osuusluokat: Kyllä



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Europa A	N00010748221	90,65	12 099 386	1 097	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	90,51	2 656 799	240	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	157,11	25 434 354	3 996	2,00%

Tuotto

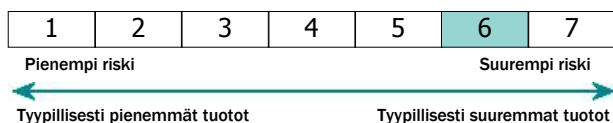


Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Europa A	-5,47	-10,92	-5,28	15,18	12,21	4,79	4,04
ODIN Europa B	-5,49	-11,03	-5,53	14,89	11,93	4,52	3,78
ODIN Europa C	-5,57	-11,47	-6,49	13,75	10,83	3,49	2,76
Benchmark	-4,34	-9,64	-5,18	13,43	10,40	4,56	3,16

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion

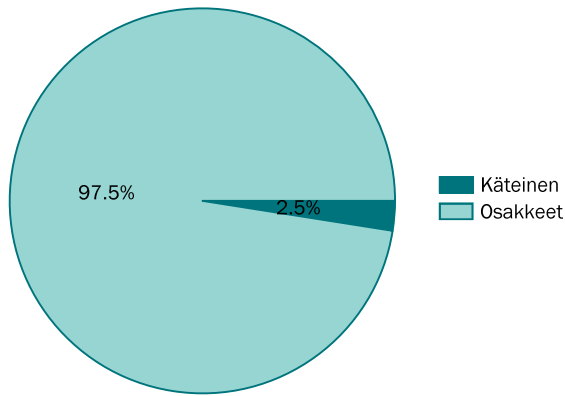
Riskimittari 30.6.2016



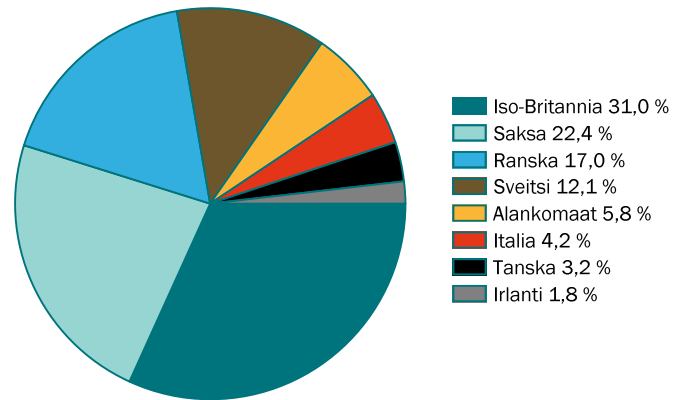
	Salkku	Benchmark
Volatiliteetti (3 vuotta)	12,80	11,35
Aktiivisuus	91,53	

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. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Teollisuustuotteet- ja palvelut	26,0 %	11,6 %
Kestokulutushyödykkeet	23,0 %	10,7 %
Kulutustavarat	15,9 %	16,7 %
Informaatioteknologia	12,7 %	4,3 %
Terveystieteet	11,9 %	14,6 %
Energia	3,4 %	7,3 %
Rahoitus ja kiinteistö	2,9 %	18,6 %
Käteinen	2,5 %	0,0 %
Perusteollisuus	1,8 %	7,2 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	4,8 %
Julkiset palvelut	0,0 %	4,2 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	5 158 013
Pankkitalletukset	152 169
Nettosaatavat/velat	73 149
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-7 639
Kertyneet korot/osingot	85
Muut lyhytaikaiset velat	-42 624
Rahaston kokonaisarvo	5 333 153

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Henkel	0,4 %
SEB	0,3 %
Bunzl	0,2 %
Bureau Veritas	0,1 %
Unilever Nv Cert	0,1 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Continental	-1,4 %
HUGO BOSS	-1,1 %
Arrow Global Group	-1,1 %
Mitie Group	-1,0 %
Ultra Electronics Hldgs	-0,9 %

10 suurinta omistusta

SAP SE	6,1 %
Unilever Nv Cert	5,8 %
Henkel	5,3 %
Roche Holding	5,1 %
Bureau Veritas	5,0 %
Publicis Groupe	5,0 %
Diageo	4,8 %
Bunzl	4,6 %
Continental	4,3 %
Prysmian	4,2 %

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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaisten yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN Europa - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

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									
Continental	EUR	Frankfurt	144 892	168,20	237 620	226 646	-18 645	4,2	0,07
Dignity	GBP	London	380 631	2 546,00	65 081	108 788	36 692	2,0	0,77
HUGO BOSS	EUR	Frankfurt	349 648	50,38	238 370	163 820	-89 052	3,1	0,50
Howden Joinery Group	GBP	London	1 700 000	375,90	75 748	71 736	-2 421	1,3	0,26
Publicis Groupe	EUR	Paris	462 467	60,55	238 872	260 419	-2 596	4,9	0,20
Richemont	CHF	Zürich Six	406 727	56,45	261 054	197 454	-66 923	3,7	0,08
SEB	EUR	Paris	182 389	108,75	80 559	184 462	71 577	3,5	0,36
Salkku Kestokulutushyödykkeet					1 197 304	1 213 325	-71 368	22,8	
Kulutustavarat									
Diageo	GBP	London	1 109 207	2 035,00	203 517	253 393	28 645	4,8	0,04
Henkel	EUR	Frankfurt	313 173	96,41	235 941	280 792	46 317	5,3	0,12
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	801 368	41,70	205 906	310 738	76 071	5,8	0,03
Salkku Kulutustavarat					645 365	844 923	151 033	15,8	
Energia									
Amec Foster Wheeler	GBP	London	3 249 559	480,00	319 944	175 099	-152 116	3,3	0,83
Salkku Energia					319 944	175 099	-152 116	3,3	
Rahoitus ja kiinteistö									
Arrow Global Group	GBP	London	6 322 029	196,50	161 225	139 456	-26 294	2,6	3,63
Salkku Rahoitus ja kiinteistö					161 225	139 456	-26 294	2,6	
Terveydenhuolto									
Fresenius	EUR	Frankfurt	322 690	65,40	115 854	196 264	63 935	3,7	0,06
Novo Nordisk B	DKK	København	378 023	357,20	95 533	168 801	54 397	3,2	0,01
Roche Holding	CHF	Zürich Six	122 473	254,60	269 393	268 162	-5 210	5,0	0,02
Salkku Terveydenhuolto					480 780	633 227	113 122	11,9	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Berendsen	GBP	London	1 181 705	1 207,00	67 064	160 116	64 901	3,0	0,68
Bunzl	GBP	London	956 121	2 274,00	166 705	244 073	73 170	4,6	0,28
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 518 596	18,99	246 190	268 121	-5 531	5,0	0,34
IMI	GBP	London	1 517 353	947,50	204 986	161 392	-51 834	3,0	0,56
Mitie Group	GBP	London	5 101 393	248,70	195 008	142 424	-40 839	2,7	1,44
Prysmian	EUR	Milano	1 225 401	19,38	137 661	220 857	56 807	4,1	0,57
Teleperformance	EUR	Paris	261 255	76,81	65 029	186 621	103 433	3,5	0,46
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					1 082 642	1 383 604	200 107	25,9	
Informaatioteknologia									
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	754 903	26,95	148 403	174 964	10 560	3,3	1,03
SAP SE	EUR	Frankfurt	521 210	66,75	229 388	323 551	55 824	6,1	0,04
Spectris	GBP	London	868 374	1 791,00	169 811	174 590	-14 967	3,3	0,73
Salkku Informaatioteknologia					547 602	673 105	51 417	12,6	
Perusteollisuus									
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	518 984	19,74	45 749	95 275	37 763	1,8	0,22
Salkku Perusteollisuus					45 749	95 275	37 763	1,8	
Salkku yhteensä					4 480 612	5 158 013	303 665	96,7	

