



Osavuosisikatsaus 2019

ODINin osakerahastot



Sisällys

Elokuu 2019

3-4	Sijoitusjohtajan pohdintaa
5-9	Kestävä kehitys
10-13	ODIN Norden
14-16	ODIN Finland
17-19	ODIN Norge
20-23	ODIN Sverige
24-26	ODIN Europa
27-29	ODIN Global
30-32	ODIN Emerging Markets
33-35	ODIN USA
36-38	ODIN Energi
39-41	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 taee tulevasta. Tuleva tuotto riippuu muun muassa osake-markkinoiden 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

Sijoitusjohtajan pohdintaa

*– olemme saaneet tänä vuonna aikaan 2,3 miljardia
Norjan kruunua lisätuottoina*

Rahastomme ovat tänä vuonna tuottaneet asiakkaillemme 7,2 miljardia Norjan kruuna (C-luokka). Tämä on kokonaista 2,3 miljardia kruunua enemmän kuin asiakkaat olisivat saaneet sijoittamalla indeksiin. ODIN Norden, ODIN Sverige, ODIN Global ja ODIN Norge ovat tuottaneet eniten kruunuissa mitattuna.

Vuoden 2019 alkupuoliskolla rahoitusmaailmaa leimasivat vahvasti kehittyneet pörssikurssit, geopoliittinen epävarmuus, muuttuvat korkotasoon kohdistuvat odotukset ja makrotalouden tunnuslukujen heikkeneminen. Miten nämä liittyvät toisiinsa? Ensinnäkään emme saa unohtaa, että pörssikurssien vahvaa kehitystä on pidettävä korjausliikkeenä viime vuoden viimeiselle neljännekselle. Jos näitä kahta jaksoa tarkastellaan yhtenä, kehitys näyttää melko normaalilta. Nyt ollaan korjausliikkeen alkamista viime syyskuussa edeltävällä tasolla. Yritykset ovat johdonmukaisesti yltäneet hyviin tuloksiin sekä vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä että vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Kuitenkin suhdanteet ja makrotalouksien tilanteet vaikuttavat aiempaa heikommilta. Korkoihin kohdistuvat odotukset ovat kuitenkin muuttuneet. Makrotalouksien tunnuslukujen heikkenemisestä huolimatta pörsseissä on tänä vuonna mennyt lujaa. Kauppasodan, brexitin sekä näkemyksiään laukovien, lausuntoja antavien ja tviittaavien poliitikkojen aiheuttama epävarmuus saa pörssikurssit heilahtelemaan.

Pörsseissä vuodenvaihteessa vallinnut levottomuus tarjosi ostomahdollisuuksia

Meille aktiivisena salkunhoitajana tämä loi mahdollisuuksia. Etsimme jatkuvasti laadukkaita yrityksiä, jotka ovat hyvissä asemissa tulevaisuutta varten. Kun mark-

kinoilla on hälinää ja turbulenssia, on hyvä aika poimia laadukkaita yrityksiä houkuttelevammalla hinnalla.

Käytimme tämän tilaisuuden hyväksi myös vuoden lopulla. Se osoittautui suotuisaksi ajaksi ostaa. Kasvatimme aiemmin hankittuja positioita, kuten SimCorp, ja lisäksi sijoitussalkkuun otettiin uusia yrityksiä. DSV on tästä hyvä esimerkki. Olemme pitäneet DSV:tä silmällä jo jonkin aikaa. Aikaisemmin ODIN Norden oli sijoittanut siihen. Mielestämme hinnoittelu oli haastava korjausliikkeeseen saakka. Se käänsi myös DSV:n osakekurssin voimakkaaseen laskuun.

DSV:n vain vähän pääomaa sitova liiketoimintamalli on erittäin kannattava. Se käyttää lähes 100 prosenttia vapaasta kassavirrasta osinkojen maksamiseen ja omien osakkeiden takaisinostoihin. Kahden edellisen vuosikymmenen aikana tämä yritys on kehittynyt pienestä kuljetusliikkeestä yhdeksi maailman viidestä suurimmasta kuljetusyrityksestä. Yritystä johdetaan taitavasti. Sekä luontaisesti että yritysostojen kautta aikaansaatu kasvu on ollut kannattavaa. Uskomme, että myönteinen kehitys jatkuu erityisesti sveitsiläisen kuljetusliikkeen Panalpinan kasvun siivittämänä.

Tänä vuonna 2,3 miljardia Norjan kruunua lisätuottoina tähän mennessä

Rahastomme ovat kehittyneet vuonna 2019 tähän saakka erittäin hyvin. Vuosi 2018 oli heikompi, mutta vuoden 2019 ensimmäinen puolisko tarjosi hyvityksen. Seitsemän 10 osakerahastostamme ovat kehittyneet paremmin kuin vertailuindeksinsä. Erityisesti neljä rahastoa erottuu edukseen. Ne ovat kehittyneet huomattavasti vertailuindeksejään paremmin. Ne ovat ODIN Global, ODIN Sverige, ODIN Norge ja ODIN Norden. ODIN Norden -rahastolle kaksi edellistä vuotta olivat haastavia, mutta tilanne on korjaantunut. Rahasto on tuottanut lähes 9 prosenttia vertailuindeksiään paremmin vuoden ensimmäisen puoliskon jäätyä taakse, joten suuntaus on hyvä.

Lisäksi kaikki korkorahastot ovat tuottaneet vertailuindeksiään paremmin. ODIN Kreditt -rahasto kehittyi heikosti vuonna 2018, mutta tänä vuonna kehitys on ollut vahvaa. Yhdistelmärahastomme perustuvat osake- ja korkorahastoihimme. Siksi nekin ovat tuottaneet hyvin.

Keskittyminen parhaisiin yrityksiin

Mielestämme nykyiset teemat leimaavat markkinoita myös tulevaisuudessa: kauppasota, brexit, geopolitiikka eikä vähiten suhdannenäkymien heikkeneminen. Lisäksi korot vaikuttavat osakemarkkinoihin voimakkaasti. Keskusteluissa otetaan yhä useammin esille TINA: There Is No Alternative. Jos matalien korkojen aikakausi jatkuu pitkään, mistä saadaan tuottoa, jos ei osakemarkkinoilta? Tämä näkemys nostaa osakekursseja.

Milloin seuraava lama alkaa? Meidän on tunnustettava, että noususuhdanne on jatkunut pitkään. Seuraavan taantumän alkamista on vaikea ennustaa. Monet sijoittajat ovat nauttineet kunnan tuotoista viime vuosina olemalla tekemättä mitään. On erittäin vaikeaa yrittää ennakoida suuria makrotalouksien tapahtumia ja markkinoiden reaktioita tämän kehityksen pohjalta.

Me ODINissa toimimme toisin. Siirrymme mikrotasolle etsimään laadukkaita yrityksiä, jotka tuottavat yhteiskunnalle ja osuuksien omistajille lisäarvoa pitkällä aikavälillä. Haasteet ja muuttuva maailma eivät ole mitään uutta. Kun etsimme yrityksiä, on tärkeää arvioida, mihin suuntaan yritys on menossa ja miten se pystyy mukautumaan muutoksiin. Tämä edellyttää, että johto ja hallitus katsovat pitkälle eteenpäin ja suuntautuvat tulevaisuuteen. Kun keskitytään kestävään kehitykseen, on yhä tärkeämpää tarkkailla, miten yritys vaikuttaa ympäristöön sekä paikallisesti että globaalisti.

Poimimme osakkeita. Salkuissamme on 25 - 40 yritystä.

Kaikki nämä yritykset ovat matkalla eteenpäin – ja asiakkaidemme on saatava oma osansa siitä, mitä matkan kohteessa odottaa.

- Sijoitusjohtajan Vegard Søråunet

Environmental, Social and Governance

Kestävä kehitys

- Analysoimme kestävän kehityksen vaatimusten täyttymisen perusteellisesti ennen sijoittamista. Analysoiminen ja seuraaminen jatkuu myös sijoittamisen jälkeen, kertoo Ane S. Rongved, joka vastaa ODINin vastuullisesta sijoittamisesta.

Vastuullinen sijoittaminen, ensimmäinen vuosipuolisko 2019

Sijoitamme yhtiöihin, jotka tuottavat ajan myötä lisäarvoa. Pitkän aikavälin arvonlisäyksen edellytys on kestävä liiketoimintamalli. Tämä tarkoittaa, että yhtiöitä, joihin sijoitamme, on johdettava nykyisten ympäristöä ja yhteiskuntavastuuta koskevien vaatimusten ja odotusten mukaisesti. Kysymys on vastuullisuudesta salkunhoidossa mutta myös tuotosta ja riskistä.

Mielestämme pitkäjänteinen lisäarvon tuottaminen, yhteiskuntavastuullinen liiketoiminta ja hyvä omistajaohjaus liittyvät läheisesti yhteen. Yhtiön omistajien on keskityttävä huolehtimaan pitkän aikavälin kilpailukykyisyydestä ja arvonmuodostuksesta. Johdolla on oltava kyky ja halu noudattaa pitkän aikavälin strategiaa.

Vastuulliseen sijoittamiseen tähtäävä työ on tärkeää, ja työskentelemme jatkuvasti voidaksemme saavuttaa mahdollisimman hyviä tuloksia. Vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla jokainen salkunhoito-tiimimme jäsen on



suorittanut PRI-kurssin, jolla perehdytään YK:n vastuullisten sijoitusten periaatteisiin. Lisäksi olemme perustaneet työryhmiä ja ohjelmia osaamisen vahvistamiseksi ja vastuullisen sijoittamisen eri osa-alueiden eteenpäin viemiseksi.

Muutama sana prosesseistamme

Analysoimme kestävän kehityksen vaatimusten täyttymisen perusteellisesti ennen sijoittamista. Analysoiminen ja seuranta jatkuu myös sijoittamisen jälkeen. Olemme aktiivinen ja sitoutunut omistaja. Pyrimme aina tapaamaan rahastojemme sijoituskohteiden johtoa. Lisäksi käytämme äänioikeuttamme yhtiökokouksissa. Ylläpidämme tarkkailu- ja sulkulistoja. Vältämme sijoittamista yrityksiin, jotka tuottavat kiistanalaisia aseita, tupakkaa, hiiltä (30 %) tai pornografiaa. Lisäksi salkunhoitaja voi päättää sulkea toimialoja mandaatinsa ulkopuolelle. *Täällä on lisätietoja käytännöstämme >>*

Ennen sijoittamista:

- Seulominen ja poissulkeminen
- Yrityksen riskit
- Yrityskohtaiset analyysit

Sijoittamisen jälkeen:

- Vuoropuhelu, vaikuttaminen ja seuranta
- Yhtiökokoukset ja vaalikomiteat
- Tarkkailu- ja sulkulistat

Raportointi: Vuosi- ja osavuosisikatsaukset

Aktiivinen omistajuus ja äänestäminen

Edustamme osuudenomistajiamme mahdollisimman monien salkkuyhtiöittemme yhtiökokouksissa. Sijoitamme eri puolilla maailmaa toimiviin yrityksiin. Äänioikeutemme vaikutuksen tehostamiseksi ja sen varmistamiseksi, että käytämme sitä mahdollisimman hyvin, käytämme ISS Proxy Voting Service -yhtiön palveluksia. Olemme päättäneet kiinnittää erityistä huomiota vastuullisuusnäkökohtiin arvioimalla kaikki äänestettävät ehdotukset erityisesti niiden kestävyysvaikutusten perusteella.

Vuoden 2019 alkupuoliskolla annoimme 2889 ääntä 199 yhtiökokouksessa. 171 tapauksessa olemme äänestäneet yhtiön esitystä vastaan. Olemme useimmiten vastustaneet palkitsemismalleja, koska bonusten maksukriteerit eivät ole vastanneet periaatteitamme, ja joissain tapauksissa kriteereitä ei ole ilmoitettu.

Noudatamme aktiivista omistamista ja olemme mukana monissa vaalikomiteoissa. Vaalikomiteoiden tehtävänä on valita ehdokkaat yhtiön hallitukseen. Tämä on tärkeä työ, jota teemme yhdessä yhtiöiden muiden suurimpien omistajien kanssa. Olemme (per 29.6.2019) mukana seuraavissa vaalikomiteoissa:

- **Norja:** Multiconsult, Kongsberg Gruppen, Tomra, Borregaard ja XXL.
- **Ruotsi:** Axfood, Beijer Alma, Addnode, Byggmax ja AQ Group.

Tärkeä osa työtä on arvioida yrityksen ehdottamia palkitsemismalleja. Keväällä osallistuimme Byggmaxin, Addnoden ja Lagercrantzin palkitsemismallien kehittämiseen.

Tapahtumat ja vuoropuhelu:

Seuraamme tiiviisti sijoituksiamme tapaamalla säännöllisesti yhtiöiden johtoa. Näissä tapaamisissa tarjoutuu oiva tilaisuus keskustella strategiasta sekä yritysten kohtaamista haasteista ja niille tarjoutuvista mahdollisuuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Kuten sanottu, meille on tärkeää, että yrityksen johto pystyy ajattelemaan ja toimimaan pitkällä aikavälillä. Lisäksi tarkastelemme omistajaohjausta, yhteiskuntavastuuta ja ympäristökykyisiä. Kiinnitämme huomiota siihen, ymmärtääkö johto muutosten vaikutuksen yhtiöön ja miten yhtiö vaikuttaa ympäristöön – paikallisesti ja globaalisti.

Mielestämme yhtiöissä suhtaudutaan näihin asioihin asiallisesti ja vakavasti, ja näihin asioihin käytetään yhä enemmän resursseja. Olemme edellisen vuosipuoliskon aikana pitäneet yhteyttä useisiin sijoituskohteisiimme tapaamisten, puhelinkeskustelujen tai sähköpostikirjeenvaihdon avulla.

Vuoden alussa valitsimme kolme ensisijaista teemaa vuodelle 2019. Ne ovat korruptio, hiilidioksidipäästöt ja palkitsemismallit.

Vuoden alkupuoliskolla palkitsemismalleista on keskusteltu vilkkaasti sijoituskohteidemme yhtiökokouksissa. Vuoden alkupuoliskolla salkunhoitajien kokouksiin on otettu mukaan ulkopuolista osaamista, jotta opimme tuntemaan nämä ongelmat syvällisemmin. Pystymme siten esittämään yhtiöille yhä merkityksellisempiä ja vaativampia kysymyksiä.

Olemme esimerkiksi keskustelleet eri aloilla toimivien sijoituskohteiden johdon kanssa korruptioriskien hallitsemisesta. Tämä riski piilee kaikissa yrityksissä, mutta tietyillä toimialoilla se on yleisempi kuin muilla. Lisäksi yrityksen maantieteellisellä toiminta-alueella on merkitystä. Terveystieteiden yritykset ovat mielestämme erityisen haavoittuvia. Viime keväänä järjestetyissä tapaamisissa Novo Nordiskin ja Coloplastin kanssa keskusteltiin korruptiosta ja eettisesti perusteltavan hinnoittelun haasteista. Keskitymme näihin teemoihin jatkossakin.

Pohjoismaiset pankit ovat viime vuonna joutuneet kärsimään puutteellisen sisäisen valvonnan seurauksista. Pankkijohdintojenteidemme kanssa on keskusteltu rahanpesun vastaisista rutiineista. Olemme tavanneet Danske Bankin edustajia useita kertoja. Tämä teema on noussut esille myös Handelsbankenin ja ING Groepin kanssa käydyissä keskusteluissa.

Ympäristöystävälliset rakennukset voivat auttaa vähentämään hiilidioksidipäästöjä. Olemme keskustelleet kiinteistöjohdintojenteidemme kanssa ilmastopäästöjen vähentämisestä ympäristöystävällisen rakentamisen avulla. Monet sijoituskohteistamme, kuten Wihlborgs, Fabega ja Entra, pyrkivät saamaan kiinteistöilleen ympäristösertifiointeja. Samalla säästetään rahoituskustannuksia vihreiden obligaatioiden avulla. Tämä näkyy myös koroissa. Merkitsimme helmikuussa NorgesGruppenin liikkeelle laskemaa vihreää obligatiolainaa.

