



# Halvårsrapport 2019

ODINs verdipapirfond



## Innhold

3-4	Refleksjoner fra investeringsdirektøren
5-9	Bærekraft på dagsorden
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
43-45	ODIN Aksje
46-48	ODIN Horisont
49-51	ODIN Flex
52-54	ODIN Konservativ
55-57	ODIN Rente
59-64	ODIN Kreditt
65-68	ODIN Likviditet
69-72	ODIN Norsk Obligasjon
73-76	ODIN Europeisk Obligasjon

Selskapet er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS

**Organisasjonsnummer:**

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

August 2019

## Refleksjoner fra investeringsdirektøren

*-Vi har skapt 2,3 milliarder i meravkastning hittil i år*



*- Oppsummert har vi hittil i år levert 7,2 milliarder kroner i avkastning for våre kunder (C-klassen).*

*Dette er hele 2,3 milliarder kroner mer enn hva kundene ville fått med å være investert i indeks. Det er ODIN Norden, ODIN Sverige, ODIN Global og ODIN Norge som leverer de største bidragene på avkastning i kroner, sier investeringsdirektør Vegard Søraunet*

Første halvår 2019 har i finansverdenen vært preget av sterke børser, geopolitisk usikkerhet, endrede renteforventninger og svakere makrotall. Hvordan henger dette sammen? Først og fremst må vi ikke glemme at den sterke børsutviklingen må sees i sammenheng med korreksjonen vi fikk i inngangen til fjerde kvartal i fjor. Ser vi de to periodene under ett, så ser det ganske normalt ut og vi er nå på nivåer før korreksjonen startet i september i fjor. Selskapene har jevnt over levert bra resultater, både i fjerdekvartal 2018 og første kvartal 2019.

Likevel ser både konjunktoren og makroen svakere ut enn tidligere. Men ettersom renteforventningene har snudd har dette, på tross av svakere makro, underbygget det sterke børs klimaet vi har sett hittil i år. Økte sving-

ninger og usikkerhet har vi fått som følge av fortsatt geopolitisk usikkerhet med handelskrig, brexit og politikere som synser, mener og twitrer.

### **Børsuroen rundt årsskiftet ga kjøpsmuligheter**

For oss, som aktive forvaltere, skaper dette muligheter. Vi er alltid på utkikk etter kvalitetsselskaper som er godt posisjonert for fremtiden. I perioder med støy og turbulens er det gode tidspunkter å plukke opp kvalitetsselskaper til en mer attraktiv pris.

Dette benyttet vi oss også av rundt årsskiftet, og har vist seg å være gunstige kjøpstidspunkter. Vi økte posisjonen i selskaper vi allerede eier, som eksempelvis **SimCorp**, men vi tok også inn nye selskaper i porteføljen.

**DSV** er et godt eksempel på dette. DSV er et selskap vi har holdt øye med en god stund og som vi har eid i ODIN Norden tidligere. Vi har frem til korreksjonen funnet priseringen på selskapet utfordrende. Ellers var DSV ikke noe unntak under korreksjonen, aksjen falt også mye.

DSV har en kapitallett forretningsmodell med god lønnsomhet, og betaler nesten 100 prosent av den frie kontantstrømmen i utbytte samt gjennom tilbakekjøp. I løpet av de siste to tiårene har selskapet utviklet seg fra et lite transportselskap til en av verdens fem største transportselskaper. Ledelsen er dyktig og har drevet lønnsom vekst både organisk og gjennom oppkjøp. Vi tror den positive reisen fortsetter, noe oppkjøp av det sveitsiske transportselskapet Panalpina underbygger.

### **2,3 milliarder i meravkastning hittil i år**

Våre fond har jevnt over hatt en veldig god utvikling hittil i 2019. Vi la bak oss et svakere år i 2018, men dette er tatt igjen i første halvår 2019. Syv av våre 10 aksjefond er nå godt foran sine referanseindekser. Spesielt fire fond stikker seg ut og ligger betydelig foran sine referanseindekser. Det er ODIN Global, ODIN Sverige, ODIN Norge og ODIN Norden. Etter en utfordrende periode i ODIN Norden de siste to årene, har vi hatt litt å ta igjen. Med en avkastning i fondet på nesten ni prosent mer enn indeks ved halvårsskiftet er vi på god vei til nettopp det.

Samtlige rentefond har også levert bedre avkastning enn referanseindeksen. ODIN Kreditt, som leverte svakere i 2018, stikker seg fram og har levert sterkt hittil i år. Våre kombinasjonsfond er satt sammen av våre aksjefond og rentefond og som et resultat av dette har disse fondene også levert god avkastning.

### **Med fokus på de beste selskapene**

Fremover tror vi det vil være mye av de samme temaene som kommer til å prege markedene. Handelskrig, Brexit, geopolitikk, og ikke minst en svakere konjunktur. Samtidig har renter mye å si for aksjemarkedet. Det snakkes stadig mer om TINA – «There Is No Alternative». Hvis vi faktisk har entret et langsiktig lav-renteregime – hvor skal man finne avkastning hvis ikke i aksjemarkedet? Dette er også med på å presse aksjekursene oppover.

Når kommer neste resesjon? Vi må erkjenne at vi er langt inne i oppgangskonjunkturen, men når neste nedtur kommer er imidlertid vanskelig å spå. Mange investorer har gått glipp av god avkastning de siste årene ved å sitte på sidelinjen. Å prøve å «time» store makrohendelser og markedets reaksjoner på bakgrunn av dette er veldig vanskelig.

I ODIN har vi et annet fokus. Vi går ned på mikronivå for å finne de gode selskapene som vil skape verdier for samfunnet og andelseiere over tid. Utfordringer og en verden i endring er ikke noe nytt. Når vi leter etter selskaper er det et viktig kriterie å vurdere hvordan selskapet skal kunne navigere og evne å tilpasse seg de endringer som skjer. Dette krever en ledelse og et styre som har de lange brillene på og er fremtidsrettet. I en verden med stort fokus på bærekraft blir det også stadig viktigere å se på hvordan selskapet påvirker omgivelsene – både lokalt og globalt.