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

Hankintahinta on laskettu kesklarvo periaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi

ODIN Global

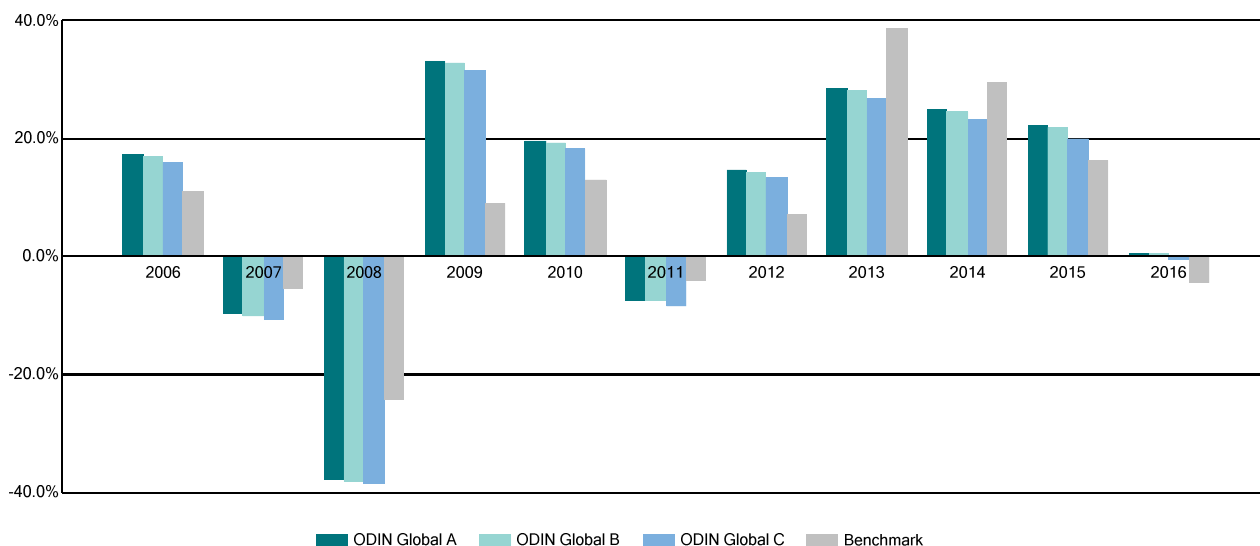
Salkunhoitajat: Oddbjørn Dybvad ja Harald Nissen
 Rahaston aloituspäivä: 15.11.1999
 Vertailuindeksi: MSCI World Net Index
 Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
 Osuusluokat: Kyllä



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Global A	N00010732837	110,34	8 840 757	976	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	110,05	2 050 447	226	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	207,75	10 835 551	2 251	2,00%

Tuotto

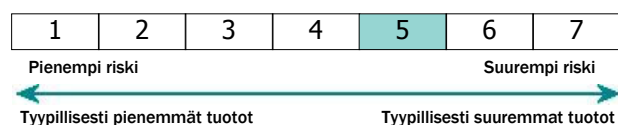


Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Global A	-1,01	0,22	10,27	21,36	16,07	8,09	5,83
ODIN Global B	-1,03	0,09	10,00	21,06	15,78	7,82	5,57
ODIN Global C	-1,11	-0,40	8,91	19,87	14,80	6,84	4,54
Benchmark	-1,00	-4,49	3,83	18,97	16,52	7,56	3,65

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion

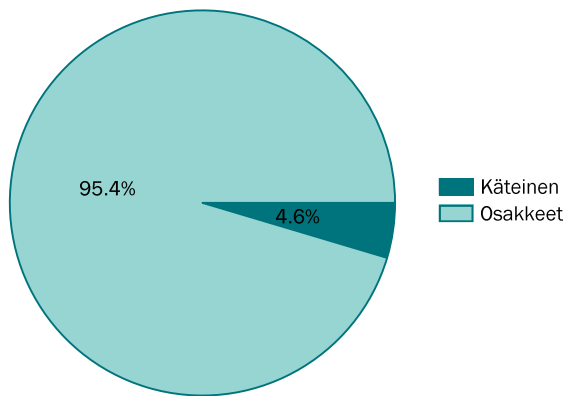
Riskimittari 30.6.2016



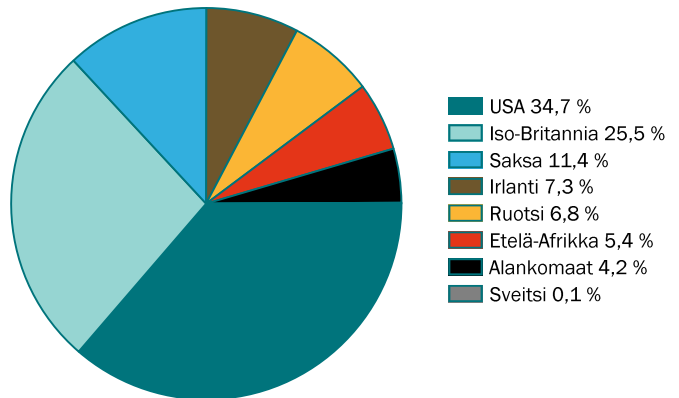
	Salkku	Benchmark
Volatiliteetti (3 vuotta)	10,52	10,70
Aktiivisuus	97,03	