Sen lisäksi, että yritysten kanssa keskustellaan kestävästä kehityksestä, edellytämme myös raportointia. Tästä esimerkkinä, olemme olleet yhteydessä amerikkalaiseen Constellation Softwareen ja PolyOneen kuullaksemme näiden sijoituskohteiden näkemyksistä kestävästä kehityksestä ja kehottaaksemme niitä raporttoimaan perusteellisemmin.

Tällaiset keskustelut täytyy erottaa tapaamisista, joiden syynä on konkreettinen ongelma tai tapahtuma. Jos tapahtuma aiheuttaa poikkeamaa ohjeistamme, yritys joutu-

tuu sisäiselle tarkkailulistallemme. Jos yhtiön johdossa ei ole havaittavissa kykyä tai halua saada aikaan parannus, yhtiö joutuu sulkulistalle.

Tarkkailu- ja sulkulistamme: 29.06.2019:

TARKKAILULISTA			
Päiväys	Yhtiö	Rahasto	Syy
4.7.2018	Danske Bank	ODIN Kreditt, ODIN Europeisk Obl	Rahanpesusyytökset
11.9.2018	Wells Fargo	ODIN USA	Liiketoiminnan eettisyys
22.9.2018	ING GROEP	Myyty	Rahanpesusyytökset
22.3.2019	Swedbank	ODIN Kreditt	Rahanpesusyytökset

SULKULISTA			
Päiväys	Yhtiö	Rahasto	Syy
1.2.2018	Fortive Corp	ODIN USA	Sekaantuminen ydinaseisiin

MUUTOKSIA VUONNA 2019				
Päiväys	Yhtiö	Rahasto	Syy	Muutos
22.3.2019	Swedbank	ODIN Kreditt	Rahanpesusyytökset	Asetettu tarkkailulistalle
4.6.2019	Danske Bank	ODIN Kreditt, ODIN Europeisk Obligasjon	Rahanpesusyytökset	Pidetään tarkkailulistalla, ODIN Norden myynyt pois
6.6.2019	ING GROEP	ODIN Europa	Rahanpesusyytökset	Pidetään tarkkailulistalla, ODIN Europa myynyt pois
31.7.2019	Norsk Hydro	ODIN Norge	Päästöt Brasiliassa	Poistettu tarkkailulistalta

Norsk Hydro Norsk Hydro asetettiin tarkkailulistallemme, koska Hydron omistamassa Brasilialaisessa Alunortessa ilmeni ongelmia. Rankkasateen vuoksi helmikuussa 2018 tehdasalueelta aiheutui päästöjä. Ympäristöviranomaiset ja alueellinen tuomioistuin määräsivät, että alumiinituotantoa on vähennettävä. Rajoitus kumottiin viime keväällä, kun kolmas osapuoli oli todennut, että tuotantolaitos toimii turvallisesti. Olemme tavanneet johdon useita kertoja. Käyttämämme analysointiyrityksen tekemien tutkimusten perusteella arvioimme, että yhtiö on toiminut oikein ja että sen rutiinit ehkäistä ja käsitellä tällaisia tapahtumia ovat kunnossa. Yritys poistetaan tarkkailulistalta.

Danske Bankiin kohdistuva rahanpesututkiminta jatkuu (*lisätietoja on vuoden 2018 raportissa*). Tapasimme pankin konsernijohtoa kesäkuussa ja uudelleen joulukuussa 2018 keskustellaksemme tilanteesta. Mielestämme Danske

Bank on kehittymässä oikeaan suuntaan, ja se on tehnyt paljon työtä asioiden saamiseksi kuntoon. Danske Bank on palkannut yli 1 500 henkilöä työskentelemään pankissa rahanpesun vastaisten prosessien parissa. Kannustimet saman virheen toistumisen ehkäisemiseksi lienevät voimassa. Tapaaminen järjestettiin jälleen kesäkuussa 2019. Siinä ei ilmennyt juurikaan muuta uutta kuin että parannusten tekemistä ja yhteistyötä viranomaisien kanssa jatketaan. Markkinoilla odotetaan nyt tietoja sakon (tai mahdollisesti sakkojen) määrästä. Rahastomme myivät Danske Bank -osakkeensa vuosipuoliskon aikana lisäarvon tuottamismahdollisuuksien kokonaisarvion perusteella.

Wells Fargo on tutkinnan kohteena. Syytteiden syynä on 3,5 miljoonan pankkitilin avaaminen ilman asiakkaiden suostumusta. Siitä asti kun tämä asia tuli tietoon vuonna 2016 yhtiö on ryhtynyt useisiin toimenpiteisiin vastaa-



vien tapahtumien välttämiseksi tulevaisuudessa. Esimerkiksi myyntitavoitteisiin ja palkitsemisjärjestelmiin on tehty muutoksia pankin tietyissä osissa. Toimitusjohtaja sai lähteä ja toimiva COO tuli hänen tilalleen. Kun tämä tuli tietoomme, sijoitimme Wells Fargoon. Mielestämme sijoittaminen oli perusteltua, koska vastaavien tapahtumien toistumismahdollisuuksia on rajoitettu tekemällä laajamittaisia muutoksia. Samalla yritys on valmiimpi käsittelemään sisäisten ohjeiden laiminlyöntejä tulevaisuudessa. Jos tulevaisuus ei tuo tullessaan merkittävää parannusta, harkitsemme Wells Fargo -position myymistä.

Myös **Swedbankiin** kohdistui keväällä 2019 rahanpesusyytöksiä Baltian maissa. Paljastus sai runsaasti julkisuutta, erityisesti siksi että toimitusjohtaja oli aikaisemmin vakuuttanut markkinoille, että tämä pankki ei ole

sekaantunut rahanpesuun. Lisäksi pankkia arvosteltiin siitä, että se oli ilmoittanut asiasta suurimmille osakkaille ennen sen julkistamista. Asetimme Swedbankin tarkkailulistalle, koska olemme sijoittaneet sen obligaatioihin. Seuraamme tilanteen kehitystä.

Myös hollantilainen **ING Groep** -pankki on kärsinyt rahanpesuongelmista. Sen syytetään jättäneen raporttoimatta epäilyttävistä transaktioista ja raportoineen niistä liian myöhään. Sille määrättiin ennätysuuri 900 miljoonan Yhdysvaltojen dollarin sakko. Tapasimme johtoa huhtikuussa ja keskustelimme ongelmista. Päätimme myydä ING-osakkeet, koska mielestämme finanssialan erikoistuneemmat yhtiöt tarjoavat parempia mahdollisuuksia.

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.

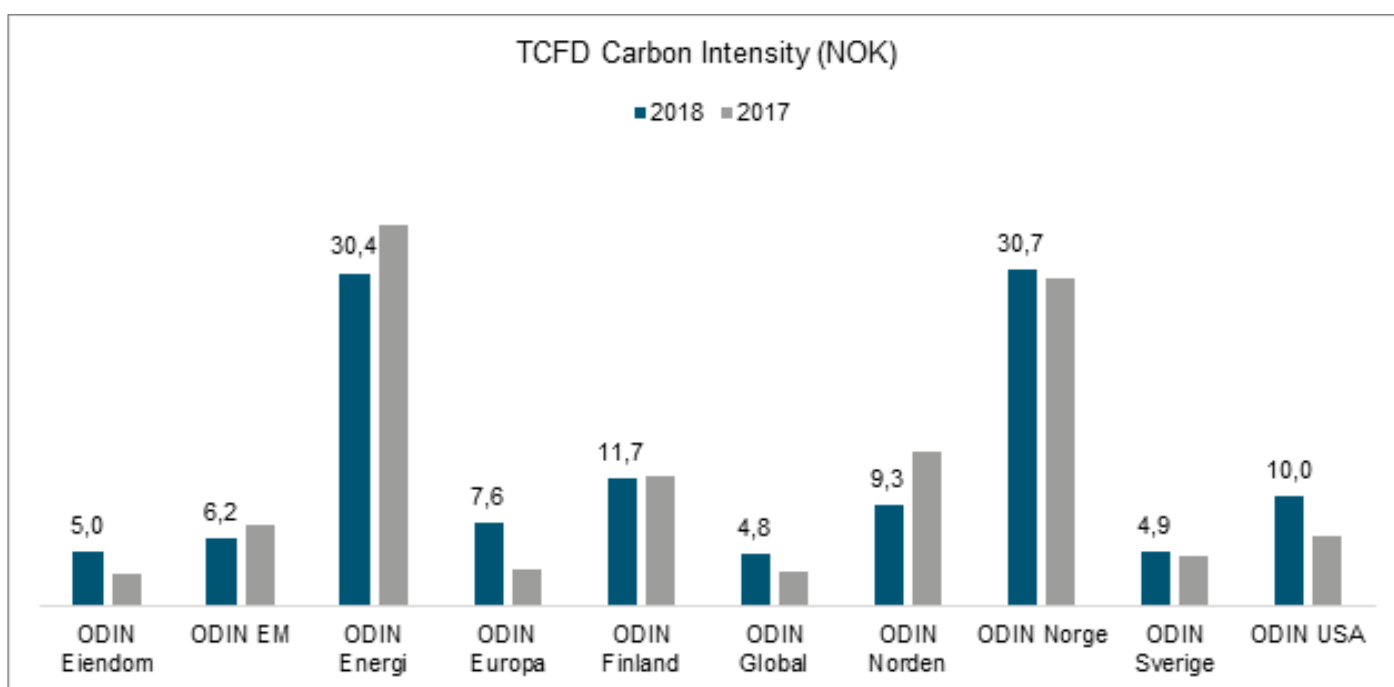
Lue lisää tavastamme mitata hiilijalanjäljen kokoa >

Tavoitteemme

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



suskollisuuden muodossa. Nämä tekijät yhdessä kasvattavat kestävään kehitykseen keskittyvien yritysten arvoa. Osakkaana voimme kannustaa sijoituskohteitamme asettamaan ympäristö- ja yhteiskuntavastuun etusijalle. Tällöin muodostuvat vahvat ja kestävät liiketoimintamallit ovat valmiit kohtaamaan tulevaisuuden haasteet.



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

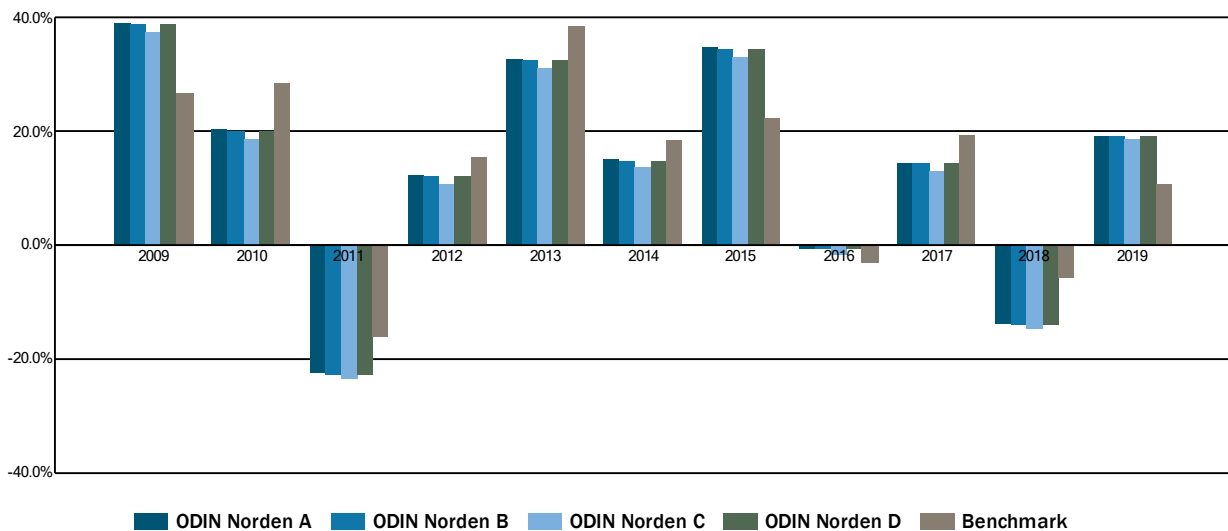
ODIN Norden

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Truls Haugen, Vegard Søraunet
Aloituspäivä	1.6.1990
Indeksi	VINXBCAPNOKNI
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Norden A	N00010763865	121,27	15 573 519	1 889	0,75%
ODIN Norden B	N00010763873	120,43	1 484 204	179	1,00%
ODIN Norden C	N00008000155	2 600,52	3 870 417	10 065	1,50%
ODIN Norden D	N00010763881	120,42	19 462	2	1,00%

Tuotto - NOK

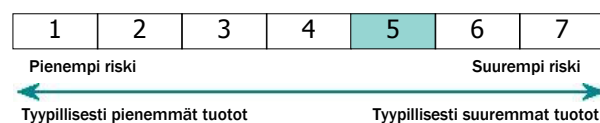


Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Norden A	4,55	19,04	8,87	7,59	11,15	11,67	13,24
ODIN Norden B	4,52	18,90	8,59	7,33	10,88	11,39	12,96
ODIN Norden C	4,48	18,61	7,88	6,38	9,86	10,32	11,83
ODIN Norden D	4,52	18,90	8,60	7,33	10,88	11,39	12,96
Indeksi	4,63	10,63	6,60	9,31	9,82	13,20	9,57

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

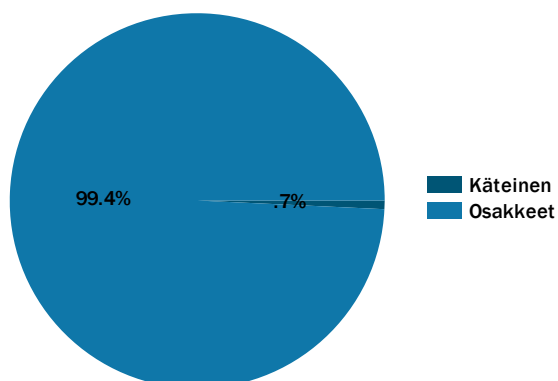
Riskimittari 28.6.2019



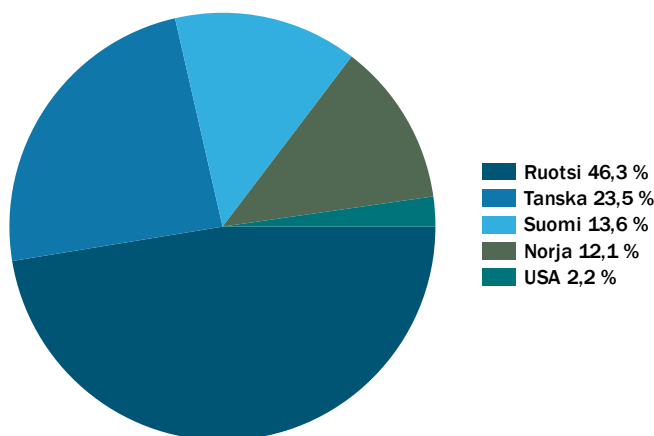
	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	12,60	10,87
Active Share	74,94	

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	40,1 %	26,5 %
Rahoitus	12,4 %	15,9 %
Kestokulutushyödykkeet	11,0 %	4,8 %
Informaatioteknologia	9,5 %	7,5 %
Terveystenhoito	8,8 %	14,8 %
Kulutustavarat	7,9 %	7,7 %
Perusteollisuus	6,3 %	7,4 %
Energia	3,4 %	5,2 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	5,5 %
Julkiset palvelut	0,0 %	2,0 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,8 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	12 030 624
Pankkitalletukset	96 384
Nettosaatavat/velat	25 146
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-12 658
Kertyneet korot/osingot	1 167
Muut lyhytaikaiset velat	-5 934
Rahaston kokonaisarvo	12 134 729

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Beijer Ref	1,6 %
Addtech B	1,5 %
NIBE Industrier B	1,4 %
Huhtamäki	1,1 %
Thule Group	1,1 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Danske Bank	-0,4 %
Nilfisk Holding	-0,4 %
Svenska Handelsbanken ser. A	-0,1 %
Ringkjøbing Landbobank	-0,1 %
Tryg	0,0 %