*- Vi er en aksjeplukker. Vi har 25 til 40 selskaper i porteføljene våre.*

*Alle de selskapene er på en eller annen reise – og den reisen vil vi at kundene våre skal få ta del i.*

- Investeringsdirektør Vegard Søråunet

## Environmental, Social and Governance

# Bærekraft på dagsorden

- Vi gjør grundige bærekraftsanalyser før investering, og jobben fortsetter når vi er investert, sier Ane S. Rongved, ansvarlig for ODINs bærekraftige investeringer.

**Ansvarlige og bærekraftige investeringer i ODIN**

Vi investerer i selskaper som skaper verdier over tid, og langsiktig verdiskaping krever bærekraftige forretningsmodeller. Dette innebærer at de selskapene vi investerer i må drives i samsvar med de krav og forventninger som i dag settes til miljø- og samfunnsansvar. Det handler om ansvarlighet som forvalter, men også om avkastning og risiko.

Vi mener det er nær sammenheng mellom langsiktig verdiskaping, samfunnsansvarlig drift og god eierstyring. Selskapenes eiere må ha fokus på langsiktig konkurransekraft og verdiskaping, og ledelsen må ha evne og vilje til å gjennomføre den langsiktige strategien.

Arbeidet med ansvarlige investeringer er viktig, og vi jobber kontinuerlig med å utvikle oss for å kunne få mest mulig effekt ut av det arbeidet vi legger ned.

I første halvår av 2019 har blant annet alle på forvaltningsavdelingen gjennomført, og bestått, kurs gjennom



PRI (FNs prinsipper for ansvarlige investeringer). Vi har også engasjert oss i ulike grupper og initiativer for å bidra til endring, og for å tilegne oss kunnskap, sier Ane.

**Kort om våre prosesser**

Vi gjør grundige bærekraftsanalyser før investering, og jobben fortsetter når vi er investert. Vi er aktive og engasjerte eiere og søker alltid å møte ledelsen i våre selskaper i tillegg til å bruke vår stemme på generalforsamlinger. Vi unngår å investere i selskaper som produserer kontroversielle våpen, tobakk, kull (30 %), og pornografi. Utover dette kan forvalter også velge å ekskludere bransjer i eget mandat. I tilfeller der vi identifiserer det som kan være brudd på våre retningslinjer plasseres selskapet på vår observasjonsliste. Da søker vi dialog, og eksklusjon er alltid siste utvei. [Les mer i våre retningslinjer her >>](#)

**I investeringsprosessen:**

- Screening og utelukkelse
- Risikomomenter for selskapet
- Dybdeanalyse på selskapsnivå

**Under investering:**

- Dialog, påvirkning og oppfølging
- Generalforsamlinger og valgkomit
- Observasjons- og eksklusjonsliste

**Rapportering: Års- og halvårsrapport**

## Aktivt eierskap og stemmegivning

Vi skal representere andelseierne ved flest mulig generalforsamlinger i de selskapene som fondene er investert i. Vi har selskapsinvesteringer over hele verden, og benytter tjenester fra ISS Proxy Voting Service for å effektivisere og sikre at vi bruker stemmeretten vår på best mulig måte. Her har vi valgt å sette spesielt fokus på bærekraft ved at alle stemmeforslag blir vurdert ut ifra særlig vekt på bærekraftskriterier.

I løpet av første halvår 2019 har vi avgitt 2889 stemmer på 199 generalforsamlinger. Vi har ved 171 tilfeller stemt mot selskapets anbefaling. Dette har i stor grad omhandlet belønningsmodeller der kriteriene for utbetaling av bonus ikke var i linje med våre prinsipper, og i noen tilfeller ikke oppgitt.

Vi utøver aktivt eierskap og sitter i flere valgkomiteer. Valgkomiteenes oppgave er å velge kandidater til selskapets styre. Dette er et viktig arbeid som vi gjør sammen med andre store eiere i selskapene. Vi sitter pr 29.06.2019 i følgende valgkomiteer:

- **Norge:** Multiconsult, Kongsberg Gruppen, Tomra, Borregaard og XXL.
- **Sverige:** Axfood, Beijer Alma, Addnode, Byggmax og AQ Group.

En viktig del av arbeidet er å vurdere selskapenes forslag til belønningsmodeller. I vår bidro vi med innspill på Byggmax, Addnode og Lagercrantz sine belønningsmodeller.

## Hendelser og dialog

Vi har tett oppfølging av våre investeringer gjennom løpende møter med ledelsen i selskapene. Dette er gode forum for dialog rundt strategi, samt selskapenes utfordringer og muligheter i både det korte og lange bildet. Det er som nevnt viktig for oss at selskapets ledelse evner både å tenke og handle langsiktig, og at rammene rundt selskapet tillater dette. Her kommer naturligvis også hensyn til eierstyring, samfunnsansvar og miljø inn. Vi er opptatt av at ledelsen forstår hvordan selskapet påvirkes av endringer, men også hvordan selskapet selv påvirker omverdenen – lokalt og globalt. Det legges stadig større ressurser her, noe som viser at selskapene tar dette på alvor. Vi har siste halvår vært i kontakt med flere av selskapene vi er investert, enten via møter, telefonsamtaler eller epost.

Ved inngangen til året valgte vi tre temaer som vi skulle prioritere i 2019. Temaene vi valgte var korrupsjon, karbonutslipp og belønningsmodeller. I årets første halvår har sistnevnte vært noe vi har diskutert mye med sel-

skapene vi eier i forbindelse med selskapenes generalforsamlinger. I løpet av første halvår har vi tatt inn ekstern kompetanse på disse temaene på våre forvaltermøter for å øke vår kunnskap rundt disse problemstillingene. Dette har gjort oss i stand til å stille mer relevante spørsmål til våre selskaper.