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. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Kulutustavarat	32,5 %	11,3 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	24,2 %	10,9 %
Informaatioteknologia	23,3 %	14,0 %
Terveystuotteet	8,3 %	13,3 %
Käteinen	4,6 %	0,0 %
Perusteollisuus	4,0 %	4,7 %
Kestokulutushyödykkeet	3,0 %	12,5 %
Rahoitus ja kiinteistö	0,0 %	19,0 %
Energia	0,0 %	7,0 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	3,7 %
Julkiset palvelut	0,0 %	3,7 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	3 289 217
Pankkitalletukset	95 566
Nettosaatavat/velat	93 036
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-4 448
Kertyneet korot/osingot	234
Muut lyhytaikaiset velat	-21 362
Rahaston kokonaisarvo	3 452 243

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Bidvest	0,9 %
Bid Corp	0,6 %
Henkel	0,5 %
Lifco	0,4 %
3M	0,4 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Mitie Group	-0,9 %
Alphabet C	-0,7 %
SAP SE	-0,5 %
Ball Corp	-0,4 %
Kongsberg Gruppen	-0,3 %

10 suurinta omistusta

Kerry Group	7,3 %
Henkel	7,2 %
Accenture A	6,8 %
Bid Corp	5,4 %
DCC (GB)	5,3 %
Oracle	4,8 %
Reckitt Benckiser Group	4,3 %
3M	4,3 %
Medtronic	4,3 %
Unilever Nv Cert	4,2 %

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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaisten yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN Global - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

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									
Compass Group ADR	USD	New York	651 131	19,04	97 963	103 781	5 447	3,0	0,04
Salkku Kestokulutushyödykkeet					97 963	103 781	5 447	3,0	
Kulutustavarat									
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	127 893	129,75	134 047	138 911	10 050	4,0	0,00
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	1 178 489	27 800,00	159 018	187 530	33 417	5,4	0,35
Henkel	EUR	Frankfurt	276 085	96,41	145 315	247 539	81 993	7,2	0,11
Kerry Group	EUR	Dublin	342 451	79,50	123 902	253 188	100 822	7,3	0,19
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	179 786	7 388,00	97 104	149 108	45 124	4,3	0,03
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	377 459	41,70	139 790	146 363	10 952	4,2	0,01
Salkku Kulutustavarat					799 177	1 122 639	282 358	32,5	
Terveydenhuolto									
Lifco	SEK	Stockholm	582 965	244,00	75 050	140 451	57 711	4,1	0,69
Medtronic	USD	New York	204 716	86,16	125 080	147 652	17 556	4,3	0,01
Salkku Terveydenhuolto					200 129	288 103	75 267	8,3	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
3M	USD	New York	102 204	173,00	56 964	148 012	46 385	4,3	0,02
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	476 869	197,00	77 695	92 760	8 838	2,7	0,12
Bunzl	GBP	London	455 001	2 274,00	106 806	116 150	25 896	3,4	0,14
DCC (GB)	GBP	London	253 349	6 475,00	141 305	184 152	59 382	5,3	0,29
Diploma	GBP	London	1 299 748	821,50	98 187	119 863	22 413	3,5	1,15
Grainger (WW)	USD	New York	56 461	223,32	107 012	105 550	-7 272	3,1	0,09
Mitie Group	GBP	London	2 441 763	248,70	94 429	68 171	-20 334	2,0	0,69
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					682 398	834 657	135 308	24,2	
Informaatioteknologia									
Accenture A	USD	New York	248 188	112,50	158 340	233 731	45 408	6,8	0,04
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	20 909	685,78	88 608	120 033	23 162	3,5	0,01
Halma	GBP	London	1 232 967	1 006,00	76 196	139 241	51 288	4,0	0,33
Oracle	USD	New York	487 922	40,85	99 955	166 850	19 108	4,8	0,01
SAP SE	EUR	Frankfurt	232 421	66,75	115 435	144 280	18 171	4,2	0,02
Salkku Informaatioteknologia					538 534	804 134	157 137	23,3	
Perusteollisuus									
Ball Corp	USD	New York	229 337	70,79	72 233	135 903	28 083	3,9	0,16
Salkku Perusteollisuus					72 233	135 903	28 083	3,9	
Salkku yhteensä					2 390 433	3 289 217	683 599	95,3	

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

Hankintahinta on laskettu kesklarvo periaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi

ODIN Emerging Markets

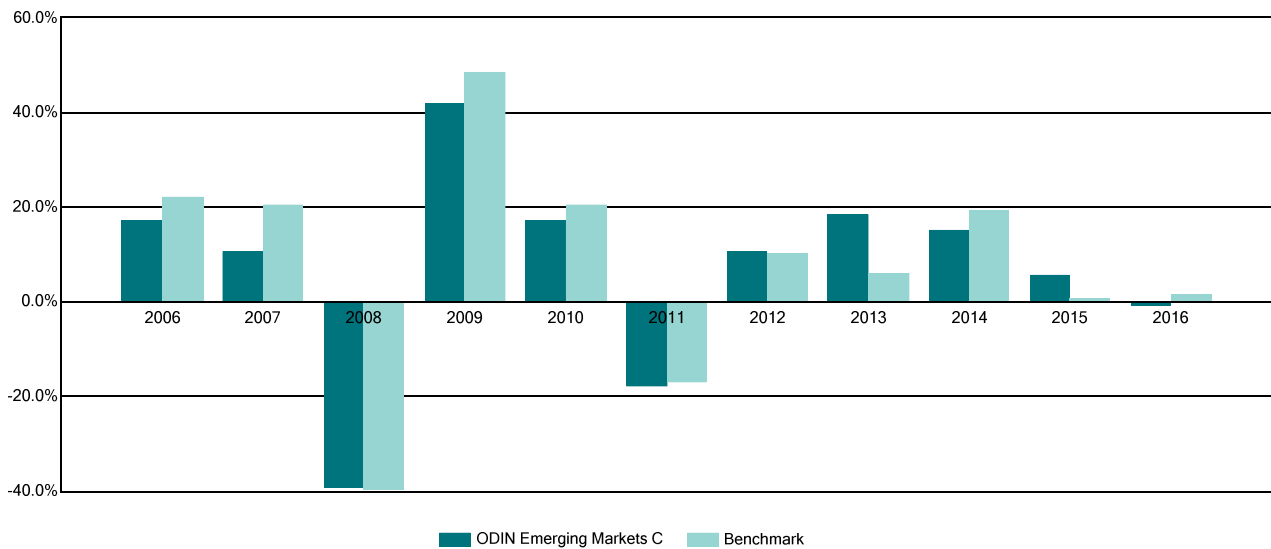
Salkunhoitajat: Håvard Opland, Vegard Søråunet ja Harald Nissen
Rahaston aloituspäivä: 15.11.1999
Vertailuindeksi: MSCI Daily TR Net USD
Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
Osuusluokat: Ei