10 suurinta omistusta

Beijer Ref	4,5 %
Novo Nordisk B	4,3 %
Sampo A	4,1 %
NIBE Industrier B	3,9 %
Huhtamäki	3,9 %
Kone B	3,4 %
Sweco B	3,3 %
Thule Group	3,3 %
Hexagon B	3,3 %
Addtech B	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 rahastoesitteeseen 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 28.6.2019

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	443 247	656,40	129 694	267 672	125 640	2,2	0,51
Dometic Group	SEK	Stockholm	2 274 799	93,16	175 727	194 967	19 991	1,6	0,77
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	1 016 559	27,46	223 330	271 150	4 204	2,2	0,74
Thule Group	SEK	Stockholm	1 887 024	228,20	203 209	396 169	233 611	3,3	1,83
XXL	NOK	Oslo	7 176 859	28,54	414 531	204 828	-209 704	1,7	5,16
Salkku Kestokulutushyödykkeet					1 146 491	1 334 785	173 741	11,0	
Kulutustavarat									
Axfood	SEK	Stockholm	1 930 602	183,40	272 981	325 747	76 912	2,7	0,92
Essity B	SEK	Stockholm	1 448 632	285,10	152 026	379 965	226 630	3,1	0,21
Schouw & Co	DKK	København	390 776	499,80	295 167	254 176	-41 821	2,1	1,53
Salkku Kulutustavarat					720 174	959 887	261 722	7,9	
Energia									
Subsea 7	NOK	Oslo	1 976 147	102,65	191 979	202 851	10 872	1,7	0,65
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	858 719	239,20	205 823	205 406	-417	1,7	0,84
Salkku Energia					397 802	408 257	10 455	3,4	
Rahoitus									
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 433 850	55,70	57 058	246 965	189 907	2,0	5,15
Ringkjøbing Landbobank	DKK	København	250 000	425,00	145 397	138 274	-6 231	1,1	0,84
Sampo A	EUR	Helsinki	1 237 996	41,42	219 517	498 087	229 453	4,1	0,22
Sbanken	NOK	Oslo	3 153 091	72,80	254 024	229 545	-24 479	1,9	2,95
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 860 149	92,20	284 680	242 609	-45 966	2,0	0,15
Tryg	DKK	København	500 000	213,20	143 404	138 729	-4 891	1,1	0,17
Salkku Rahoitus					1 104 080	1 494 210	337 793	12,3	
Terveydenhuolto									
Coloplast B	DKK	København	353 978	740,40	235 084	341 078	103 318	2,8	0,16
Novo Nordisk B	DKK	København	1 189 863	334,55	305 535	518 047	141 392	4,3	0,05
Ossur	DKK	København	4 025 000	38,45	202 857	201 406	14	1,7	0,95
Salkku Terveydenhuolto					743 477	1 060 531	244 724	8,7	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 636 529	210,00	179 902	316 177	129 484	2,6	0,15
Addtech B	SEK	Stockholm	1 530 000	281,00	232 487	395 536	190 300	3,3	2,24
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	1 415 440	266,10	209 840	346 517	134 944	2,9	0,12
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2 647 884	224,00	236 748	545 676	337 497	4,5	2,08
DSV	DKK	København	408 073	643,80	274 205	341 900	68 367	2,8	0,22
ISS	DKK	København	951 019	198,50	288 437	245 675	-46 625	2,0	0,51
Indutrade	SEK	Stockholm	1 393 968	296,60	125 954	380 375	248 241	3,1	1,15
Intrum	SEK	Stockholm	1 315 617	237,50	273 202	287 462	14 255	2,4	1,00
Kone B	EUR	Helsinki	825 028	51,76	216 102	414 800	136 857	3,4	0,16
NCC B	SEK	Stockholm	1 502 958	160,50	215 681	221 927	7 790	1,8	1,39
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	3 789 808	135,95	219 176	474 006	297 181	3,9	0,75
Nilfisk Holding	DKK	København	731 337	183,00	306 162	174 172	-132 186	1,4	2,70
Securitas B	SEK	Stockholm	2 121 275	161,70	141 226	315 569	162 478	2,6	0,58
Sweco B	SEK	Stockholm	1 725 276	253,40	185 632	402 210	236 866	3,3	1,42
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					3 104 754	4 862 003	1 785 447	40,1	
Informaatioteknologia									
Atea	NOK	Oslo	3 256 029	116,00	333 420	377 699	44 280	3,1	2,98
Hexagon B	SEK	Stockholm	837 181	513,80	233 892	395 732	189 528	3,3	0,23
Netcompany Group	DKK	København	262 384	262,60	75 733	89 669	14 208	0,7	0,52
Simcorp	DKK	København	343 250	635,50	206 840	283 881	78 148	2,3	0,85
Salkku Informaatioteknologia					849 884	1 146 982	326 163	9,5	
Perusteollisuus									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 342 303	35,94	135 160	468 602	261 988	3,9	1,25

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	876 299	259,00	261 971	295 368	30 212	2,4	7,69
Salkku Perusteollisuus					397 132	763 970	292 200	6,3	
Salkku yhteensä					8 463 792	12 030 624	3 432 247	99,1	

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

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

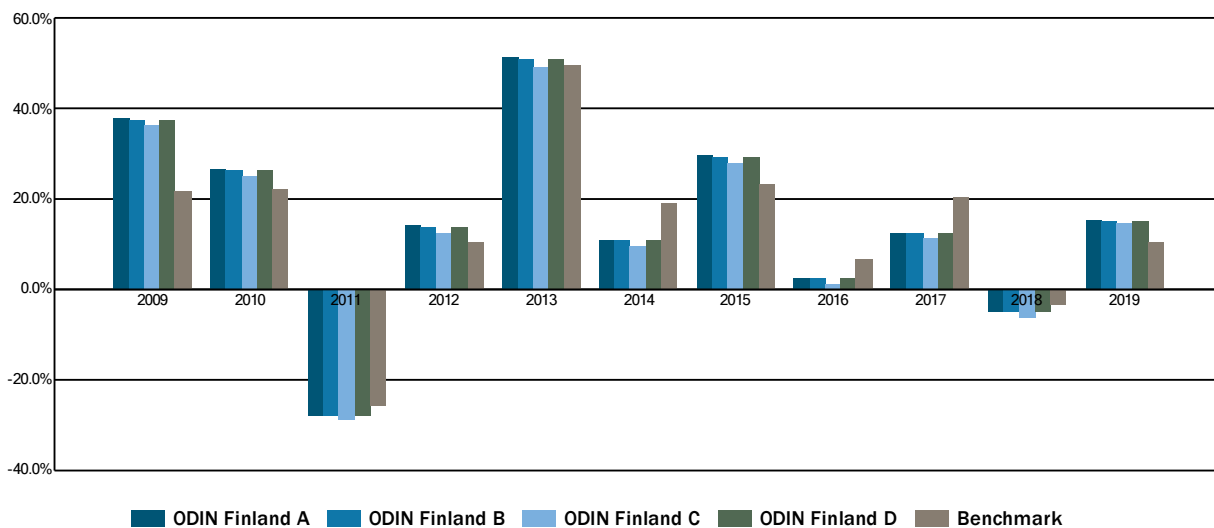
ODIN Finland

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Truls Haugen
Aloituspäivä	27.12.1990
Indeksi	OMX Helsinki Cap GI
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Finland A	N00010748254	129,97	100	0	0,75%
ODIN Finland B	N00010748262	128,81	526 801	68	1,00%
ODIN Finland C	N00008000163	9 691,51	207 593	2 012	2,00%
ODIN Finland D	N00010748270	128,81	774	0	1,00%

Tuotto - NOK

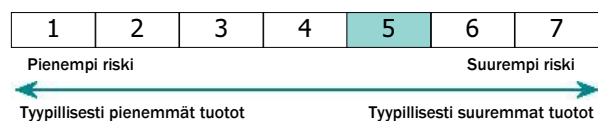


Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Finland A	5,98	15,31	6,06	11,10	11,11	12,84	18,88
ODIN Finland B	5,96	15,17	5,80	10,83	10,83	12,56	18,58
ODIN Finland C	5,87	14,61	4,75	9,72	9,72	11,43	17,39
ODIN Finland D	5,95	15,17	5,79	10,82	10,83	12,56	18,58
Indeksi	3,55	10,33	0,17	12,94	13,23	13,17	10,55

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

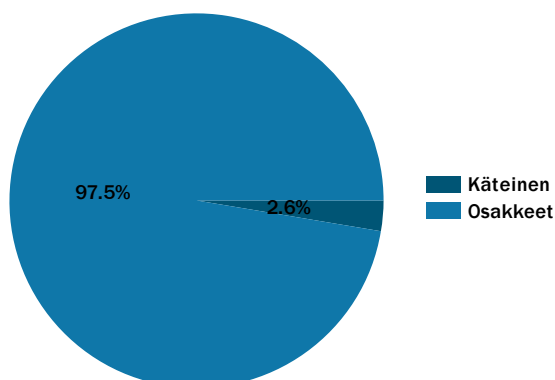
Riskimittari 28.6.2019



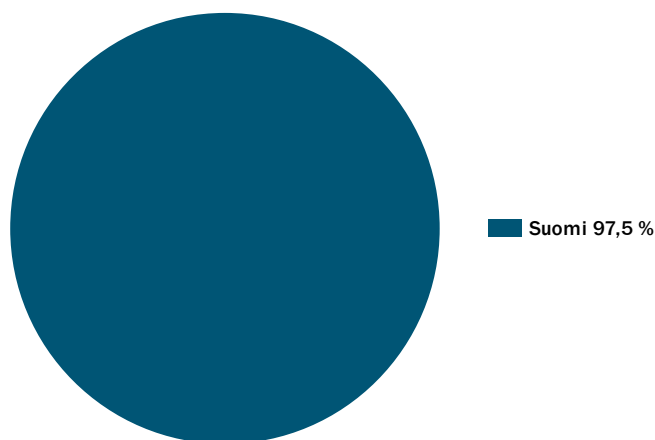
	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	11,53	12,41
Active Share	54,72	

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	30,1 %	22,5 %
Perusteollisuus	19,7 %	13,6 %
Rahoitus	11,1 %	20,1 %
Kestokulutushyödykkeet	10,1 %	3,0 %
Informaatioteknologia	10,0 %	12,1 %
Kulutustavarat	7,4 %	2,7 %
Tietoliikennepalvelut	3,9 %	5,1 %
Terveystieteet	3,2 %	2,6 %
Energia	2,1 %	9,3 %
Julkiset palvelut	0,0 %	7,0 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,1 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	2 052 627
Pankkitalletukset	36 505
Nettosaatavat/velat	5 730
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-3 084
Kertyneet korot/osingot	31
Muut lyhytaikaiset velat	-11 947
Rahaston kokonaisarvo	2 079 862

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Huhtamäki	1,9 %
Metso	1,9 %
Cramo	1,6 %
Kone B	1,5 %
Valmet	1,4 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Nokia	-0,6 %
Nordea (Eur)	-0,3 %
Wärtsilä	-0,2 %
Metsa Board	-0,1 %
Amer Sports	0,0 %

10 suurinta omistusta

Sampo A	7,0 %
Huhtamäki	6,5 %
Kone B	6,3 %
Valmet	5,4 %
Cramo	4,9 %
Metso	4,7 %
Nordea (Eur)	4,1 %
Elisa	3,9 %
Kesko B	3,9 %
Nokia	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 rahastoesitteeseen 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 Finland - Rahaston arvopaperisalkku 28.6.2019

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									
Harvia	EUR	Helsinki	574 460	7,66	28 502	42 743	13 658	2,1	3,07
Marimekko	EUR	Helsinki	231 301	25,90	16 848	58 191	31 564	2,8	2,85
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	285 827	27,46	43 724	76 239	23 667	3,7	0,21
Rapala	EUR	Helsinki	1 096 294	3,02	46 685	32 160	-20 073	1,5	2,81
Salkku Kestokulutushyödykkeet					135 759	209 332	48 816	10,1	
Kulutustavarat									
Kesko B	EUR	Helsinki	171 226	48,76	70 777	81 098	7 508	3,9	0,17
Olvi A	EUR	Helsinki	219 344	34,55	24 953	73 612	44 527	3,5	1,06
Salkku Kulutustavarat					95 730	154 710	52 034	7,4	
Energia									
Neste	EUR	Helsinki	152 000	29,86	40 735	44 087	3 541	2,1	0,06
Salkku Energia					40 735	44 087	3 541	2,1	
Rahoitus									
Nordea (Eur)	EUR	Helsinki	1 359 746	6,41	93 197	84 610	-17 797	4,1	0,04
Sampo A	EUR	Helsinki	374 752	41,42	73 504	150 775	54 305	7,2	0,07
Salkku Rahoitus					166 701	235 385	36 508	11,3	
Terveydenhuolto									
Oriola	EUR	Helsinki	700 994	2,00	27 235	13 605	-13 932	0,7	0,39
Terveystalo	EUR	Helsinki	586 253	9,22	54 372	52 504	-3 663	2,5	0,46
Salkku Terveydenhuolto					81 607	66 109	-17 595	3,2	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Caverion Corp	EUR	Helsinki	838 905	6,87	38 613	55 982	13 444	2,7	0,60
Cramo	EUR	Helsinki	507 656	20,64	60 591	101 778	25 001	4,9	1,14
Kone B	EUR	Helsinki	268 456	51,76	69 565	134 972	46 556	6,5	0,05
Metso	EUR	Helsinki	304 338	34,83	58 574	102 964	28 875	5,0	0,20
Ponsse	EUR	Helsinki	188 718	31,10	49 799	57 010	6 892	2,7	0,67
VMP	EUR	Helsinki	397 000	4,94	18 838	19 050	-226	0,9	2,68
Valmet	EUR	Helsinki	549 945	21,90	42 747	116 987	69 230	5,6	0,37
Wärtsilä	EUR	Helsinki	409 896	12,80	17 816	50 944	24 721	2,4	0,07
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					356 544	639 686	214 493	30,8	
Informaatioteknologia									
Nokia	EUR	Helsinki	1 906 008	4,37	65 868	80 934	7 387	3,9	0,03
Tieto	EUR	Helsinki	257 289	26,00	57 608	64 979	2 465	3,1	0,35
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	292 500	21,70	57 864	61 654	2 642	3,0	0,80
Salkku Informaatioteknologia					181 340	207 567	12 494	10,0	
Perusteollisuus									
Ahlstrom-Munksjö	EUR	Helsinki	284 340	14,34	45 365	39 606	-6 373	1,9	0,25
Huhtamäki	EUR	Helsinki	399 895	35,94	47 535	139 605	71 713	6,7	0,37
Metsa Board	EUR	Helsinki	1 202 155	4,71	59 163	55 023	-8 847	2,6	0,34
Stora Enso R	EUR	Helsinki	763 697	10,32	42 111	76 518	25 707	3,7	0,10
Tikkurila	EUR	Helsinki	514 693	14,72	74 851	73 592	-11 461	3,5	1,17
UPM-KYMMENE	EUR	Helsinki	131 000	23,22	31 942	29 547	-2 321	1,4	0,02
Salkku Perusteollisuus					300 968	413 891	68 420	19,9	
Tietoliikennepalvelut									
Elisa	EUR	Helsinki	197 227	42,73	38 466	81 861	33 539	3,9	0,12
Salkku Tietoliikennepalvelut					38 466	81 861	33 539	3,9	
Salkku yhteensä					1 397 850	2 052 627	452 250	98,7	

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.