Vi har blant annet snakket med flere av selskapene våre, på tvers av bransjer, om hvordan de håndterer korrupsjonsrisiko. Dette er en risiko som ligger i alle selskaper, men enkelte sektorer er mer eksponert enn andre, og hvor i verden selskapene opererer kan ha mye å si. Selskaper i helsesektoren er etter vårt syn spesielt utsatt. I vår møtte vi Novo Nordisk og Coloplast der korrupsjon ble diskutert sammen med utfordringene rundt etisk forsvarlig prising. Dette er temaer vi vil følge videre.

Nordiske banker har fått gjennomgå for svak internkontroll det siste året, og anti-hvitvaskingsrutiner er et naturlig diskusjonstema i samtaler med bankene vi er investert i. Vi har møtt Danske Bank flere ganger, og har også vært i møte med Handelsbanken og ING Groep der dette har vært tema.

Klimavennlige bygninger er noe som kan bidra mye til å redusere karbonutslipp. Vi har hatt dialog med eiendoms-selskaper der fokus på å kutte klimautslipp gjennom grønnere bygg begynner å få fotfeste. Flere av våre selskaper, som Wihlborgs, Fabege og Entra søker å miljøsertifisere sine bygninger. Dette bidrar også til lavere finansieringskostnader gjennom grønne obligasjoner. Vi ser det samme også på rentesiden – og vi var i februar med i en ny utstedelse av et grønt obligasjonslån fra NorgesGruppen.

I tillegg til å diskutere spesifikke temaer innen bærekraft med selskapene, etterspør vi også rapportering. I vår har vi kontaktet blant annet amerikanske Constellation Software og PolyOne, både for å høre deres syn på bærekraft, samt for å etterspørre bedre rapportering.

Det er naturlig å skille mellom denne type dialog og møter der et konkret problem eller hendelse fører til møtet. I de tilfellene der hendelsen kan være i brudd med våre retningslinjer vil selskapet havne på vår interne observasjonsliste. Dersom vi hverken ser evne eller vilje hos selskapets ledelse og styre til å forbedre seg vil selskapet ekskluderes.

På neste side kan du se vår observasjons- og eksklusjonsliste:

## Vår observasjons- og eksklusjonsliste pr 29.06.2019:

OBSERVASJONSLISTE			
Dato	Selskap	Fond	Årsak
04.07.2018	Danske Bank	ODIN Kreditt, ODIN Europeisk Obl	Hvitvaskingsanklager
11.09.2018	Wells Fargo	ODIN USA	Forretningsetikk
22.09.2018	ING GROEP	Solgt ut	Hvitvaskingsanklager
22.03.2019	Swedbank	ODIN Kreditt	Hvitvaskingsanklager

EKSKLUSJONSLISTE			
Dato	Selskap	Fond	Årsak
01.02.2018	Fortive Corp	ODIN USA	Involvert i atomvåpen

ENDRINGER 2019				
Dato	Selskap	Fond	Årsak	Endring
22.03.2019	Swedbank	ODIN Kreditt	Hvitvaskings- anklager	Satt på observasjons- liste
04.06.2019	Danske Bank	ODIN Kreditt, ODIN Europeisk Obligasjon	Hvitvaskings- anklager	Fortsatt observa- sjonsliste. Ut av ODIN Norden
06.06.2019	ING GROEP	ODIN Europa	Hvitvaskings- anklager	Solgt i ODIN Europa
31.07.2019	Norsk Hydro	ODIN Norge	Utslipp Brasil	Fjernet fra observa- sjonslisten

**Norsk Hydro** ble satt på observasjonslisten vår i forbindelse med problemene ved Hydro-eide Alunorte i Brasil. Dette startet med et kraftig regnskyll og utslipp av regnvann fra fabrikkområdet ved anlegget i februar 2018, der miljømyndigheter og en regional domstol påla alumina- raffineriet redusert produksjon. Produksjonsforbudet ble i vår løftet etter en høring der en tredjepart vurderte anlegget som trygt. Vi har hatt flere møter med ledelsen, og i kombinasjon med undersøkelser fra vårt analysebyrå er vår vurdering at selskapet har håndtert hendelsen på en god måte, og at de har gode rutiner på plass både for å forhindre og for å håndtere lignende hendelser i fremtiden. Vi fjerner selskapet fra observasjonslisten.

**Danske Bank** er fortsatt under etterforskning for hvitvasking (*les mer i årsrapport 2018*). Vi møtte representanter fra konsernledelsen i banken både i juni og i desember 2018 for å diskutere situasjonen. Vårt inntrykk var at Danske Bank var på riktig vei og at de har lagt ned mye jobb for å rydde opp i dette. Danske Bank har ansatt over 1500 personer som skal jobbe med anti-hvitvaskingsprosesser i banken, og incentivene for å ikke gjøre

samme feil på nytt bør være på plass. Vi møtte de igjen i juni 2019 der det ikke kom så mye nytt, annet enn at de fortsatt iverksetter forbedringer og samarbeider med myndigheter. Det markedet venter på nå er størrelsen på boten (eventuelt bøter). Etter en helhetsvurdering rundt fremtidig potensiale for verdiskaping, solgte vi i løpet av halvåret aksjene våre i Danske Bank.

**Wells Fargo** er under etterforskning, og har flere søksmål rettet mot seg som følge av at banken åpnet 3,5 millioner bankkontoer uten tillatelse fra kundene. Selskapet har, siden dette ble kjent i 2016, satt i gang en rekke tiltak for å unngå at noe lignende kan skje i fremtiden. De har blant annet endret salgsmål og belønningssystemene i deler av banken. CEO gikk av og ble erstattet av COO. Vi investerte i Wells Fargo etter at dette var kjent. Vårt syn på investeringstidspunktet var at selskapet har satt i gang omfattende endringer som begrenser sannsynligheten for at noe lignende vil skje igjen, og som gjør selskapet bedre rustet til å håndtere brudd på interne retningslinjer i fremtiden.