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Emerging Markets	N00010028962	244,57	4 057 111	992	2,00%

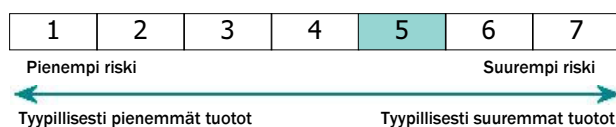
Tuotto



Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Emerging markets	3,10	-0,86	-2,32	9,59	6,99	5,74	5,53
Benchmark	4,12	1,35	-6,08	9,52	5,15	6,64	7,09

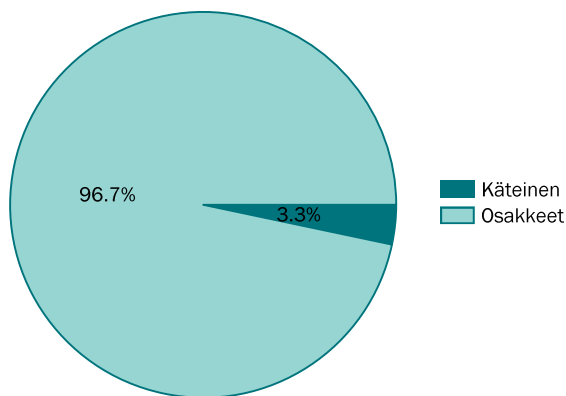
Riskimittari 30.6.2016



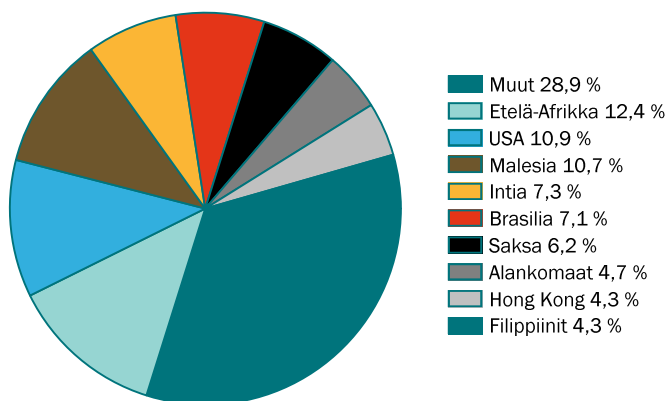
	Salkku	Benchmark
Volatiliteetti (3 vuotta)	9,46	12,41
Aktiivisuus	96,82	

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. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Kulutustavarat	45,7 %	8,3 %
Rahoitus ja kiinteistö	12,4 %	26,0 %
Informaatioteknologia	10,4 %	22,5 %
Tietoliikennepalvelut	7,9 %	6,6 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	6,4 %	6,2 %
Terveystuotteet	4,4 %	2,7 %
Kestokulutushyödykkeet	4,3 %	10,6 %
Käteinen	3,3 %	0,0 %
Perusteollisuus	2,9 %	6,3 %
Energia	2,3 %	7,4 %
Julkiset palvelut	0,0 %	3,2 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	958 865
Pankkitalletukset	37 371
Nettosaatavat/velat	3 249
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-1 579
Kertyneet korot/osingot	117
Muut lyhytaikaiset velat	-5 764
Rahaston kokonaisarvo	992 258

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Bidvest	1,2 %
Telekomunikasi Indonesia	1,1 %
Ambev	0,8 %
Bid Corp	0,6 %
Carlsberg Brewery Malaysia	0,6 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Hartalega Holdings	-1,4 %
Lion Brewery Ceylon	-1,0 %
Oracle Financial Services	-0,7 %
Samsonite International	-0,6 %
Nampak	-0,5 %

10 suurinta omistusta

Henkel	6,2 %
Bid Corp	5,7 %
Unilever Nv Cert	4,7 %
HDFC Bank - ADR	4,6 %
Oracle Financial Services	4,5 %
Hartalega Holdings	4,4 %
Samsonite International	4,3 %
Universal Robina Corp	4,3 %
Telekomunikasi Indonesia	4,2 %
Cia Cervecerias Unidas Adr.	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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaisten yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN Emerging Markets - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