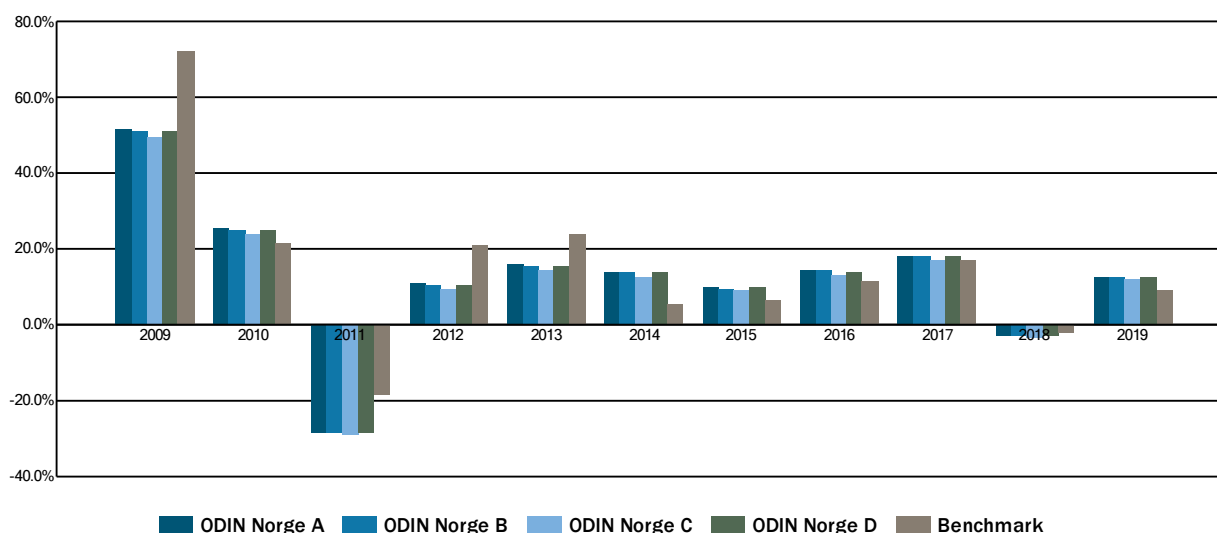
ODIN Norge

Tietoa rahastosta

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

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Norge A	N00010748197	148,67	8 699 472	1 293	0,75%
ODIN Norge B	N00010748205	147,27	940 691	139	1,00%
ODIN Norge C	N00008000379	3 574,72	1 654 639	5 915	1,50%
ODIN Norge D	N00010748213	147,33	1 546	0	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Norge A	2,13	12,58	2,69	14,96	11,19	10,14	15,55
ODIN Norge B	2,11	12,45	2,43	14,66	10,90	9,86	15,25
ODIN Norge C	2,08	12,17	1,93	13,88	10,01	8,87	14,16
ODIN Norge D	2,11	12,44	2,43	14,67	10,91	9,86	15,26
Indeksi	1,22	9,20	-0,20	12,50	7,30	11,98	10,58

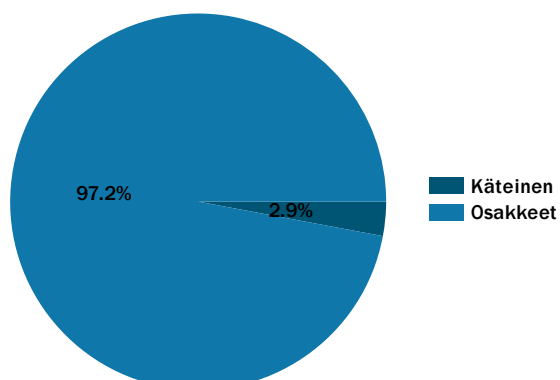
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

Riskimittari 28.6.2019

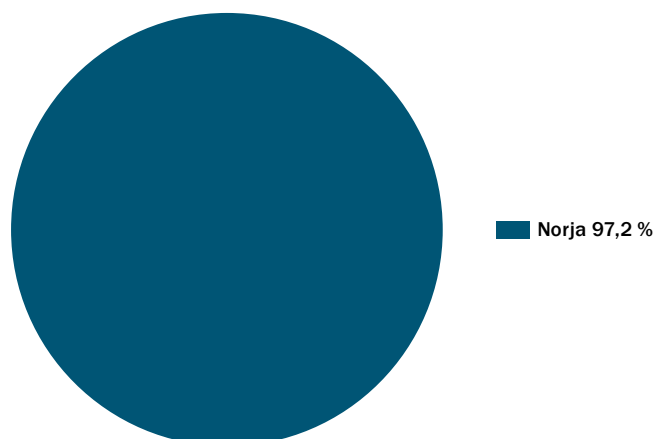
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski				Suurempi riski			Volatiliteetti (3 vuotta)	9,04	9,85
Tyypillisesti pienemmät tuotot				Tyypillisesti suuremmat tuotot			Active Share	46,79	

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
Rahoitus	20,3 %	20,1 %
Perusteollisuus	17,9 %	9,6 %
Energia	17,5 %	19,7 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	15,6 %	8,8 %
Tietoliikennepalvelut	10,0 %	15,0 %
Kulutustavarat	8,3 %	20,0 %
Informaatioteknologia	3,9 %	2,6 %
Kiinteistöt	2,0 %	1,9 %
Kestokulutushyödykkeet	1,6 %	0,9 %
Terveystuotteet	0,0 %	0,4 %
Julkiset palvelut	0,0 %	1,0 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	7 149 689
Pankkitalletukset	221 938
Nettosaatavat/velat	48
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-7 629
Kertyneet korot/osingot	569
Muut lyhytaikaiset velat	-17 581
Rahaston kokonaisarvo	7 347 033

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Borregaard	2,0 %
Tomra Systems	1,9 %
Yara International	1,8 %
Hexagon Composites	1,4 %
Subsea 7	1,2 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Norsk Hydro	-0,8 %
Equinor	-0,4 %
Lerøy Seafood Group	-0,4 %
Veidekke	-0,4 %
Akastor	-0,2 %

10 suurinta omistusta

Yara International	8,1 %
Telenor	7,1 %
Equinor	6,9 %
Borregaard	6,8 %
Subsea 7	5,5 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	4,7 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,6 %
Mowi	4,5 %
Tomra Systems	4,4 %
DNB	4,3 %

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 rahastoesitteeseen 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 28.6.2019

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	4 203 352	28,54	281 374	119 964	-161 410	1,6	3,02
Salkku Kestokulutushyödykkeet					281 374	119 964	-161 410	1,6	
Kulutustavarat									
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	4 908 873	56,44	263 871	277 057	13 186	3,8	0,82
Mowi	NOK	Oslo	1 650 359	199,45	159 049	329 164	170 115	4,5	0,32
Salkku Kulutustavarat					422 920	606 221	183 301	8,3	
Energia									
Akastor	NOK	Oslo	10 575 925	11,64	144 530	123 104	-21 427	1,7	3,86
Aker BP	NOK	Oslo	152 640	244,60	37 671	37 336	-335	0,5	0,14
Equinor	NOK	Oslo	3 012 707	168,45	415 289	507 490	92 201	6,9	0,09
Subsea 7	NOK	Oslo	3 944 441	102,65	445 248	404 897	-40 351	5,5	1,29
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	887 307	239,20	174 021	212 244	38 223	2,9	0,86
Salkku Energia					1 216 760	1 285 071	68 311	17,5	
Rahoitus									
Aker A	NOK	Oslo	262 328	490,80	129 834	128 751	-1 083	1,8	0,35
DNB	NOK	Oslo	2 002 145	158,70	224 490	317 740	93 251	4,3	0,12
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 300 972	171,80	138 800	223 507	84 707	3,0	0,26
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	3 542 919	97,70	147 903	346 143	198 240	4,7	2,73
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3 341 248	103,90	164 453	347 156	182 702	4,7	1,31
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Oslo	1 621 218	85,00	129 308	137 804	8 496	1,9	1,51
Salkku Rahoitus					934 788	1 501 100	566 313	20,4	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Hexagon Composites	NOK	Oslo	5 317 340	35,95	95 230	191 158	95 929	2,6	2,90
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	2 502 872	119,20	219 200	298 342	79 143	4,1	1,39
Multiconsult	NOK	Oslo	1 986 578	62,00	140 363	123 168	-17 195	1,7	7,37
Tomra Systems	NOK	Oslo	1 150 118	280,40	55 589	322 493	266 904	4,4	0,78
Veidekke	NOK	Oslo	2 582 169	82,80	175 391	213 804	38 413	2,9	1,93
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					685 772	1 148 965	463 193	15,6	
Informaatioteknologia									
Atea	NOK	Oslo	2 447 198	116,00	169 679	283 875	114 196	3,9	2,24
Salkku Informaatioteknologia					169 679	283 875	114 196	3,9	
Perusteollisuus									
Borregaard	NOK	Oslo	5 022 334	98,80	236 295	496 207	259 911	6,8	5,02
Norsk Hydro	NOK	Oslo	7 418 058	30,50	292 850	226 251	-66 599	3,1	0,36
Yara International	NOK	Oslo	1 440 671	413,80	453 755	596 150	142 395	8,1	0,53
Salkku Perusteollisuus					982 901	1 318 607	335 706	17,9	
Kiinteistöt									
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	1 028 186	144,00	110 092	148 059	37 967	2,0	0,97
Salkku Kiinteistöt					110 092	148 059	37 967	2,0	
Tietoliikennepalvelut									
Adevinta A	NOK	Oslo	538 459	94,80	11 563	51 046	39 483	0,7	0,08
Adevinta B	NOK	Oslo	118 889	94,00	5 764	11 176	5 412	0,2	0,02
Schibsted	NOK	Oslo	538 459	235,30	46 254	126 699	80 446	1,7	0,23
Schibsted B	NOK	Oslo	118 889	222,40	23 056	26 441	3 385	0,4	0,05
Telenor	NOK	Oslo	2 884 954	181,10	414 476	522 465	107 989	7,1	0,20
Salkku Tietoliikennepalvelut					501 112	737 827	236 714	10,0	
Salkku yhteensä					5 305 397	7 149 689	1 844 292	97,3	

Toimialajain 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.

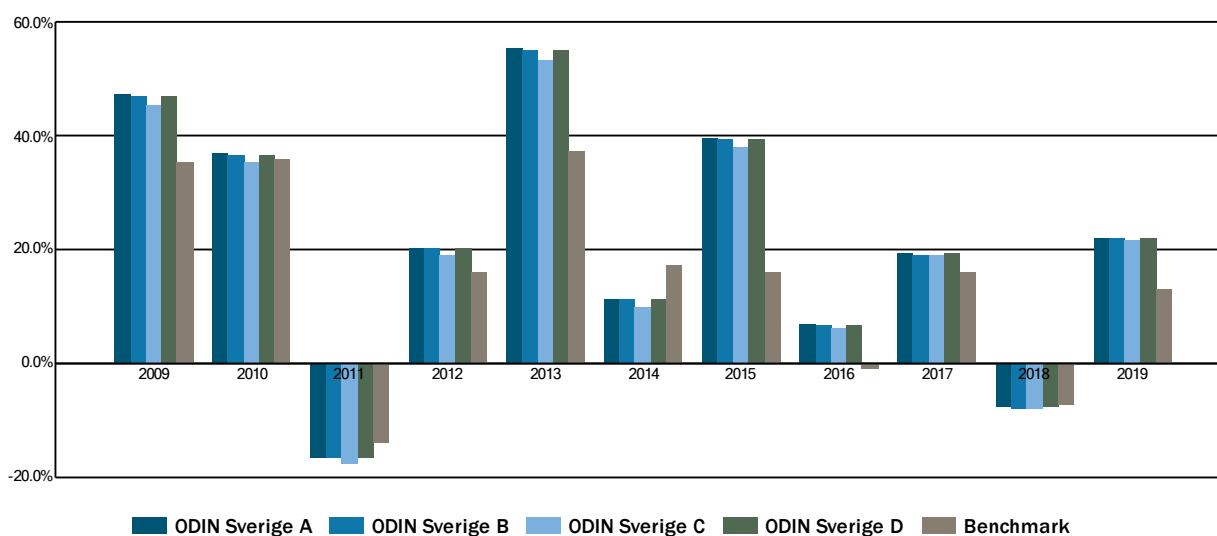
ODIN Sverige

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Vegard Søråunet
Aloituspäivä	31.10.1994
Indeksi	OMXSB Cap GI
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Sverige A	N00010748288	151,85	24 613 325	3 738	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	150,47	1 146 739	173	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	5 182,83	1 191 746	6 177	1,20%
ODIN Sverige D	N00010748304	151,32	167 027	25	0,65%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Sverige A	8,32	22,08	16,42	14,30	15,87	19,60	18,69
ODIN Sverige B	8,30	21,94	16,13	14,01	15,57	19,30	18,39
ODIN Sverige C	8,28	21,81	15,90	13,77	15,08	18,45	17,35
ODIN Sverige D	8,33	22,14	16,53	14,21	15,71	19,37	18,42
Indeksi	6,98	12,87	9,92	9,98	9,09	13,66	11,61

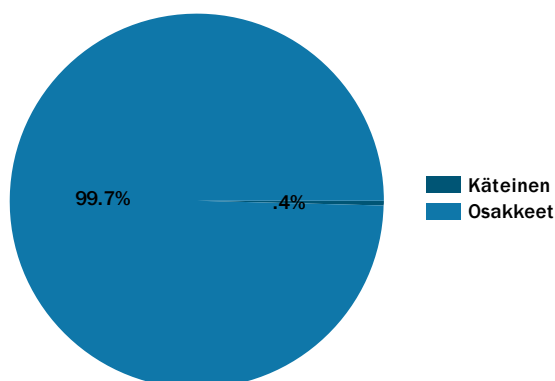
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion. 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja.

Riskimittari 28.6.2019

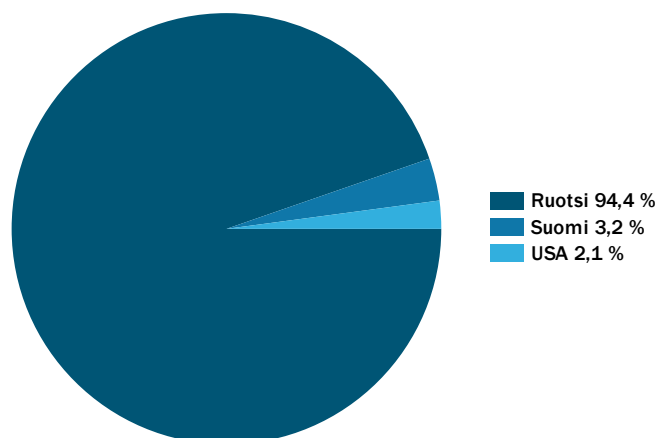
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski				Suurempi riski			Volatiliteetti (3 vuotta)	13,69	12,93
Tyypillisesti pienemmät tuotot				Tyypillisesti suuremmat tuotot			Active Share	80,89	

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.

Omaisuuuslajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	42,9 %	33,3 %
Kestokulutushyödykkeet	17,4 %	8,4 %
Informaatioteknologia	11,8 %	9,5 %
Terveystieteet	7,2 %	5,9 %
Rahoitus	6,9 %	19,1 %
Perusteollisuus	5,4 %	4,5 %
Kulutustavarat	4,9 %	7,7 %
Tietoliikennepalvelut	2,2 %	5,2 %
Kiinteistöt	0,9 %	5,1 %
Energia	0,0 %	1,2 %
Julkiset palvelut	0,0 %	0,0 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	10 079 711
Pankkitalletukset	153 083
Nettosaatavat/velat	4 914
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-7 768
Kertyneet korot/osingot	793
Muut lyhytaikaiset velat	-118 787
Rahaston kokonaisarvo	10 111 945

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Beijer Ref	2,3 %
Addtech B	1,9 %
Lifco	1,8 %
Addnode Group B	1,5 %
Addlife B	1,5 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Beijer Alma B	-0,4 %
Svenska Handelsbanken ser. A	-0,2 %
Oriflame Holding	-0,2 %
Biotage AB	-0,1 %
Latour B	-0,1 %

10 suurinta omistusta

Beijer Ref	5,7 %
Beijer Alma B	4,7 %
Hexagon B	4,5 %
Lifco	4,4 %
Addlife B	4,2 %
Addnode Group B	4,0 %
Addtech B	3,6 %
Lagercrantz Group B	3,3 %
Ahlstrom-Munksjö	3,2 %
Sweco B	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 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.