**Swedbank** ble våren 2019 dratt inn i hvitvaskingsaken i Baltikum. Avsløringen fikk mye presse, spesielt etter-som administrerende direktør tidligere hadde bekreftet for markedet at de ikke hadde noen innblanding her. I tillegg fikk banken kritikk for å ha informert de største aksjonærene om saken før den ble sluppet. Vi satte selskapet på observasjonslisten da vi eier obligasjoner i Swedbank. Vi følger saken.

**ING Groep** er en nederlandsk bank som også har havnet i hvitvaskingsproblematikk. De ble anklaget for å ha unn-gått å rapportere mistenkelige transaksjoner og de som er rapportert er rapportert for sent. Banken ble ilagt en rekordstor bot på 900 millioner USD. Vi møtte ledelsen i april og diskuterte problematikken. Vi valgte å selge våre aksjer i ING Groep, da vi ser mye bedre investeringsmu-ligheter i mer spesialiserte deler av finanssektoren.



Signatory of:





## Karbonavtrykk

Vi startet i 2017 å måle karbonavtrykket i våre porteføljer. Karbonavtrykk, her målt ved karbonintensitet, på fondsnivå gir et bilde av hvor store utslippene er for selskapene i en gitt portefølje målt mot inntektene. Jo lavere tallet er, jo bedre. Ikke alle selskaper rapporterer sine karbonutslipp og vi må estimere dette basert på sammenlignbare selskaper. Hensikten med å rapportere karbonavtrykk for våre fond er å påvirke selskapene til å måle egne utslipp og sette mål for reduksjon fra dagens nivå.

[Les mer om hvordan vi beregner karbonavtrykk her >>](#)

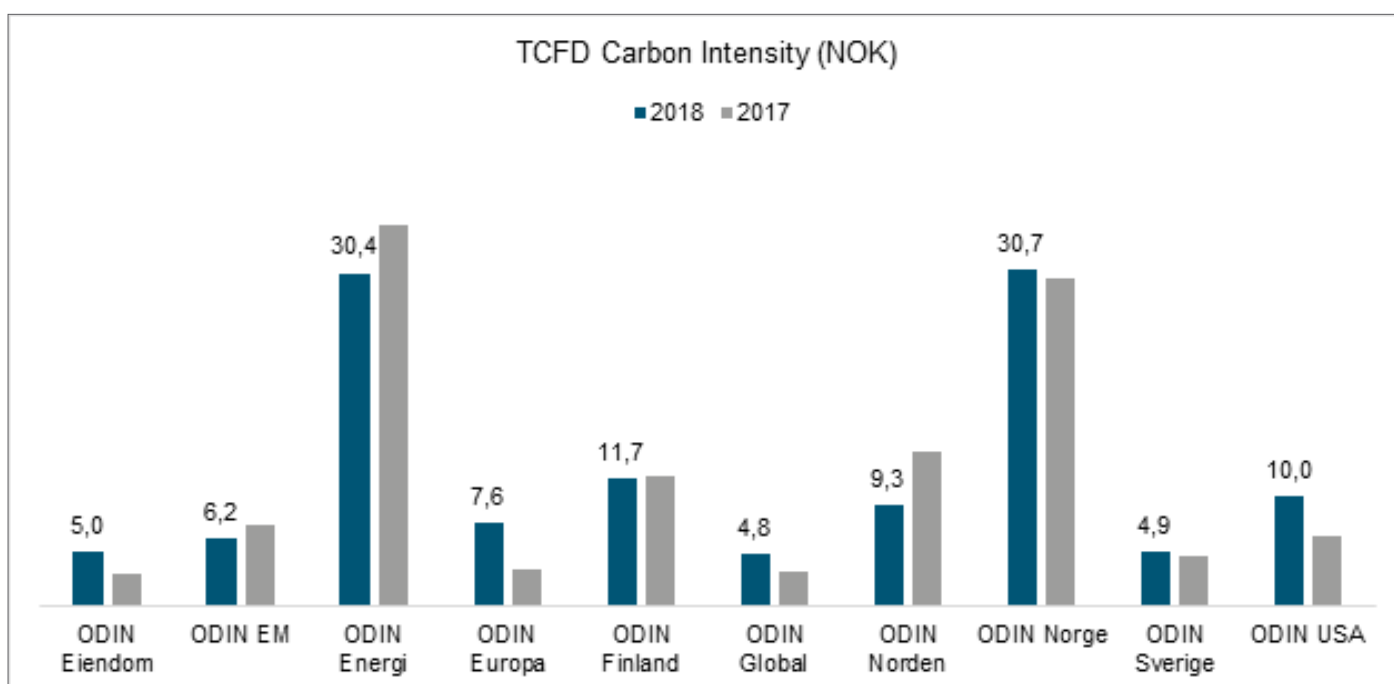
## Vårt mål

Vårt mål er å skape verdier for våre andelseiere. Vi mener veien dit er ved å investere i selskaper som tenker langsiktig og som er forberedt for å møte kravene som samfunnet stiller. Det er mange muligheter for selskaper som klarer å finne nye og bedre løsninger, både internt i egen drift og for kundene. Samtidig kan selskaper som har oppriktig fokus på bærekraft belønnes både i form av billigere finansiering, men kanskje også med mer lojale kunder?