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									
Samsonite International	HKD	Hongkong	1 835 905	21,45	33 507	42 491	-520	4,3	0,13
Salkku Kestokulutushyödykkeet					33 507	42 491	-520	4,3	
Kulutustavarat									
Alicorp	PEN	Lima	2 192 157	6,27	32 177	34 967	3 054	3,5	0,26
Ambev	BRL	Sao Paulo	782 500	18,83	35 667	38 560	444	3,9	0,00
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	27 021	129,75	27 682	29 349	899	3,0	0,00
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	356 698	27 800,00	41 870	56 760	19 083	5,7	0,11
Carlsberg Brewery Malaysia	MYR	Kuala Lumpur	1 120 937	13,22	27 474	31 063	2 693	3,1	0,36
Cia Cervecerias Unidas Adr.	USD	New York	200 525	23,11	30 569	38 793	-838	3,9	0,11
Henkel	EUR	Frankfurt	68 442	96,41	36 032	61 365	16 595	6,2	0,03
Lion Brewery Ceylon	LKR	Colombo	575 000	380,00	21 414	12 591	-8 246	1,3	0,72
Premier Marketing	THB	Bangkok	13 988 862	9,35	24 054	31 169	2 062	3,1	2,34
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	120 104	41,70	45 280	46 571	1 337	4,7	0,00
Universal Robina Corp	PHP	Manilla	1 149 512	208,00	39 940	42 488	2 485	4,3	0,05
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	566 000	141 000,00	23 977	29 951	4 035	3,0	0,05
Salkku Kulutustavarat					386 137	453 627	43 603	45,7	
Energia									
Chevron Lubricants Lanka	LKR	Colombo	2 644 194	149,00	21 340	22 703	-1 877	2,3	1,10
Salkku Energia					21 340	22 703	-1 877	2,3	
Rahoitus ja kiinteistö									
HDFC Bank - ADR	USD	New York	84 278	65,16	42 378	45 970	4 512	4,6	0,01
KCB Group	KES	Nairobi	5 840 958	33,75	16 204	16 382	-2 135	1,7	0,19
MCB Group	MUR	Mauritius	591 308	211,00	21 094	29 470	2 778	3,0	0,25
Public Bank	MYR	Kuala Lumpur	771 000	19,40	30 123	31 354	275	3,2	0,02
Salkku Rahoitus ja kiinteistö					109 800	123 175	5 431	12,4	
Terveydenhuolto									
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	4 803 579	4,33	35 774	43 600	5 232	4,4	0,29
Salkku Terveydenhuolto					35 774	43 600	5 232	4,4	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
3M	USD	New York	22 900	173,00	16 773	33 164	8 634	3,3	0,00
Bidvest	ZAR	Johannesburg	378 135	13 909,00	20 010	30 105	12 231	3,0	0,11
Salkku Teollisuustuotteet- ja					36 783	63 269	20 865	6,4	
Informaatioteknologia									
Infosys	INR	Mumbai	192 000	1 170,80	29 097	27 868	-1 760	2,8	0,01
Oracle Financial Services	INR	Mumbai	103 076	3 464,25	41 762	44 267	293	4,5	0,12
Totvs	BRL	Sao Paulo	401 700	29,96	36 196	31 495	-5 651	3,2	0,25
Salkku Informaatioteknologia					107 056	103 630	-7 118	10,4	
Perusteollisuus									
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	1 070 150	57,99	18 147	28 218	8 836	2,8	0,12
Salkku Perusteollisuus					18 147	28 218	8 836	2,8	
Tietoliikennepalvelut									
MTN Group	ZAR	Johannesburg	441 724	14 306,00	53 585	36 172	-12 512	3,6	0,02
Telekomunikasi Indonesia	IDR	Jakarta	16 610 065	3 980,00	21 377	41 979	17 555	4,2	0,02
Salkku Tietoliikennepalvelut					74 961	78 150	5 043	7,9	
Salkku yhteensä					823 506	958 865	79 495	96,6	

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

Hankintahinta on laskettu kesklarvo periaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi

ODIN Energi

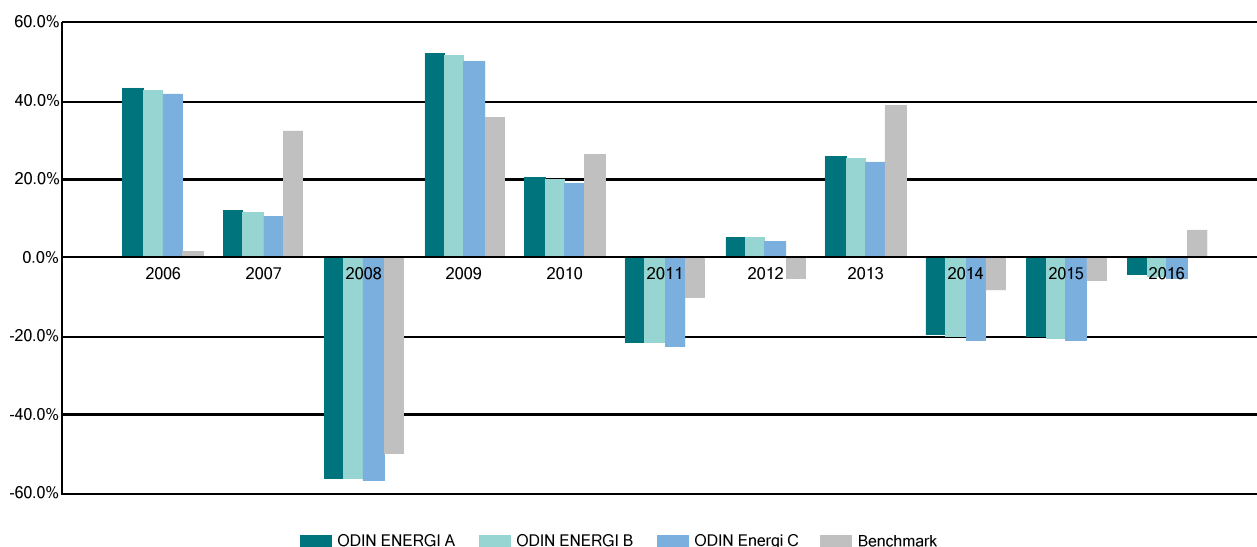
Salkunhoitaja: Lars Mohagen
 Rahaston aloituspäivä: 18.08.2000
 Vertailuindeksi: 60% MSCI World Energy, 15% MSCI World Utilities
 25% MSCI World Industrials
 Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
 Osuusluokat: Kyllä



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Energi A	N00010748163	90,43	100	0	0,75%
ODIN Energi B	N00010748171	90,30	679 225	61	1,00%
ODIN Energi C	N00010062961	141,65	9 037 822	1 280	2,00%

Tuotto

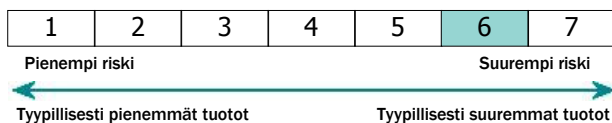


Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Energi A	-0,09	-4,38	-16,65	-11,64	-7,43	-3,73	3,50
ODIN Energi B	-0,12	-4,51	-16,86	-11,86	-7,66	-3,97	3,24
ODIN Energi C	-0,19	-4,97	-17,76	-12,76	-8,61	-4,95	2,22
Benchmark	3,01	6,95	1,04	0,95	1,90	1,89	1,84