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

ODIN Sverige - Rahaston arvopaperisalkku 28.6.2019

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	349 380	656,40	179 270	210 986	30 107	2,1	0,40
Byggmax Group	SEK	Stockholm	5 934 476	37,00	340 282	202 010	-133 222	2,0	9,73
Dometic Group	SEK	Stockholm	3 100 221	93,16	211 858	265 711	56 315	2,6	1,05
Duni	SEK	Stockholm	2 196 246	127,00	185 032	256 609	78 621	2,5	4,67
Dustin Group	SEK	Stockholm	3 684 357	85,10	230 809	288 456	65 418	2,9	4,16
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	314 171	1 008,00	115 225	291 350	196 429	2,9	2,33
Thule Group	SEK	Stockholm	1 183 084	228,20	134 223	248 381	129 829	2,5	1,15
Salkku Kestokulutushyödykkeet					1 396 700	1 763 503	423 497	17,4	
Kulutustavarat									
Axfood	SEK	Stockholm	1 334 481	183,40	186 615	225 164	53 600	2,2	0,64
Essity B	SEK	Stockholm	1 020 344	285,10	182 908	267 628	89 267	2,6	0,15
Salkku Kulutustavarat					369 523	492 792	142 866	4,9	
Rahoitus									
Hoist Finance	SEK	Stockholm	3 082 888	45,58	198 473	129 277	-69 239	1,3	3,45
Lundbergs B	SEK	Stockholm	808 247	346,40	226 461	257 579	33 741	2,5	0,40
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	3 692 398	92,20	368 347	313 204	-47 641	3,1	0,19
Salkku Rahoitus					793 281	700 059	-83 139	6,9	
Terveydenhuolto									
Addlife B	SEK	Stockholm	1 604 894	286,00	139 938	422 280	307 899	4,2	5,61
Biotage AB	SEK	Stockholm	3 050 000	109,00	315 952	305 854	-9 732	3,0	4,68
Salkku Terveydenhuolto					455 890	728 134	298 166	7,2	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
AQ Group	SEK	Stockholm	1 696 897	185,00	346 684	288 812	-42 174	2,9	9,28
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 149 112	210,00	197 819	222 008	35 587	2,2	0,11
Addtech B	SEK	Stockholm	1 394 602	281,00	62 376	360 533	284 450	3,6	2,04
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	1 047 426	266,10	170 460	256 422	87 153	2,5	0,09
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	4 241 214	123,00	310 628	479 936	163 887	4,7	7,04
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2 809 875	224,00	144 699	579 059	453 011	5,7	2,20
Indutrade	SEK	Stockholm	824 563	296,60	83 173	225 000	144 337	2,2	0,68
Intrum	SEK	Stockholm	954 113	237,50	194 295	208 474	16 336	2,1	0,73
Lifco	SEK	Stockholm	927 674	516,00	172 308	440 385	277 619	4,4	1,09
NCC B	SEK	Stockholm	1 598 650	160,50	224 109	236 057	13 526	2,3	1,47
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	2 399 762	135,95	159 918	300 148	160 745	3,0	0,48
Securitas B	SEK	Stockholm	1 449 641	161,70	188 042	215 654	30 035	2,1	0,40
Sweco B	SEK	Stockholm	1 367 286	253,40	102 031	318 753	218 632	3,2	1,13
Trelleborg B	SEK	Stockholm	1 697 794	131,90	202 356	206 024	8 031	2,0	0,63
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					2 558 899	4 337 265	1 851 176	42,9	
Informaatioteknologia									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	2 898 846	153,50	219 612	409 375	214 618	4,0	8,67
Hexagon B	SEK	Stockholm	962 859	513,80	330 435	455 140	134 970	4,5	0,27
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	2 729 653	132,20	107 570	331 991	237 141	3,3	3,93
Salkku Informaatioteknologia					657 616	1 196 506	586 729	11,8	
Perusteollisuus									
Ahlstrom-Munksjö	SEK	Stockholm	2 303 940	151,00	351 373	320 063	-19 477	3,2	1,99
Hexpol	SEK	Stockholm	3 229 405	75,95	229 763	225 651	-3 885	2,2	0,94
Salkku Perusteollisuus					581 136	545 715	-23 362	5,4	
Kiinteistöt									
Atrium Ljungberg AB ser. B	SEK	Stockholm	608 544	167,60	93 037	93 833	549	0,9	0,46
Salkku Kiinteistöt					93 037	93 833	549	0,9	

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		
Tietoliikennepalvelut									
THQ Nordic - B	SEK	Stockholm	1 000 000	241,20	175 408	221 904	47 268	2,2	0,97
Salkku Tietoliikennepalvelut					175 408	221 904	47 268	2,2	
Salkku yhteensä					7 081 490	10 079 711	3 243 751	99,7	

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.

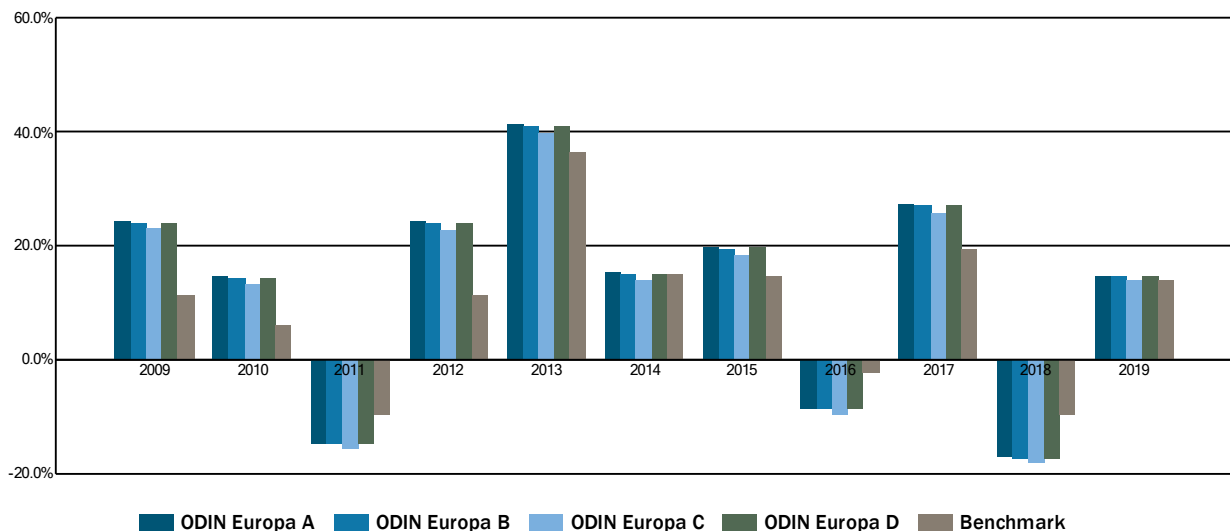
ODIN Europa

Tietoa rahastosta

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

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Europa A	N00010748221	112,33	12 397 759	1 393	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	111,36	1 189 365	132	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	187,57	21 748 335	4 079	2,00%
ODIN Europa D	N00010748247	111,35	7 610	1	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Europa A	4,72	14,68	-0,03	7,43	7,70	12,23	4,55
ODIN Europa B	4,70	14,54	-0,27	7,17	7,44	11,95	4,29
ODIN Europa C	4,62	13,99	-1,26	6,10	6,36	10,85	3,26
ODIN Europa D	4,70	14,55	-0,27	7,17	7,43	11,95	4,29
Indeksi	3,96	13,86	6,53	9,81	8,16	10,00	4,15

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

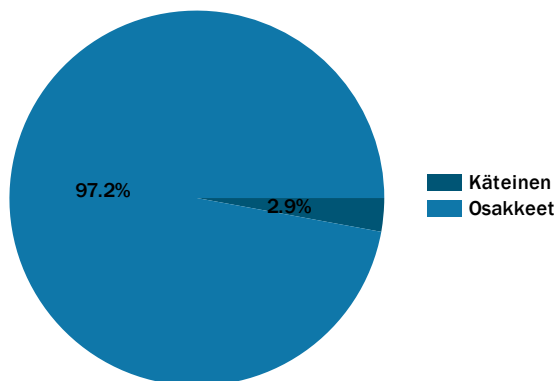
Riskimittari 28.6.2019

1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
							Volatiliteetti (3 vuotta)	13,82	11,14
							Active Share	91,29	

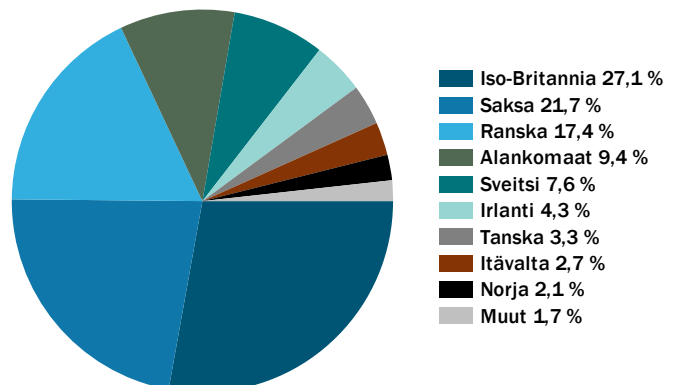
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus 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 Europe Large-Mid Cap NR USD

Omaisuuksilajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	24,3 %	14,2 %
Informaatioteknologia	17,5 %	6,1 %
Kulutustavarat	15,2 %	13,7 %
Kestokulutushyödykkeet	13,9 %	8,0 %
Terveystuotteet	12,1 %	14,0 %
Rahoitus	9,9 %	18,2 %
Energia	4,3 %	7,6 %
Perusteollisuus	0,0 %	7,7 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	4,2 %
Julkiset palvelut	0,0 %	3,8 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,3 %

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

IMCD Group	2,1 %
SAP SE	2,0 %
SEB	1,5 %
Teleperformance	1,1 %
Austriamicrosystems	1,1 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Bunzl	-0,6 %
Henkel	-0,3 %
Wood Group	-0,2 %
Burford Capital	-0,1 %
Svenska Handelsbanken ser. A	-0,1 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	5 426 302
Pankkitalletukset	97 816
Nettosaatavat/velat	100 498
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-7 070
Kertyneet korot/osingot	46
Muut lyhytaikaiset velat	-12 273
Rahaston kokonaisarvo	5 605 319

10 suurinta omistusta

SAP SE	7,1 %
IMCD Group	6,3 %
Teleperformance	4,9 %
Bureau Veritas	4,7 %
Roche Holding	4,7 %
Bunzl	4,6 %
SEB	4,5 %
Spectris	4,4 %
Kerry Group	4,3 %
Fresenius	4,1 %

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. Osakekursien 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 28.6.2019

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	161 000	128,54	248 993	201 020	-60 387	3,6	0,08
Hugo Boss	EUR	Frankfurt	289 648	58,16	197 466	163 633	-54 669	2,9	0,41
Richemont	CHF	Zürich Six	221 727	82,64	142 313	160 261	12 617	2,9	0,04
SEB	EUR	Paris	162 389	158,40	97 479	249 855	117 483	4,5	0,32
Salkku Kestokulutushyödykkeet					686 251	774 769	15 044	13,8	
Kulutustavarat									
Henkel	EUR	Frankfurt	275 000	80,75	212 746	215 700	-5 367	3,8	0,11
Kerry Group	EUR	Dublin	233 677	105,00	156 384	238 331	69 068	4,3	0,13
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	323 072	6 182,00	231 616	216 825	-10 557	3,9	0,05
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	343 000	53,34	89 978	177 715	65 011	3,2	0,01
Salkku Kulutustavarat					690 724	848 572	118 154	15,1	
Energia									
Subsea 7	NOK	Oslo	1 150 000	102,65	133 296	118 048	-15 249	2,1	0,38
Wood Group	GBP	London	2 505 727	450,80	325 551	122 631	-203 771	2,2	0,37
Salkku Energia					458 847	240 678	-219 020	4,3	
Rahoitus									
Arrow Global Group	GBP	London	6 522 836	227,80	173 911	161 314	-12 247	2,9	3,69
Beazley	GBP	London	550 000	552,00	33 041	32 960	975	0,6	0,10
Burford Capital	GBP	London	754 764	1 537,00	116 678	125 941	9 649	2,2	0,35
Close Brothers Group	GBP	London	810 679	1 409,00	130 414	124 006	-8 958	2,2	0,54
Sanne Group	GBP	London	237 614	697,00	18 007	17 980	306	0,3	0,16
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	1 100 000	92,20	123 753	93 306	-26 722	1,7	0,06
Salkku Rahoitus					595 804	555 507	-36 996	9,9	
Terveydenhuolto									
Fresenius	EUR	Frankfurt	500 000	47,70	222 042	231 643	-5 859	4,1	0,09
Novo Nordisk B	DKK	København	423 023	334,55	119 918	184 177	43 206	3,3	0,02
Roche Holding	CHF	Zürich Six	106 473	273,85	232 641	255 018	13 773	4,5	0,02
Salkku Terveydenhuolto					574 601	670 838	51 120	12,0	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Bunzl	GBP	London	1 132 150	2 081,00	210 694	255 775	48 112	4,6	0,34
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 250 000	21,66	202 646	262 993	23 359	4,7	0,28
Howden Joinery Group	GBP	London	3 000 000	506,20	136 518	164 864	31 888	2,9	0,50
IMCD Group	EUR	Amsterdam	450 000	80,40	161 108	351 434	164 821	6,3	0,86
IMI	GBP	London	423 522	1 043,50	57 216	47 979	-10 137	0,9	0,16
Teleperformance	EUR	Paris	162 000	175,90	40 323	276 794	198 899	4,9	0,28
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					808 505	1 359 839	456 942	24,3	
Informaatioteknologia									
Alten	EUR	Paris	65 000	105,40	59 741	66 547	6 914	1,2	0,19
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	450 000	38,27	131 079	150 623	9 886	2,7	0,53
Lectra	EUR	Paris	532 360	22,55	116 012	116 608	-298	2,1	1,67
SAP SE	EUR	Frankfurt	340 000	119,96	159 851	396 179	181 762	7,1	0,03
Spectris	GBP	London	788 344	2 876,00	156 195	246 142	70 983	4,4	0,68
Salkku Informaatioteknologia					622 879	976 099	269 247	17,4	
Salkku yhteensä					4 437 611	5 426 302	654 490	96,8	

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.