I løpet av høsten vil vi fortsette dialogen med selskapene vi eier. Vi er en liten aktør på global basis og



vår påvirkningsevne alene er begrenset i de største selskapene. Men ettersom vi i ODIN har et stort innslag av små og mellomstore selskaper i våre porteføljer, er vår stemme viktig. Disse selskapene er mindre representert blant de største forvaltningshusene, og her mener vi at vi kan gjøre en forskjell.



\* Karbonavtrykket gir et historisk øyeblikksbilde av utslippene fra selskapene i et fonds aksjeportefølje. Ettersom utslippsdata hovedsakelig rapporteres i selskapenes årsrapport, baserer karbonavtrykket seg på rapporterte og estimerte data for året 2018. Data for 2019 blir tilgjengelig i løpet av 2020.

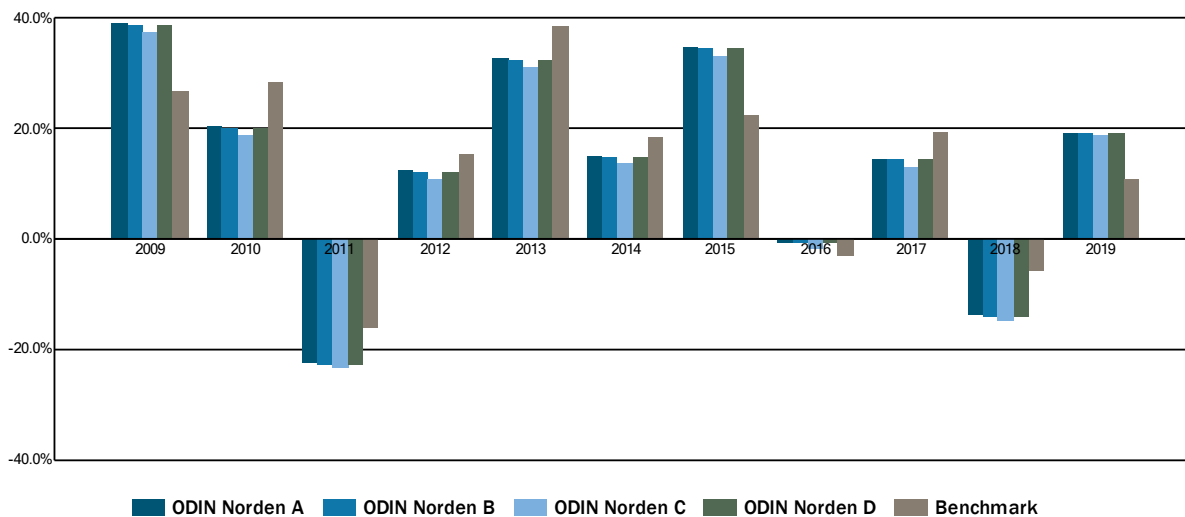
# ODIN Norden

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Truls Haugen, Vegard Søråunet
Fondets etableringsdato	01.06.1990
Referanseindeks	VINXBCAPNOKNI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	4,63	10,63	6,60	9,31	9,82	13,20	9,57

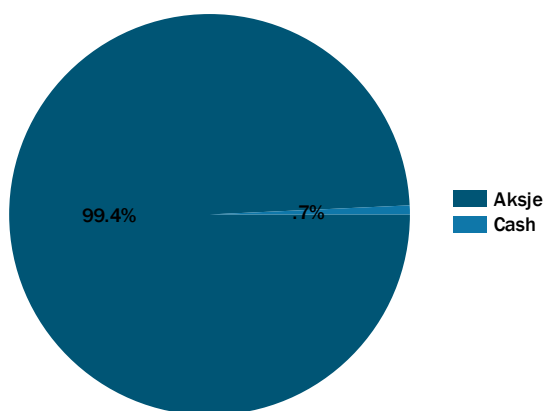
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

## Risikomåling 28.06.2019

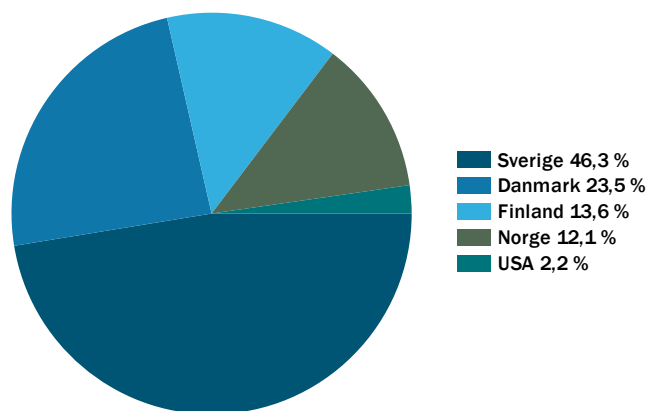
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks
Lavere risiko					Høyere risiko		Volatilitet (3 år)	12,60
←					→		Aktiv andel	74,94
Lavere mulig avkastning					Høyere mulig avkastning			10,87

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotal er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

### Aktivaallokering %



### Geografisk fordeling %\*



### Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	40,1 %	26,5 %
Finans	12,4 %	15,9 %
Kapitalvarer og - tjenester	11,0 %	4,8 %
Informasjonsteknikk	9,5 %	7,5 %
Helsetjenester	8,8 %	14,8 %
Dagligvarer	7,9 %	7,7 %
Materialer	6,3 %	7,4 %
Energi	3,4 %	5,2 %
Telekom	0,0 %	5,5 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,0 %
Eiendom	0,0 %	2,8 %

### Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	12 030 624
Bankinnskudd	96 384
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	25 146
Påløpte honorarer	-12 658
Påløpte renter/utbytte	1 167
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 934
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>12 134 729</b>

### Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

### 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

### 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Norden - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kapitalvarer og -tjenester</b>									
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
<b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>					<b>1 146 491</b>	<b>1 334 785</b>	<b>173 741</b>	<b>11,0</b>	
<b>Dagligvarer</b>									
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
<b>Totalt Dagligvarer</b>					<b>720 174</b>	<b>959 887</b>	<b>261 722</b>	<b>7,9</b>	
<b>Energi</b>									
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
<b>Totalt Energi</b>					<b>397 802</b>	<b>408 257</b>	<b>10 455</b>	<b>3,4</b>	
<b>Finans</b>									
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
<b>Totalt Finans</b>					<b>1 104 080</b>	<b>1 494 210</b>	<b>337 793</b>	<b>12,3</b>	
<b>Helsetjenester</b>									
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
<b>Totalt Helsetjenester</b>					<b>743 477</b>	<b>1 060 531</b>	<b>244 724</b>	<b>8,7</b>	
<b>Industrivarer- og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industrivarer- og tjenester</b>					<b>3 104 754</b>	<b>4 862 003</b>	<b>1 785 447</b>	<b>40,1</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
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
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>849 884</b>	<b>1 146 982</b>	<b>326 163</b>	<b>9,5</b>	
<b>Materialer</b>									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 342 303	35,94	135 160	468 602	261 988	3,9	1,25

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Materialer</b>									
SP Group	DKK	København	876 299	259,00	261 971	295 368	30 212	2,4	7,69
<b>Totalt Materialer</b>					<b>397 132</b>	<b>763 970</b>	<b>292 200</b>	<b>6,3</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>8 463 792</b>	<b>12 030 624</b>	<b>3 432 247</b>	<b>99,1</b>	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

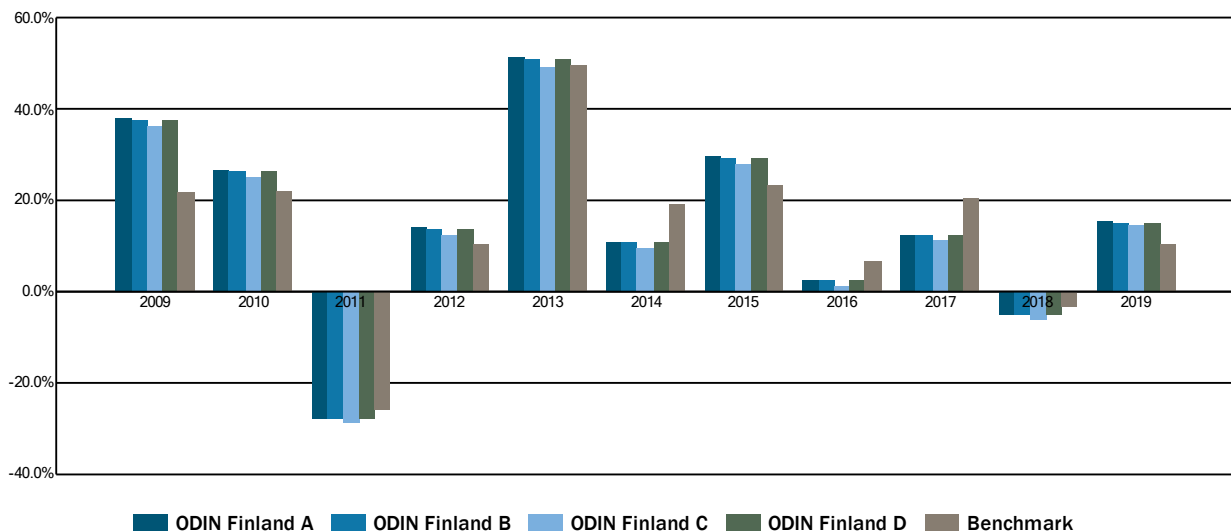
# ODIN Finland

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Truls Haugen
Fondets etableringsdato	27.12.1990
Referanseindeks	OMX Helsinki Cap GI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	3,55	10,33	0,17	12,94	13,23	13,17	10,55

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

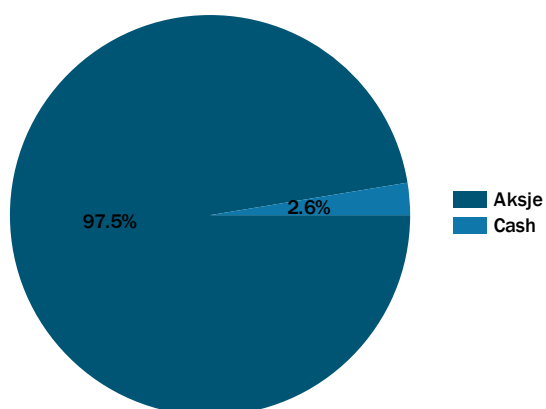
## Risikomåling 28.06.2019

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko					Høyere risiko	
← Lavere mulig avkastning				→ Høyere mulig avkastning		

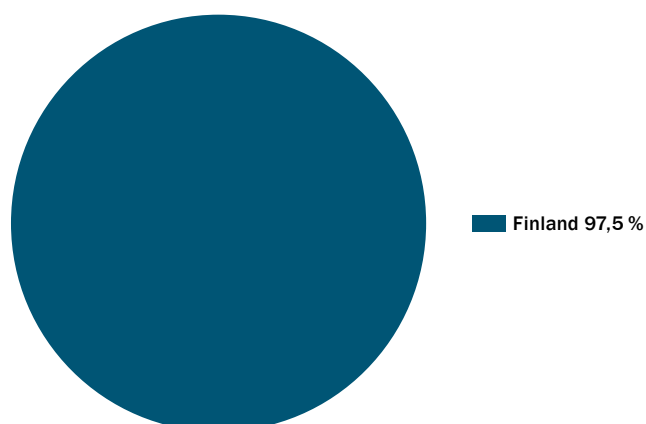
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	11,53	12,41
Aktiv andel	54,72	