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion

Riskimittari 30.6.2016

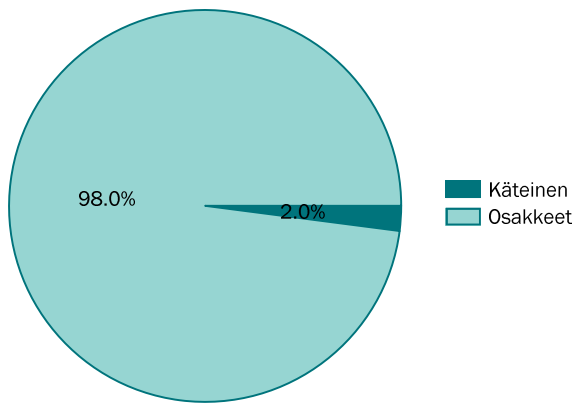


	Salkku	Benchmark
Volatiliteetti (3 vuotta)	15,99	18,42
Aktiivisuus	76,88	

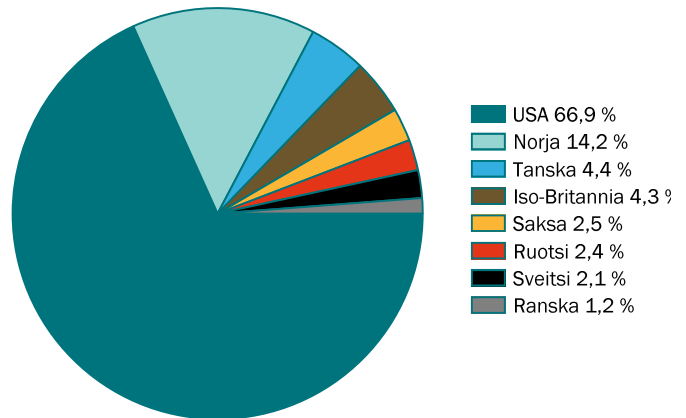
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

*Rahaston sijoitusmandaattia muutettiin 30.11.2015. Rahaston vertailuindeksi vaihdettiin samana päivänä. Tämä tarkoittaa, että ennen muutosajankohtaa tuottoa saavutettiin toisenlaisissa olosuhteissa kuin nykyään.

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Energia	70,4 %	60,3 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	16,8 %	24,2 %
Julkiset palvelut	8,8 %	15,5 %
Käteinen	2,0 %	0,0 %
Informaatioteknologia	1,9 %	0,0 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	1 311 795
Pankkitalletukset	36 394
Nettosaatavat/velat	8 513
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-2 137
Kertyneet korot/osingot	118
Muut lyhytaikaiset velat	-13 148
Rahaston kokonaisarvo	1 341 535

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Royal Dutch Shell ADR	1,1 %
Exxon Mobil Corp	0,9 %
BP (USD) ADR	0,7 %
Subsea 7	0,6 %
Halliburton	0,5 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Petroleum Geo-Services	-1,2 %
VALERO ENERGY CORP	-0,7 %
MARATHON PETROLEUM	-0,7 %
Electromagnetic Geoservices	-0,7 %
Frontline	-0,6 %

10 suurinta omistusta

Exxon Mobil Corp	7,0 %
BP (USD) ADR	7,0 %
Royal Dutch Shell ADR	6,7 %
Total ADR	5,5 %
Schlumberger	3,9 %
Nextera Energy	2,8 %
Anadarco Petroleum Corp	2,8 %
Noble Energy	2,8 %
EOG Resources	2,7 %
Core Laboratories	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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaisten yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN ENERGI - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

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		
Energia									
APACHE CORP	USD	New York	70 000	55,45	29 670	32 492	2 672	2,4	0,02
Amec Foster Wheeler	GBP	London	80 820	480,00	4 127	4 355	270	0,3	0,02
Anadarco Petroleum Corp	USD	New York	85 000	52,87	42 677	37 619	-4 518	2,8	0,02
Atlantica Tender Drilling	NOK	Oslo (U)	5 036 645	0,31	44 820	1 561	-43 258	0,1	1,93
Aurora LPG Holding	NOK	Oslo	92 185	30,20	3 780	2 784	-996	0,2	0,31
Awilco LNG	NOK	Oslo	1 652 041	4,00	22 117	6 608	-15 508	0,5	2,44
BP (USD) ADR	USD	New York	321 504	34,97	91 447	94 126	5 285	7,0	0,00
Baker Hughes	USD	New York	40 000	44,92	13 391	15 041	-3 166	1,1	0,01
ConocoPhillips	USD	New York	85 000	43,61	36 893	31 030	-5 273	2,3	0,01
Core Laboratories	USD	New York	35 000	122,51	28 745	35 894	5 634	2,7	0,08
EOG Resources	USD	New York	52 500	83,20	36 206	36 565	1 171	2,7	0,01
Electromagnetic Geoservices	NOK	Oslo	13 843 996	0,17	18 838	2 353	-16 485	0,2	42,21
Exxon Mobil Corp	USD	New York	121 000	92,93	83 905	94 129	12 872	7,0	0,00
FMC Technologies	USD	New York	140 000	26,19	39 076	30 693	-9 395	2,3	0,06
Golar LNG	USD	New York	150 000	15,48	32 111	19 438	-13 594	1,4	0,16
Halliburton	USD	New York	90 000	45,06	17 881	33 948	6 089	2,5	0,01
Höegh LNG Holdings	NOK	Oslo	340 000	82,00	19 066	27 880	8 814	2,1	0,44
Kinder Morgan	USD	New York	150 000	18,33	23 126	23 016	624	1,7	0,00
MARATHON PETROLEUM	USD	New York	75 000	36,37	33 450	22 834	-9 751	1,7	0,01
Navigators Holdings	USD	New York	197 040	11,29	25 818	18 622	-10 147	1,4	0,36
Noble Energy	USD	New York	125 000	35,73	37 044	37 387	1 582	2,8	0,03
Petroleum Geo-Services	NOK	Oslo	1 000 000	19,72	66 550	19 720	-46 830	1,5	0,42
Royal Dutch Shell ADR	USD	New York	197 686	54,26	81 075	89 792	11 344	6,7	0,00
Schlumberger	USD	New York	80 000	78,26	36 979	52 410	-120	3,9	0,01
Statoil	NOK	Oslo	101 386	144,10	11 315	14 610	3 295	1,1	0,00
Subsea 7	NOK	Oslo	350 000	81,30	36 390	28 455	-7 935	2,1	0,11
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	165 000	136,20	23 970	22 473	-1 497	1,7	0,16
Technip	EUR	Paris	35 653	48,05	16 040	15 930	-166	1,2	0,03
Total ADR	USD	New York	183 296	47,64	75 663	73 098	-701	5,4	0,01
VALERO ENERGY CORP	USD	New York	45 000	49,98	28 230	18 827	-8 704	1,4	0,01
Salkku Energia					1 060 400	943 694	-138 393	70,3	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
A.P. Møller - Maersk B	DKK	København	2 500	8 635,00	32 617	26 987	-8 022	2,0	0,01
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	175 000	165,90	28 365	28 667	690	2,1	0,01
General Electric	USD	New York	100 000	30,94	26 192	25 900	642	1,9	0,00
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	200 000	122,50	8 726	24 500	15 774	1,8	0,17
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	460 000	69,80	26 661	31 703	5 946	2,4	0,11
Siemens	EUR	Frankfurt	40 000	91,28	35 366	33 956	-1 586	2,5	0,00
Stolt Nielsen	NOK	Oslo	207 836	101,50	26 086	21 095	-4 990	1,6	0,32
Vestas Wind Systems	DKK	København	55 000	452,30	31 419	31 098	239	2,3	0,02
Salkku Teollisuustuotteet- ja					215 431	223 906	8 693	16,7	
Informaatioteknologia									
First Solar	USD	Nasdaq Ngs	65 000	47,72	30 945	25 965	-5 580	1,9	0,06
Salkku Informaatioteknologia					30 945	25 965	-5 580	1,9	
Julkiset palvelut									
Calpine Corp	USD	New York	225 000	14,64	26 852	27 565	327	2,1	0,06
National Grid	GBP	London	225 000	1 082,00	27 396	27 329	4 414	2,0	0,01
Nextera Energy	USD	New York	35 000	128,70	32 054	37 706	7 324	2,8	0,01
Scottish & South. Energy	GBP	London	150 000	1 522,00	28 796	25 629	828	1,9	0,01
Salkku Julkiset palvelut					115 099	118 229	12 893	8,8	
Salkku yhteensä					1 421 876	1 311 795	-122 387	97,8	