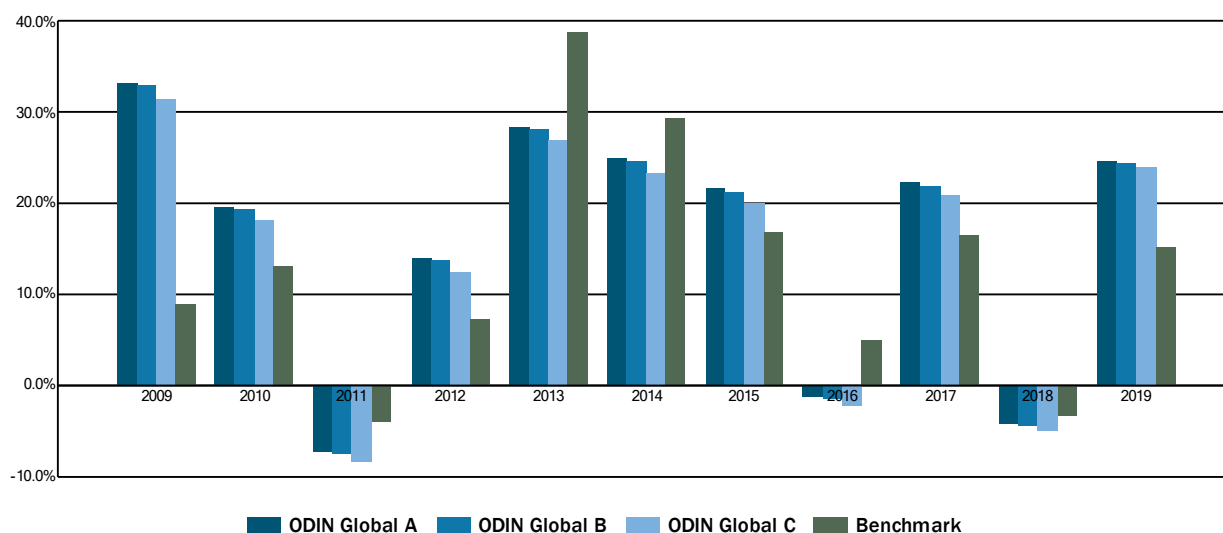
ODIN Global

Tietoa rahastosta

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

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Global A	N00010732837	158,49	9 628 716	1 526	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	156,93	1 648 597	259	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	290,13	10 648 175	3 089	1,50%
ODIN Global D	N00010732852	156,91	8 288	1	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria %- NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Global A	4,67	24,52	20,16	12,87	15,05	16,09	6,87
ODIN Global B	4,65	24,38	19,87	12,59	14,77	15,80	6,61
ODIN Global C	4,61	24,08	19,27	11,81	13,84	14,77	5,58
ODIN Global D	4,65	24,38	19,87	12,59	14,77	15,80	6,61
Indeksi	3,78	15,11	11,27	12,52	13,87	13,84	4,95

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

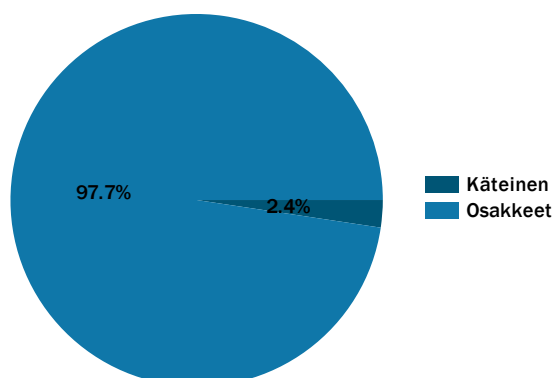
Riskimittari 28.6.2019

1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski				Suurempi riski			Volatiliteetti (3 vuotta)	12,16	11,45
Tyypillisesti pienemmät tuotot				Tyypillisesti suuremmat tuotot			Active Share	98,11	

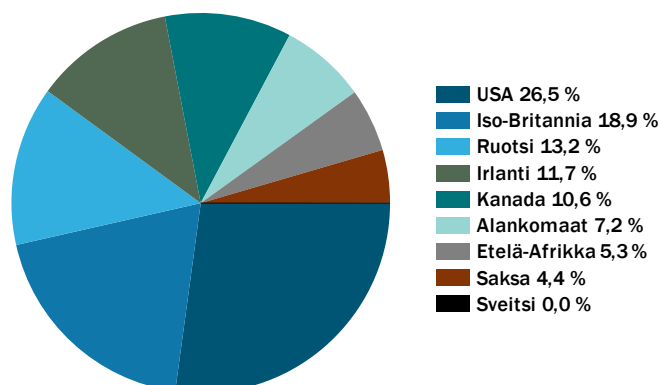
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus 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	42,0 %	11,9 %
Informaatioteknologia	21,2 %	16,5 %
Rahoitus	10,1 %	15,7 %
Kestokulutushyödykkeet	9,6 %	9,8 %
Kulutustavarat	7,8 %	8,0 %
Perusteollisuus	4,2 %	4,8 %
Tietoliikennepalvelut	2,9 %	7,7 %
Energia	0,0 %	5,5 %
Julkiset palvelut	0,0 %	3,3 %
Kiinteistöt	0,0 %	3,9 %
Terveystuotteet	0,0 %	12,9 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	4 762 092
Pankkitalletukset	101 709
Nettosaatavat/velat	18 499
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-4 545
Kertyneet korot/osingot	102
Muut lyhytaikaiset velat	-2 425
Rahaston kokonaisarvo	4 875 432

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Lifco	3,2 %
Constellation Software	2,9 %
IMCD Group	2,3 %
Halma	2,0 %
Ball Corp	1,8 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Bunzl	-0,3 %
Henkel	-0,3 %
Burford Capital	-0,2 %
Bidvest	-0,1 %
Reckitt Benckiser Group	0,0 %

10 suurinta omistusta

Lifco	8,0 %
Constellation Software	8,0 %
DCC (GB)	7,4 %
IMCD Group	7,2 %
Halma	4,6 %
SAP SE	4,4 %
Roper Technologies	4,3 %
Kerry Group	4,2 %
Ball Corp	4,2 %
Accenture A	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 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.

* 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 28.6.2019

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									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	9 126	1 858,80	133 014	144 749	9 017	3,0	0,02
Compass Group ADR	USD	New York	946 643	24,02	149 867	193 986	41 063	4,0	0,06
MTY Food Group	CAD	Toronto	306 578	63,90	126 605	127 899	-1 465	2,6	1,22
Salkku Kestokulutushyödykkeet					409 486	466 634	48 615	9,6	
Kulutustavarat									
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	909 781	30 775,00	128 052	169 167	37 136	3,5	0,27
Kerry Group	EUR	Dublin	202 312	105,00	87 380	206 342	94 712	4,2	0,11
Salkku Kulutustavarat					215 432	375 509	131 847	7,7	
Rahoitus									
Bank OZK	USD	New York	476 391	29,52	194 491	120 000	-77 342	2,5	0,37
Burford Capital	GBP	London	648 183	1 537,00	104 563	108 157	4 484	2,2	0,30
First Republic Bank	USD	New York	146 425	96,49	116 347	120 559	52	2,5	0,09
HDFC Bank - ADR	USD	New York	128 351	129,65	86 445	141 995	53 678	2,9	0,01
Salkku Rahoitus					501 846	490 711	-19 129	10,1	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	532 514	266,10	78 693	130 366	51 418	2,7	0,04
Bidvest	ZAR	Johannesburg	759 694	19 008,00	105 958	87 248	-13 331	1,8	0,22
Bunzl	GBP	London	476 055	2 081,00	111 972	107 550	14 002	2,2	0,14
DCC (GB)	GBP	London	476 497	7 008,00	304 996	362 523	75 246	7,4	0,49
Diploma	GBP	London	1 049 410	1 518,00	90 762	172 941	86 437	3,5	0,93
IMCD Group	EUR	Amsterdam	447 055	80,40	195 628	349 134	138 485	7,2	0,85
Indutrade	SEK	Stockholm	455 270	296,60	71 631	124 230	53 148	2,5	0,38
Judges Scientific	GBP	London	300 000	3 475,00	93 802	113 177	22 137	2,3	4,82
Lifco	SEK	Stockholm	822 965	516,00	143 645	390 678	252 340	8,0	0,97
Roper Technologies	USD	New York	67 009	367,07	96 349	209 887	108 228	4,3	0,06
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					1 293 436	2 047 736	788 112	42,0	
Informaatioteknologia									
Accenture A	USD	New York	131 172	183,96	95 218	205 905	88 559	4,2	0,02
Constellation Software	CAD	Toronto	48 892	1 217,31	260 826	388 567	116 710	8,0	0,23
Halma	GBP	London	1 024 519	2 016,00	65 773	224 229	147 342	4,6	0,27
SAP SE	EUR	Frankfurt	182 684	119,96	104 949	212 869	88 839	4,4	0,01
Salkku Informaatioteknologia					526 766	1 031 570	441 450	21,2	
Perusteollisuus									
Ball Corp	USD	New York	353 220	68,53	55 626	206 551	93 945	4,2	0,11
Salkku Perusteollisuus					55 626	206 551	93 945	4,2	
Tietoliikennepalvelut									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	15 639	1 074,44	66 275	143 381	64 703	2,9	0,00
Salkku Tietoliikennepalvelut					66 275	143 381	64 703	2,9	
Salkku yhteensä					3 068 867	4 762 092	1 549 544	97,7	

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.

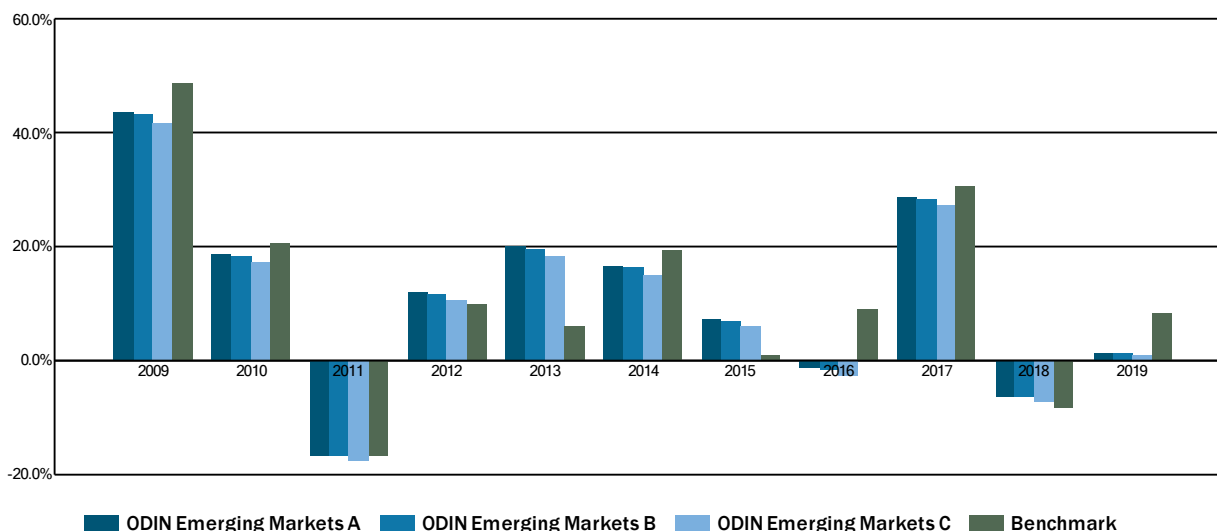
ODIN Emerging Markets

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Oddbjørn Dybvad
Aloituspäivä	15.11.1999
Indeksi	MDEGEMUN*
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuk- sien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Emerging Markets A	N00010763899	118,70	5 751 214	683	0,75%
ODIN Emerging Markets B	N00010763907	117,89	356 208	42	1,00%
ODIN Emerging Markets C	N00010028962	285,62	1 943 885	555	2,00%
ODIN Emerging Markets D	N00010763915	117,96	1 952	0	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Emerging markets A	-0,03	1,43	1,29	6,60	7,26	9,20	6,82
ODIN Emerging markets B	-0,04	1,33	1,06	6,34	7,00	8,93	6,56
ODIN Emerging markets C	-0,12	0,89	0,16	5,32	5,96	7,86	5,50
ODIN Emerging markets D	-0,05	1,38	1,13	6,36	7,01	8,93	6,56
Indeksi	3,21	8,34	6,88	11,75	9,68	8,90	7,79

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

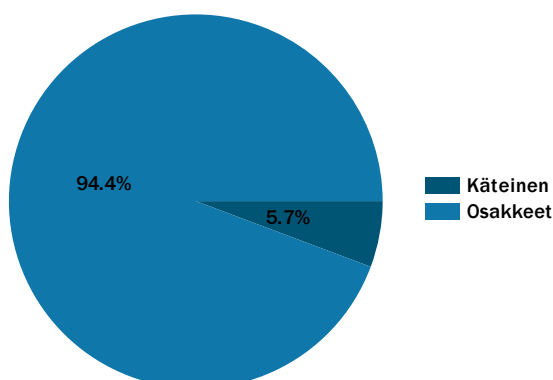
Riskimittari 28.6.2019

1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski							Volatiliteetti (3 vuotta)	11,67	10,75
Suurempi riski							Active Share	93,84	
Tyypillisesti pienemmät tuotot									
Tyypillisesti suuremmat tuotot									

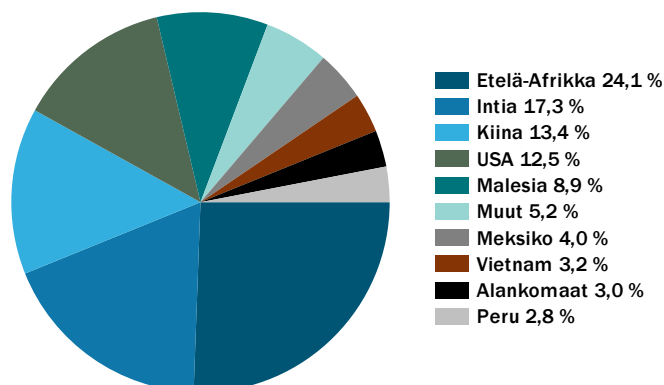
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus 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 Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD

Omaisuuksilajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Rahoitus	29,1 %	27,5 %
Kulutustavarat	19,3 %	5,4 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	16,3 %	5,2 %
Perusteollisuus	7,7 %	7,3 %
Kestokulutushyödykkeet	7,3 %	13,9 %
Informaatioteknologia	5,6 %	17,1 %
Terveystuotteet	4,6 %	2,6 %
Tietoliikennepalvelut	4,5 %	9,9 %
Julkiset palvelut	0,0 %	2,2 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,4 %
Energia	0,0 %	6,4 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	1 208 238
Pankkitalletukset	68 809
Nettosaatavat/velat	7 868
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-1 278
Kertyneet korot/osingot	237
Muut lyhytaikaiset velat	-3 767
Rahaston kokonaisarvo	1 280 107

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Omistaja	Prosentti
HDFC Bank - ADR	1,8 %
Bid Corp	1,2 %
Tencent Holdings	0,5 %
Capitec Bank Holdings	0,5 %
Housing Development Finance	0,5 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Omistaja	Prosentti
Travelsky Technology H	-0,9 %
Hartalega Holdings	-0,6 %
Bidvest	-0,5 %
Public Bank	-0,3 %
Oracle Financial Services	-0,3 %

10 suurinta omistusta

Omistaja	Prosentti
HDFC Bank - ADR	7,9 %
Bid Corp	7,7 %
Bidvest	7,2 %
Garware Technical Fibres	4,7 %
PSG GROUP	4,7 %
Hartalega Holdings	4,6 %
Housing Development Finance	4,5 %
Capitec Bank Holdings	4,5 %
Tencent Holdings	4,5 %
Public Bank	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.