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

## Aktivaallokering %



## Geografisk fordeling %\*



## Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	30,1 %	22,5 %
Materialer	19,7 %	13,6 %
Finans	11,1 %	20,1 %
Kapitalvarer og - tjenester	10,1 %	3,0 %
Informasjonsteknikk	10,0 %	12,1 %
Dagligvarer	7,4 %	2,7 %
Telekom	3,9 %	5,1 %
Helsetjenester	3,2 %	2,6 %
Energi	2,1 %	9,3 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	7,0 %
Eiendom	0,0 %	2,1 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	2 052 627
Bankinnskudd	36 505
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	5 730
Påløpte honorarer	-3 084
Påløpte renter/utbytte	31
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-11 947
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>2 079 862</b>

## Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

## 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

## 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Finland - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kapitalvarer og -tjenester</b>									
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
<b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>					<b>135 759</b>	<b>209 332</b>	<b>48 816</b>	<b>10,1</b>	
<b>Dagligvarer</b>									
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
<b>Totalt Dagligvarer</b>					<b>95 730</b>	<b>154 710</b>	<b>52 034</b>	<b>7,4</b>	
<b>Energi</b>									
Neste	EUR	Helsinki	152 000	29,86	40 735	44 087	3 541	2,1	0,06
<b>Totalt Energi</b>					<b>40 735</b>	<b>44 087</b>	<b>3 541</b>	<b>2,1</b>	
<b>Finans</b>									
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
<b>Totalt Finans</b>					<b>166 701</b>	<b>235 385</b>	<b>36 508</b>	<b>11,3</b>	
<b>Helsetjenester</b>									
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
<b>Totalt Helsetjenester</b>					<b>81 607</b>	<b>66 109</b>	<b>-17 595</b>	<b>3,2</b>	
<b>Industrivarer og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industrivarer og tjenester</b>					<b>356 544</b>	<b>639 686</b>	<b>214 493</b>	<b>30,8</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
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
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>181 340</b>	<b>207 567</b>	<b>12 494</b>	<b>10,0</b>	
<b>Materialer</b>									
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
<b>Totalt Materialer</b>					<b>300 968</b>	<b>413 891</b>	<b>68 420</b>	<b>19,9</b>	
<b>Telekom</b>									
Elisa	EUR	Helsinki	197 227	42,73	38 466	81 861	33 539	3,9	0,12
<b>Totalt Telekom</b>					<b>38 466</b>	<b>81 861</b>	<b>33 539</b>	<b>3,9</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>1 397 850</b>	<b>2 052 627</b>	<b>452 250</b>	<b>98,7</b>	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard &amp; Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



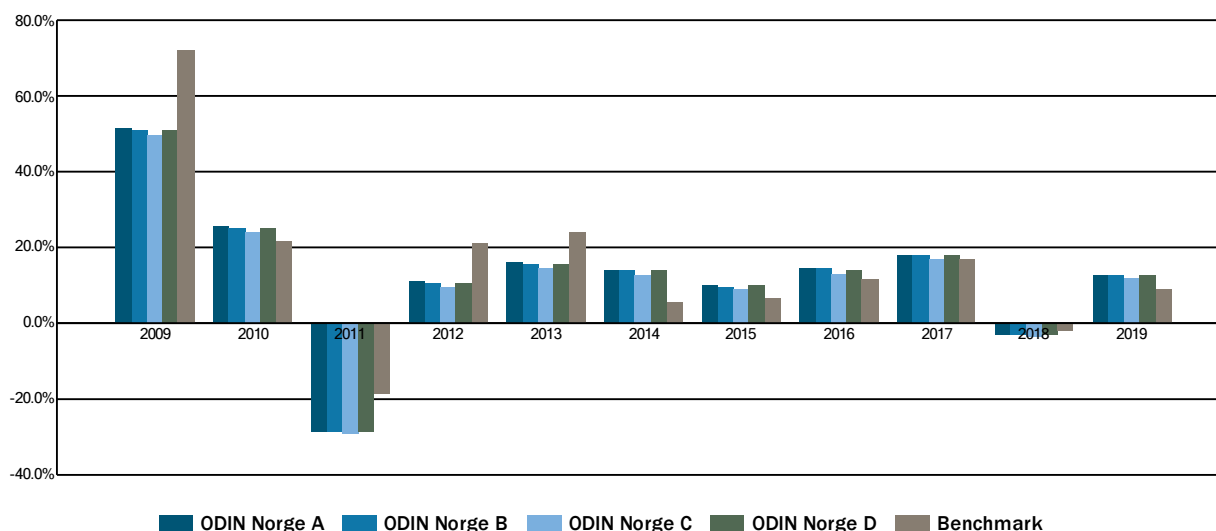
# ODIN Norge

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad
Fondets etableringsdato	26.06.1992
Referanseindeks	Oslo Børs Fondindeks
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	1,22	9,20	-0,20	12,50	7,30	11,98	10,58

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

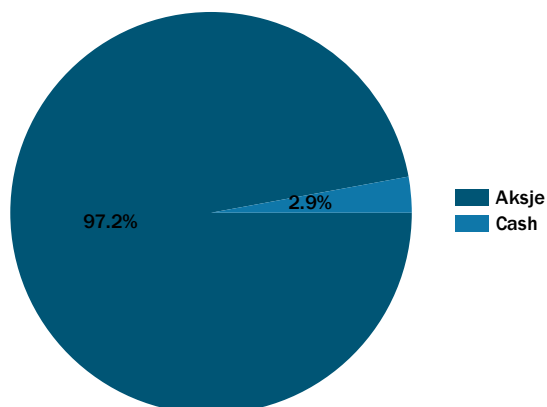
## Risikomåling 28.06.2019

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko					Høyere risiko	
Lavere mulig avkastning				Høyere mulig avkastning		