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

Hankintahinta on laskettu kesklarvo periaatteella

Jos rahastoilla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi

ODIN Eiendom (Kiinteistö)

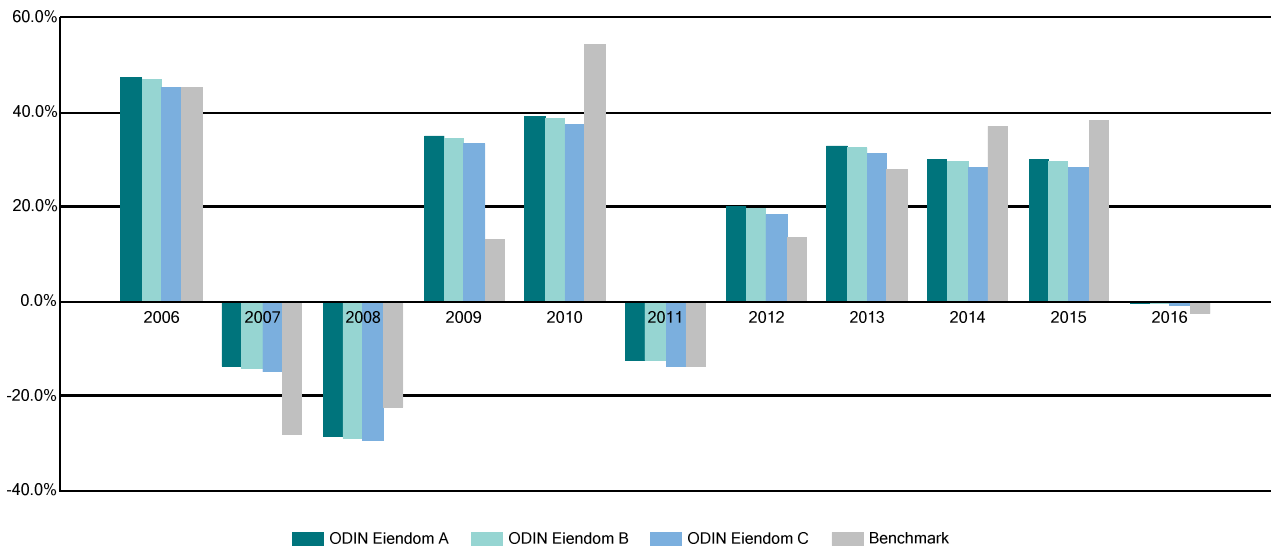
Salkunhoitaja: Thomas Nielsen
 Rahaston aloituspäivä: 24.08.2000
 Vertailuindeksi: VINX Real Estate Index
 Merkintä-/lunastuspalkkio: 0%
 Osuusluokat: Kyllä



Voimassa per 30.6.2016

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. NOK	Vuotuinen hallinnointipalkkio
ODIN Eiendom A	N00010748130	106,35	4 574 027	486	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	106,24	1 233 299	131	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	736,82	578 525	426	2,00%

Tuotto

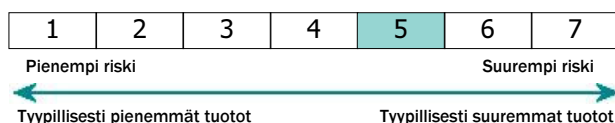


Tuottohistoria %

	Viime kuukausi	Vuoden alusta	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Eiendom A	-1,16	-0,25	28,36	23,26	17,75	13,97	18,05
ODIN Eiendom B	-1,19	-0,34	28,09	22,97	17,47	13,69	17,76
ODIN Eiendom C	-1,27	-0,88	26,75	21,73	16,29	12,55	16,58
Benchmark	-2,24	-2,50	34,31	28,22	19,46	12,30	13,95