* 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 28.6.2019

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									
Garware Technical Fibres	INR	Mumbai	397 897	1 222,70	53 236	60 210	3 908	4,7	1,82
Zhejiang Supor A	CNY	Shanghai	356 011	75,83	31 485	33 543	2 515	2,6	0,07
Salkku Kestokulutushyödykkeet					84 721	93 753	6 422	7,3	
Kulutustavarat									
Alicorp	PEN	Lima	1 352 664	10,32	19 854	36 230	15 927	2,8	0,16
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	533 383	30 775,00	76 980	99 179	22 459	7,7	0,16
Henkel	EUR	Frankfurt	16 228	80,75	11 466	12 729	74	1,0	0,01
Premier Marketing	THB	Bangkok	7 788 862	9,05	13 393	19 596	681	1,5	1,30
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	72 953	53,34	27 673	37 798	8 539	3,0	0,00
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	898 872	123 000,00	28 844	40 476	9 760	3,2	0,05
Salkku Kulutustavarat					178 211	246 008	57 440	19,2	
Rahoitus									
Capitec Bank Holdings	ZAR	Johannesburg	73 434	129 717,00	46 763	57 554	9 507	4,5	0,06
Crisil	INR	Mumbai	210 203	1 487,75	47 967	38 703	-10 210	3,0	0,29
HDFC Bank - ADR	USD	New York	90 940	129,65	56 513	100 607	41 592	7,9	0,01
Housing Development Finance	INR	Mumbai	214 766	2 192,10	47 146	58 265	8 904	4,6	0,01
MCB Group	MUR	Mauritius	30 148	289,00	1 075	2 085	592	0,2	0,01
PSG GROUP	ZAR	Johannesburg	415 710	23 919,00	59 855	60 078	4 986	4,7	0,18
Public Bank	MYR	Kuala Lumpur	1 179 133	23,00	48 201	55 924	6 395	4,4	0,03
Salkku Rahoitus					307 522	373 216	61 767	29,2	
Terveydenhuolto									
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	5 431 550	5,24	28 752	58 690	28 836	4,6	0,16
Salkku Terveydenhuolto					28 752	58 690	28 836	4,6	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
3M	USD	New York	7 960	173,88	5 830	11 810	3 046	0,9	0,00
Bidvest	ZAR	Johannesburg	805 904	19 008,00	80 515	92 555	14 177	7,2	0,24
Shanghai M&G Stationary	CNY	Shanghai	636 338	43,97	31 076	34 765	4 453	2,7	0,07
Sinmag Equipment	TWD	Taipei Se	684 966	116,00	28 330	21 874	-7 000	1,7	1,36
Smith (A.O.) Corp	USD	New York	118 713	46,75	47 825	47 357	-505	3,7	0,08
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					193 576	208 361	14 172	16,3	
Informaatioteknologia									
Oracle Financial Services	INR	Mumbai	67 983	3 170,65	27 669	26 677	-2 093	2,1	0,08
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	2 646 653	15,70	63 241	45 404	-21 106	3,5	0,28
Salkku Informaatioteknologia					90 909	72 081	-23 199	5,6	
Perusteollisuus									
Chevron Lubricants Lanka	LKR	Colombo	3 444 194	59,00	29 112	9 815	-18 724	0,8	1,44
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	1 922 167	60,47	42 609	51 666	7 800	4,0	0,22
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	1 113 647	270,05	37 920	37 220	-2 982	2,9	4,02
Salkku Perusteollisuus					109 641	98 700	-13 906	7,7	
Tietoliikennepalvelut									
Tencent Holdings	HKD	Hongkong	149 052	352,60	60 667	57 428	-5 832	4,5	0,00
Salkku Tietoliikennepalvelut					60 667	57 428	-5 832	4,5	
Salkku yhteensä					1 053 999	1 208 238	125 701	94,4	

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.

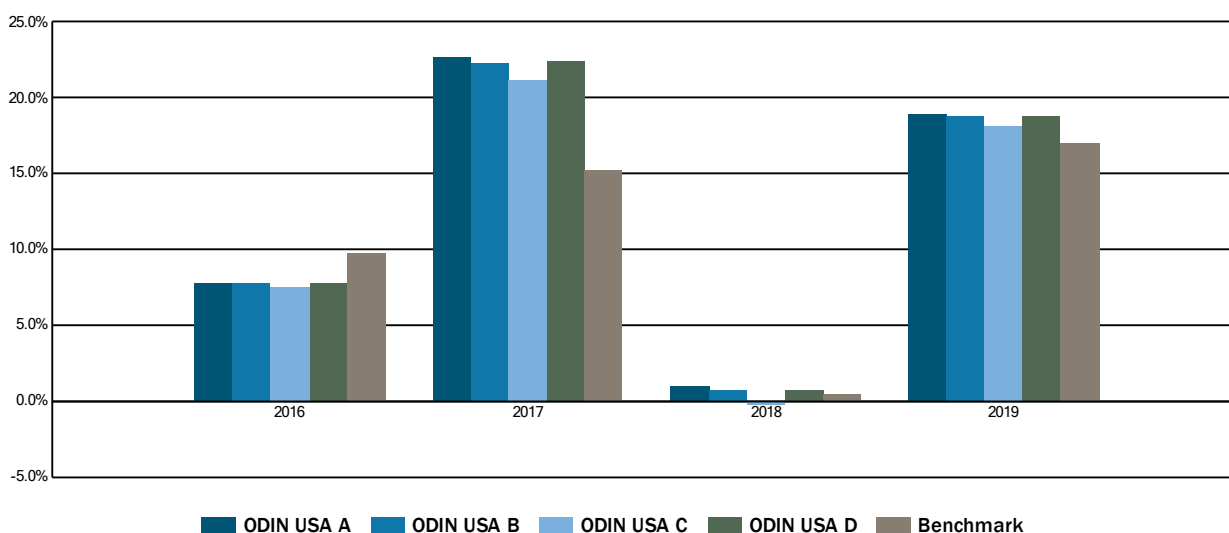
ODIN USA

Tietoa rahastosta

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

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN USA A	N00010775695	158,64	9 509 565	1 509	0,75%
ODIN USA B	N00010775703	157,61	91 388	14	1,00%
ODIN USA C	N00010775711	153,55	333 224	51	2,00%
ODIN USA D	N00010775729	157,63	621	0	1,00%

Tuotto - NOK

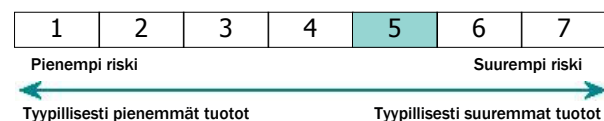


Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN USA A	4,09	18,88	14,51	-	-	-	19,05
ODIN USA B	4,07	18,74	14,23	-	-	-	18,75
ODIN USA C	4,00	18,16	13,07	-	-	-	17,59
ODIN USA D	4,07	18,74	14,23	-	-	-	18,76
Indeksi	4,22	16,98	14,94	-	-	-	16,16

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

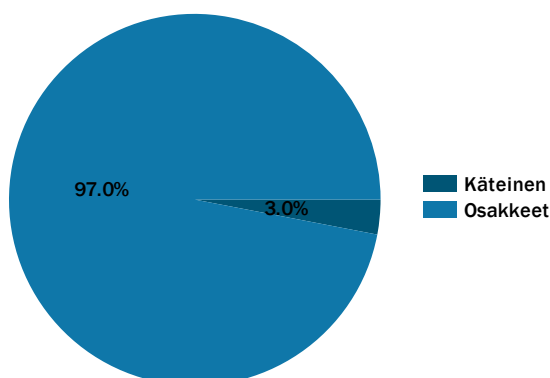
Riskimittari 28.6.2019



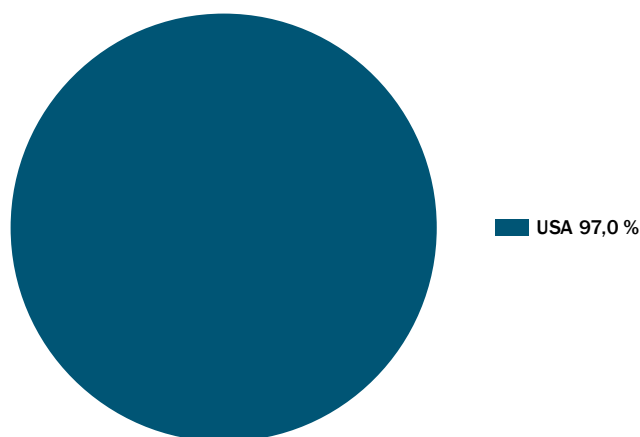
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus 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 US Large-Mid Cap NR USD

Omaisuuksilajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Informaatioteknologia	23,7 %	22,3 %
Terveystuotteet	16,1 %	14,2 %
Kestokulutushyödykkeet	13,5 %	10,1 %
Rahoitus	12,7 %	12,8 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	11,5 %	9,6 %
Perusteollisuus	9,9 %	2,7 %
Tietoliikennepalvelut	7,6 %	9,9 %
Kulutustavarat	2,0 %	6,5 %
Energia	0,0 %	4,9 %
Julkiset palvelut	0,0 %	3,3 %
Kiinteistöt	0,0 %	3,7 %

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Ball Corp	2,0 %
Thermo Fisher Scientific	1,4 %
Roper Technologies	1,4 %
Ansys	1,4 %
S&P Global Inc	1,3 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Covetrus	-0,4 %
3M	-0,3 %
UnitedHealth Group	-0,1 %
Wells Fargo & co	0,0 %
Alphabet C	0,1 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	1 527 822
Pankkitalletukset	46 467
Nettosaatavat/velat	828
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-951
Kertyneet korot/osingot	186
Muut lyhytaikaiset velat	-50
Rahaston kokonaisarvo	1 574 302

10 suurinta omistusta

Thermo Fisher Scientific	5,4 %
Visa A	5,1 %
Ball Corp	4,6 %
S&P Global Inc	4,4 %
Roper Technologies	4,3 %
Alphabet C	4,0 %
Home Depot	4,0 %
Accenture A	3,9 %
Booking Holdings	3,9 %
Medtronic	3,7 %

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 rahastoesitteeseen 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 28.6.2019

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									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	3 839	1 858,80	55 251	60 891	3 148	3,9	0,01
Dollar General Corp	USD	New York	36 030	136,08	24 401	41 835	16 050	2,7	0,01
Home Depot	USD	New York	35 292	208,17	45 413	62 688	14 165	4,0	0,00
Marriott Int'l A	USD	Nasdaq Ngs	39 898	139,39	33 273	47 455	12 161	3,0	0,01
Salkku Kestokulutushyödykkeet					158 338	212 870	45 524	13,5	
Kulutustavarat									
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	42 370	88,32	37 106	31 931	-6 514	2,0	0,00
Salkku Kulutustavarat					37 106	31 931	-6 514	2,0	
Rahoitus									
First Republic Bank	USD	New York	53 297	96,49	39 372	43 882	2 530	2,8	0,03
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	67 007	98,91	41 387	56 554	12 336	3,6	0,01
S&P Global Inc	USD	New York	35 435	228,61	43 271	69 124	22 602	4,4	0,01
Wells Fargo & co	USD	New York	76 100	47,24	33 612	30 676	-3 799	1,9	0,00
Salkku Rahoitus					157 641	200 236	33 670	12,7	
Terveydenhuolto									
Covetrus	USD	Nasdaq Ngs	31 315	24,24	10 537	6 477	-4 369	0,4	0,03
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	78 288	69,72	37 358	46 575	6 993	3,0	0,05
Medtronic	USD	New York	70 589	97,11	47 448	58 493	9 131	3,7	0,01
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	34 323	290,01	49 266	84 938	31 844	5,4	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	27 805	241,12	43 786	57 208	11 067	3,6	0,00
Salkku Terveydenhuolto					188 395	253 691	54 665	16,1	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
3M	USD	New York	29 819	173,88	49 499	44 243	-7 141	2,8	0,01
Roper Technologies	USD	New York	21 865	367,07	40 439	68 486	24 856	4,4	0,02
Siteone Landscape Supply	USD	New York	75 460	69,35	30 487	44 654	12 875	2,8	0,18
Smith (A.O.) Corp	USD	New York	58 500	46,75	23 005	23 337	403	1,5	0,04
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					143 430	180 720	30 993	11,5	
Informaatioteknologia									
Accenture A	USD	New York	39 236	183,96	43 488	61 590	15 237	3,9	0,01
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	31 167	203,21	30 879	54 043	20 684	3,4	0,04
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	25 000	128,23	22 114	27 354	5 602	1,7	0,02
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	58 000	110,92	42 114	54 896	11 223	3,5	0,04
Cognizant Tech Solutions	USD	Nasdaq Ngs	94 052	63,42	51 797	50 897	-2 716	3,2	0,02
Oracle	USD	New York	91 986	56,73	33 875	44 528	8 533	2,8	0,00
Visa A	USD	New York	55 121	170,86	45 196	80 361	31 436	5,1	0,00
Salkku Informaatioteknologia					269 463	373 670	90 000	23,7	
Perusteollisuus									
Ball Corp	USD	New York	124 977	68,53	39 017	73 082	30 618	4,6	0,04
Polyone Corp	USD	New York	139 978	30,64	46 934	36 597	-12 700	2,3	0,18
Sherwin-Williams Co	USD	New York	11 793	455,26	32 094	45 813	11 569	2,9	0,01
Salkku Perusteollisuus					118 045	155 492	29 487	9,9	
Tietoliikennepalvelut									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	6 890	1 074,44	53 370	63 169	7 045	4,0	0,00
Facebook A	USD	Nasdaq Ngs	34 489	190,43	47 226	56 043	5 370	3,6	0,00
Salkku Tietoliikennepalvelut					100 596	119 211	12 415	7,6	
Salkku yhteensä					1 173 013	1 527 822	290 240	97,0	

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.

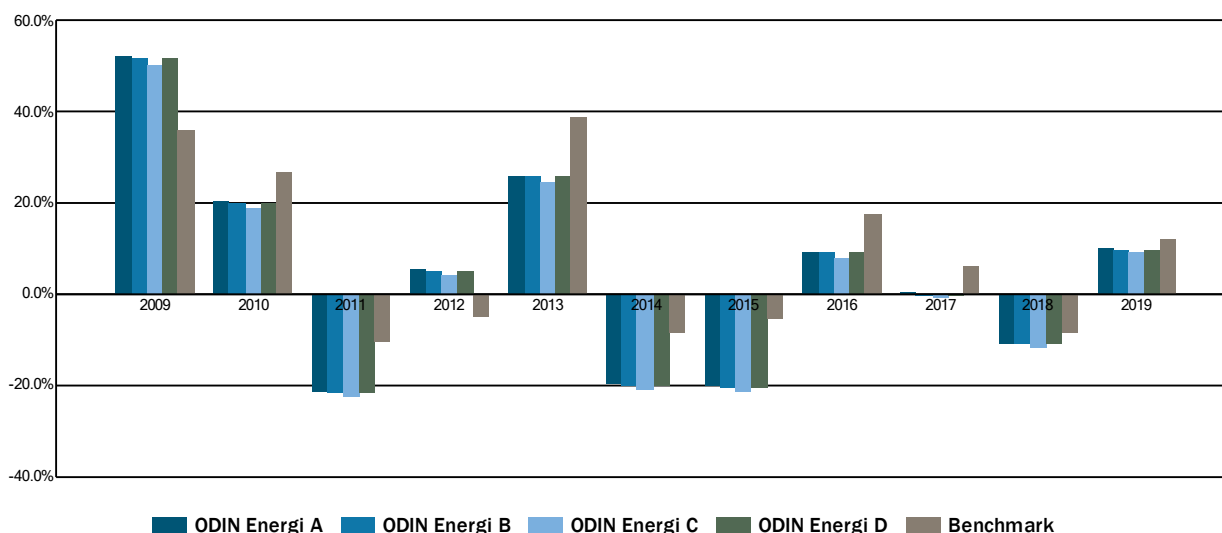
ODIN Energi

Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Lars Mohagen
Aloituspäivä	18.8.2000
Indeksi	MSMECNRU*
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Energi A	N00010748163	101,62	100	0	0,75%
ODIN Energi B	N00010748171	100,71	618 997	62	1,00%
ODIN Energi C	N00010062961	153,35	6 935 950	1 064	2,00%
ODIN Energi D	N00010748189	100,72	1 523	0	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Energi A	3,87	9,87	-8,59	3,98	-8,64	0,30	3,58
ODIN Energi B	3,86	9,74	-8,82	3,71	-8,87	0,05	3,32
ODIN Energi C	3,78	9,21	-9,73	2,69	-9,79	-0,95	2,29
ODIN Energi D	3,86	9,74	-8,82	3,72	-8,87	0,05	3,32
Indeksi	3,75	12,21	-0,09	6,39	-0,06	6,32	2,55

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

Riskimittari 28.6.2019

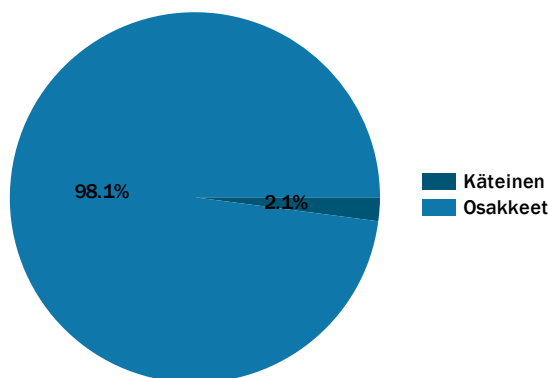
1	2	3	4	5	6	7
Pienempi riski			Suurempi riski			
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot			

	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	15,08	13,72
Active Share	81,49	