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion

Riskimittari 30.6.2016

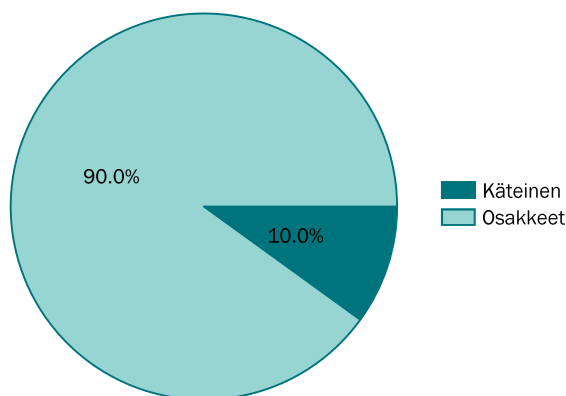


	Salkku	Benchmark
Volatiliteetti (3 vuotta)	13,63	15,90
Aktiivisuus	39,96	

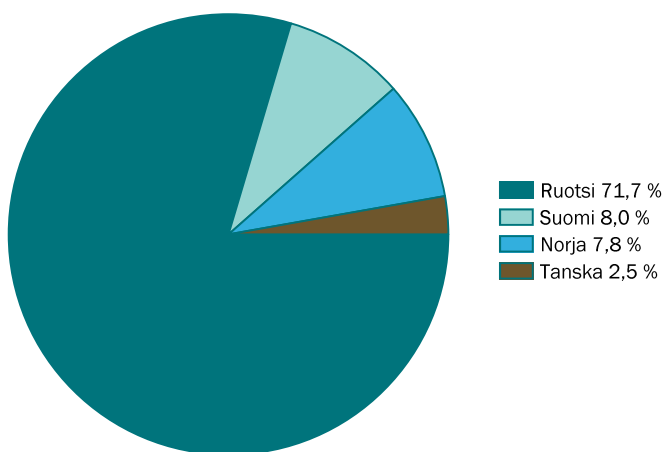
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisten 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. Rahasto sijoittuu luokkaan 6 kuluneen viiden vuoden kurssivaihteluiden vuoksi.

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

Omaisuusluokka %



Maantieteellinen jako %



Toimialajakauma %

Toimiala	Salkku	Benchmark
Rahoitus ja kiinteistö	90,0 %	89,4 %
Käteinen	10,0 %	0,0 %
Kestokulutushyödykkeet	0,0 %	9,7 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	0,0 %	0,0 %

Taseen yhteenveto 30.6.2016

	NOK 1000
Markkina-arvo	934 016
Pankkitalletukset	111 207
Nettosaatavat/velat	879
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-1 086
Kertyneet korot/osingot	193
Muut lyhytaikaiset velat	-1 474
Rahaston kokonaisarvo	1 043 736

5 rahaston arvoon eniten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Entra	0,6 %
Castellum	0,5 %
Victoria Park B	0,4 %
Hufvudstaden A	0,3 %
Sagax B	0,3 %

5 rahaston arvoon vähiten

vaikuttanutta yhtiötä vuoden alusta

Hemfosa Fastigheter	-0,6 %
Kungsleden	-0,4 %
Balder B	-0,2 %
Technopolis	-0,2 %
Diös Fastigheter	-0,1 %

10 suurinta omistusta

Balder B	8,9 %
Wihlborgs	8,9 %
Sagax B	8,8 %
Hemfosa Fastigheter	8,5 %
ODIN EIENDOM NOK KU	8,0 %
Faberge	4,5 %
Sponda	4,3 %
Hufvudstaden A	4,3 %
Castellum	4,3 %
Wallenstam B	4,2 %

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 henkilöstö voi käydä kauppaa erilaisilla rahoitusinstrumenteilla omaan lukuunsa. Siksi ODIN Forvaltningin henkilöstö voi omistaa sellaisten yritysten osakkeita, joista kerrotaan vuosikertomuksessa, sekä osuuksia ODINin arvopaperirahastoissa. Käydessään kauppaa omaan lukuunsa henkilöstö noudattaa ODIN Forvaltning AS:n sisäisiä ohjeita, jotka perustuvat arvopaperilainsäädäntöön ja Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes Forening) suositukseen.

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

ODIN Eiendom - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2016

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		
Rahoitus ja kiinteistö									
Atrium Ljungberg AB ser. B	SEK	Stockholm	323 706	136,80	34 933	43 725	6 107	4,2	0,24
Balder B	SEK	Stockholm	443 999	214,10	51 204	93 862	39 916	9,0	0,26
Castellum	SEK	Stockholm	376 934	120,80	40 591	44 960	1 996	4,3	0,14
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	692 991	59,50	31 954	40 713	6 156	3,9	0,93
Entra	NOK	Oslo	520 503	78,50	38 172	40 859	2 688	3,9	0,28
Fabege	SEK	Stockholm	334 824	143,30	28 246	47 376	16 382	4,5	0,20
Hemfosa Fastigheter	SEK	Stockholm	1 041 598	86,50	81 431	88 963	6 687	8,5	0,64
Hufvudstaden A	SEK	Stockholm	344 655	132,20	30 317	44 989	11 997	4,3	0,16
Jeudan	DKK	København	30 000	703,00	27 734	26 365	-1 066	2,5	0,27
Klövern Pref	SEK	Stockholm	151 329	289,10	47 622	43 198	-5 677	4,1	0,03
Kungsleden	SEK	Stockholm	758 595	55,50	37 786	41 572	2 037	4,0	0,42
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	288 413	143,50	35 609	41 387	5 778	4,0	0,27
Sagax B	SEK	Stockholm	1 253 664	74,50	66 279	92 221	21 044	8,8	0,58
Sponda	EUR	Helsinki	1 254 805	3,89	40 647	45 395	1 315	4,3	0,37
Technopolis	EUR	Helsinki	1 188 660	3,51	39 506	38 801	-4 013	3,7	1,12
Victoria Park B	SEK	Stockholm	1 202 170	19,10	16 719	22 672	6 159	2,2	0,53
Wallenstam B	SEK	Stockholm	647 212	68,75	45 528	43 935	-215	4,2	0,20
Wihlborgs	SEK	Stockholm	543 619	173,30	68 834	93 022	18 920	8,9	0,71
Salkku Rahoitus ja kiinteistö					763 112	934 016	136 209	89,5	
Salkku yhteensä					763 112	934 016	136 209	89,5	

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

Hankintahinta on laskettu kesklarvo periaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi





ODIN Rahastot Mannerheimintie 14 A, 8. 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