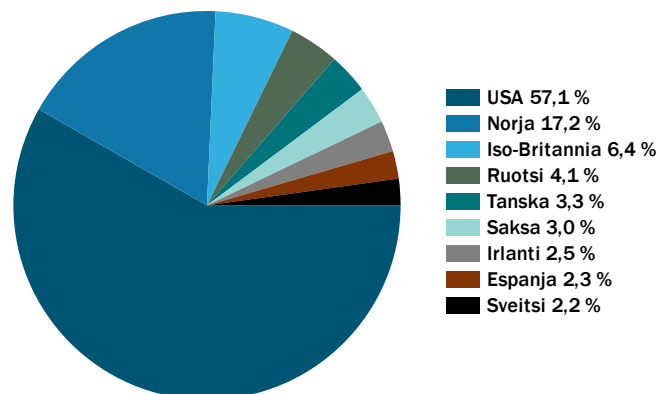
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekursit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus 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 Energy Composite NR USD

Omaisuuuslajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Energia	64,9 %	84,7 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	19,1 %	6,6 %
Julkiset palvelut	10,9 %	8,0 %
Informaatioteknologia	3,2 %	0,5 %
Kiinteistöt	0,0 %	0,0 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	0,0 %
Perusteollisuus	0,0 %	0,2 %
Kestokulutushyödykkeet	0,0 %	0,0 %
Kulutustavarat	0,0 %	0,0 %
Terveystenhoito	0,0 %	0,0 %
Rahoitus	0,0 %	0,0 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	1 113 604
Pankkitalletukset	12 039
Nettosaatavat/velat	5 208
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-1 673
Kertyneet korot/osingot	66
Muut lyhytaikaiset velat	-3 082
Rahaston kokonaisarvo	1 126 162

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

NIBE Industrier B	1,4 %
ANADARKO PETROLEUM CORP	1,3 %
First Solar	1,1 %
Royal Dutch Shell ADR	0,9 %
BP (USD) ADR	0,8 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Shelf Drilling	-0,9 %
Awilco LNG	-0,4 %
Halliburton	-0,3 %
Wood Group	-0,2 %
Core Laboratories	-0,2 %

10 suurinta omistusta

Royal Dutch Shell ADR	7,1 %
BP (USD) ADR	7,0 %
Total ADR	7,0 %
Nextera Energy	4,2 %
NIBE Industrier B	4,1 %
Exxon Mobil Corp	3,3 %
Valero Energy Corp	3,3 %
Vestas Wind Systems	3,3 %
First Solar	3,2 %
Siemens	3,0 %

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 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 rahastoestitteeseen 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 Energi - Rahaston arvopaperisalkku 28.6.2019

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistussuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Energia									
Apache Corp	USD	New York	90 000	28,64	38 435	21 995	-17 025	2,0	0,02
Awilco LNG	NOK	Oslo	3 576 386	3,70	23 833	13 233	-10 601	1,2	2,70
BP (USD) ADR	USD	New York	222 500	41,79	63 660	79 333	16 000	7,0	0,00
Chevron Corp	USD	New York	30 000	123,84	27 000	31 702	2 112	2,8	0,00
ConocoPhillips	USD	New York	63 000	61,17	26 313	32 884	6 400	2,9	0,01
Core Laboratories	USD	New York	35 000	51,57	28 423	15 402	-13 879	1,4	0,08
EOG Resources	USD	New York	41 500	91,72	28 620	32 480	3 951	2,9	0,01
Equinor	NOK	Oslo	180 000	168,45	22 537	30 321	7 784	2,7	0,01
Exxon Mobil Corp	USD	New York	58 000	76,02	40 219	37 621	-2 274	3,3	0,00
Halliburton	USD	New York	90 000	22,62	19 498	17 368	-6 606	1,5	0,01
Höegh LNG Holdings	NOK	Oslo	550 000	35,10	28 771	19 305	-9 466	1,7	0,71
Kinder Morgan	USD	New York	165 000	20,66	25 914	29 091	3 511	2,6	0,01
Noble Energy	USD	New York	127 500	21,97	38 865	23 897	-14 619	2,1	0,03
Northern Drilling	NOK	Oslo	122 360	37,60	8 586	4 601	-3 985	0,4	0,11
Royal Dutch Shell ADR	USD	New York	151 000	65,29	62 363	84 125	22 296	7,5	0,01
Schlumberger	USD	New York	55 000	39,23	25 423	18 411	-12 720	1,6	0,00
Shelf Drilling	NOK	Oslo	750 000	29,50	47 672	22 125	-25 547	2,0	0,54
Subsea 7	NOK	Oslo	280 000	102,65	29 489	28 742	-747	2,6	0,09
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	130 000	239,20	19 400	31 096	11 696	2,8	0,13
TechnipFMC	USD	New York	115 000	25,70	32 098	25 219	-8 173	2,2	0,03
Total ADR	USD	New York	173 136	55,94	75 284	82 644	7 571	7,3	0,00
Valero Energy Corp	USD	New York	51 500	84,51	31 778	37 138	5 868	3,3	0,01
Wood Group	GBP	London	450 000	450,80	30 031	22 023	-7 662	2,0	0,07
Salkku Energia					774 214	740 754	-46 118	65,8	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	140 000	185,40	23 583	23 880	2 354	2,1	0,01
DCC (GB)	GBP	London	37 500	7 008,00	28 689	28 530	-35	2,5	0,04
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	210 000	119,20	11 990	25 032	13 042	2,2	0,12
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	370 000	135,95	20 810	46 277	29 783	4,1	0,07
Siemens	EUR	Frankfurt	33 500	104,74	29 619	34 083	2 843	3,0	0,00
Stolt Nielsen	NOK	Oslo	183 354	103,80	23 108	19 032	-4 076	1,7	0,29
Vestas Wind Systems	DKK	København	50 000	565,40	28 157	36 791	7 582	3,3	0,02
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					165 956	213 625	51 493	19,0	
Informaatioteknologia									
First Solar	USD	Nasdaq Ngs	65 000	65,46	28 983	36 307	5 831	3,2	0,06
Salkku Informaatioteknologia					28 983	36 307	5 831	3,2	
Julkiset palvelut									
National Grid	GBP	London	285 805	836,20	34 600	25 945	-4 827	2,3	0,01
Nextera Energy	USD	New York	27 000	205,56	24 728	47 359	23 794	4,2	0,01
Scottish & South. Energy	GBP	London	199 852	1 117,00	35 983	24 235	-8 131	2,2	0,02
Solarpack Corp Technologica	EUR	Madrid	230 000	11,36	18 412	25 379	6 788	2,3	0,69
Salkku Julkiset palvelut					113 722	122 919	17 624	10,9	
Salkku yhteensä					1 082 875	1 113 604	28 830	98,9	

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.

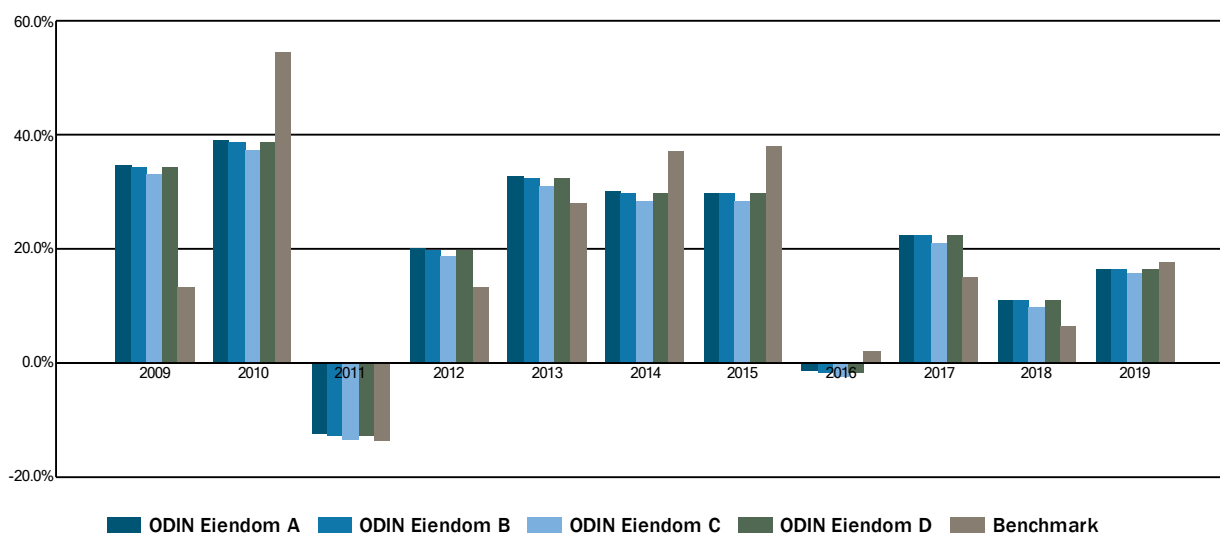
ODIN Eiendom

Tietoa rahastosta

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

Osuusluokka	ISIN	NAV 28.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 28.06	Hallinnoitavat varat 28.06 milj. NOK	Hallinnointipalkkio
ODIN Eiendom A	N00010748130	166,58	4 111 867	685	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	165,21	2 526 866	417	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	1 112,11	768 025	854	2,00%
ODIN Eiendom D	N00010748155	165,11	6 781	1	1,00%

Tuotto - NOK



Tuottohistoria % - NOK

	Viime kuukausi	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Eiendom A	2,15	16,38	32,24	16,18	18,30	21,06	17,75
ODIN Eiendom B	2,13	16,24	31,93	15,90	18,02	20,77	17,46
ODIN Eiendom C	2,05	15,65	30,62	14,75	16,84	19,56	16,29
ODIN Eiendom D	2,13	16,24	31,91	15,90	18,01	20,76	17,46
Indeksi	2,79	17,53	29,66	14,50	19,07	21,43	14,03

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

Riskimittari 28.6.2019

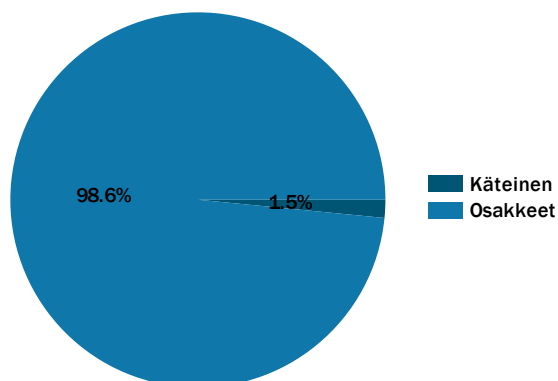
1	2	3	4	5	6	7
Pienempi riski					Suurempi riski	
Tyypillisesti pienemmät tuotot				Tyypillisesti suuremmat tuotot		

	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	12,66	12,35
Active Share	46,61	

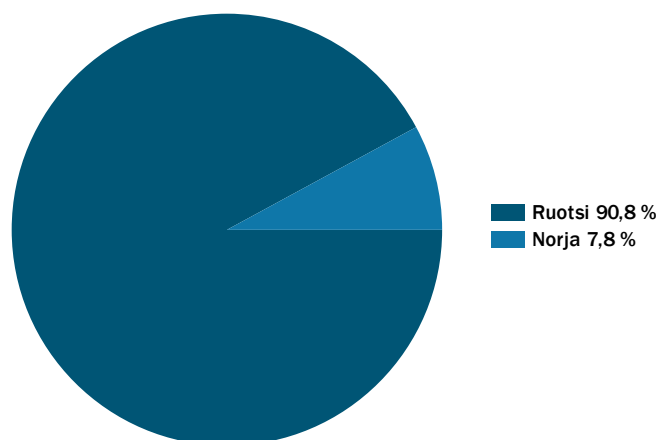
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus 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.

Omaisuuuslajit %



Maantieteellinen jakauma %*



Toimialajakauma %*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Kiinteistöt	89,2 %	83,9 %
Kestokulutushyödykkeet	7,3 %	4,8 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,0 %	0,0 %
Rahoitus	0,0 %	11,3 %

Taseen yhteenveto 28.6.2019

	NOK 1000
Markkina-arvo	1 930 223
Pankkitalletukset	68 849
Nettosaatavat/velat	3 029
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-2 005
Kertyneet korot/osingot	268
Muut lyhytaikaiset velat	-42 699
Rahaston kokonaisarvo	1 957 665

5 eniten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Wihlborgs	2,2 %
Sagax B	1,7 %
Balder B	1,4 %
Nyfosa	1,2 %
JM Bygg	1,0 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a
(EUR)

Corem Property B	-0,1 %
Fast Partner	0,0 %
Self Storage Group	0,1 %
Eiendomsspar	0,1 %
Castellum	0,1 %

10 suurinta omistusta

Balder B	8,8 %
Wihlborgs	8,4 %
Sagax B	6,7 %
Atrium Ljungberg AB ser. B	5,6 %
Stendorren Fastigheter B	5,2 %
Kungsleden	4,5 %
Hemfosa Fastigheter	4,5 %
Diös Fastigheter	4,5 %
Nyfosa	4,5 %
Klövern Pref	4,3 %

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 rahastoesitteeseen 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 Eiendom - Rahaston arvopaperisalkku 28.6.2019

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									
JM Bygg	SEK	Stockholm	348 758	213,00	57 362	68 343	11 195	3,5	0,50
Pandox	SEK	Stockholm	476 983	171,20	65 599	75 127	11 615	3,8	0,28
Salkku Kestokulutushyödykkeet					122 961	143 469	22 810	7,3	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Self Storage Group	NOK	Oslo	1 950 000	20,20	37 538	39 390	1 853	2,0	2,36
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					37 538	39 390	1 853	2,0	
Kiinteistöt									
Atrium Ljungberg AB ser. B	SEK	Stockholm	713 447	167,60	98 124	110 008	13 792	5,6	0,54
Balder B	SEK	Stockholm	600 733	310,80	117 999	171 771	58 461	8,8	0,32
Castellum	SEK	Stockholm	363 893	177,70	47 331	59 491	13 609	3,0	0,13
Catena	SEK	Stockholm	209 756	291,00	31 592	56 156	26 943	2,9	0,56
Corem Property B	SEK	Stockholm	5 463 648	16,65	85 906	83 692	-2 625	4,3	1,44
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	1 380 269	69,00	70 606	87 619	18 158	4,5	1,03
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	75 950	390,00	26 376	29 621	3 245	1,5	0,14
Entra	NOK	Oslo	612 164	131,00	66 451	80 193	13 742	4,1	0,34
Fabege	SEK	Stockholm	656 262	139,35	54 995	84 134	31 073	4,3	0,20
Heba Fastigheter B	SEK	Stockholm	650 648	84,20	36 001	50 402	16 235	2,6	0,79
Hemfosa Fastigheter	SEK	Stockholm	1 096 001	87,60	69 554	88 329	20 984	4,5	0,61
Hufvudstaden A	SEK	Stockholm	440 359	157,60	50 370	63 849	15 520	3,3	0,21
K2A Knaust & Andersson B	SEK	Stockholm	220 000	86,00	14 203	17 406	3 001	0,9	1,37
Klövern Pref	SEK	Stockholm	270 228	339,00	82 430	84 279	4 463	4,3	0,04
Kungsleden	SEK	Stockholm	1 270 000	76,20	83 062	89 032	7 320	4,5	0,58
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	588 304	80,00	29 989	43 299	15 191	2,2	0,90
Nyfosa	SEK	Stockholm	1 627 472	58,30	64 845	87 291	25 740	4,5	0,97
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	20 000	144,00	2 901	2 880	-21	0,1	0,02
Sagax B	SEK	Stockholm	1 620 817	87,40	76 799	130 327	55 589	6,7	0,37
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	949 271	117,50	84 810	102 616	20 068	5,2	3,37
Wallenstam B	SEK	Stockholm	675 833	98,30	49 765	61 120	15 499	3,1	0,20
Wihlborgs	SEK	Stockholm	1 321 195	134,80	118 804	163 849	48 475	8,4	0,86
Salkku Kiinteistöt					1 362 913	1 747 364	424 463	89,3	
Salkku yhteensä					1 523 411	1 930 223	449 125	98,6	

Toimialajaan 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