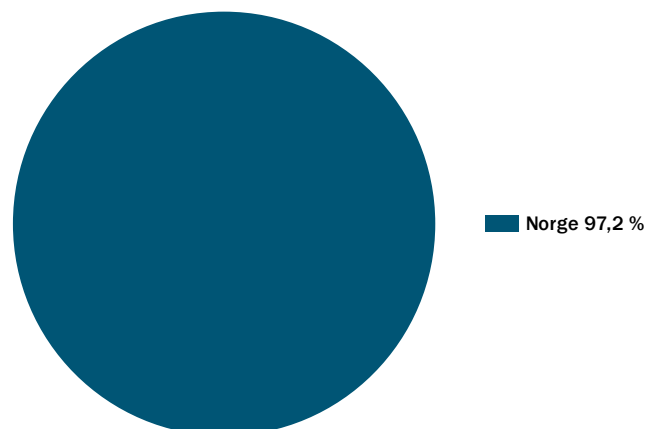
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	9,04	9,85
Aktiv andel	46,79	

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

## Aktivaallokering %



## Geografisk fordeling %\*



## Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Finans	20,3 %	20,1 %
Materialer	17,9 %	9,6 %
Energí	17,5 %	19,7 %
Industrivarer- og tjenester	15,6 %	8,8 %
Telekom	10,0 %	15,0 %
Dagligvarer	8,3 %	20,0 %
Informasjonsteknikk	3,9 %	2,6 %
Eiendom	2,0 %	1,9 %
Kapitalvarer og - tjenester	1,6 %	0,9 %
Helsetjenester	0,0 %	0,4 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	1,0 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	7 149 689
Bankinnskudd	221 938
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	48
Påløpte honorarer	-7 629
Påløpte renter/utbytte	569
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-17 581
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>7 347 033</b>

## Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

## 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

## 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Norge - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kapitalvarer og - tjenester</b>									
XXL	NOK	Oslo	4 203 352	28,54	281 374	119 964	-161 410	1,6	3,02
<b>Totalt Kapitalvarer og - tjenester</b>					<b>281 374</b>	<b>119 964</b>	<b>-161 410</b>	<b>1,6</b>	
<b>Dagligvarer</b>									
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
<b>Totalt Dagligvarer</b>					<b>422 920</b>	<b>606 221</b>	<b>183 301</b>	<b>8,3</b>	
<b>Energi</b>									
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
<b>Totalt Energi</b>					<b>1 216 760</b>	<b>1 285 071</b>	<b>68 311</b>	<b>17,5</b>	
<b>Finans</b>									
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
<b>Totalt Finans</b>					<b>934 788</b>	<b>1 501 100</b>	<b>566 313</b>	<b>20,4</b>	
<b>Industrivarer og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industrivarer og tjenester</b>					<b>685 772</b>	<b>1 148 965</b>	<b>463 193</b>	<b>15,6</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
Atea	NOK	Oslo	2 447 198	116,00	169 679	283 875	114 196	3,9	2,24
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>169 679</b>	<b>283 875</b>	<b>114 196</b>	<b>3,9</b>	
<b>Materialer</b>									
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
<b>Totalt Materialer</b>					<b>982 901</b>	<b>1 318 607</b>	<b>335 706</b>	<b>17,9</b>	
<b>Eiendom</b>									
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	1 028 186	144,00	110 092	148 059	37 967	2,0	0,97
<b>Totalt Eiendom</b>					<b>110 092</b>	<b>148 059</b>	<b>37 967</b>	<b>2,0</b>	
<b>Telekom</b>									
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
<b>Totalt Telekom</b>					<b>501 112</b>	<b>737 827</b>	<b>236 714</b>	<b>10,0</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>5 305 397</b>	<b>7 149 689</b>	<b>1 844 292</b>	<b>97,3</b>	

Indelningen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

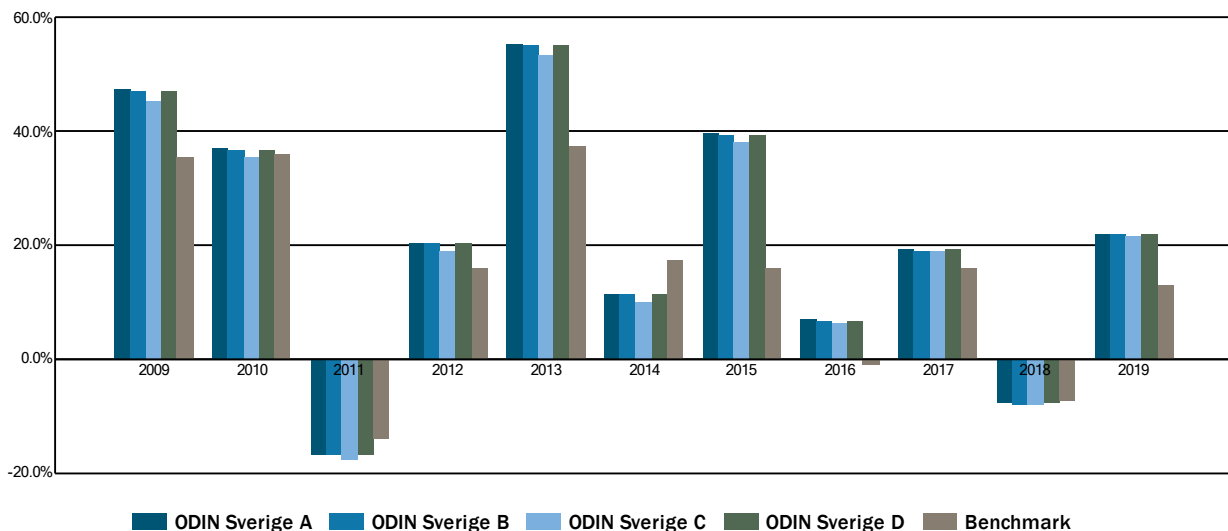
# ODIN Sverige

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vegard Søråunet
Fondets etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	OMXSB Cap GI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	6,98	12,87	9,92	9,98	9,09	13,66	11,61

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

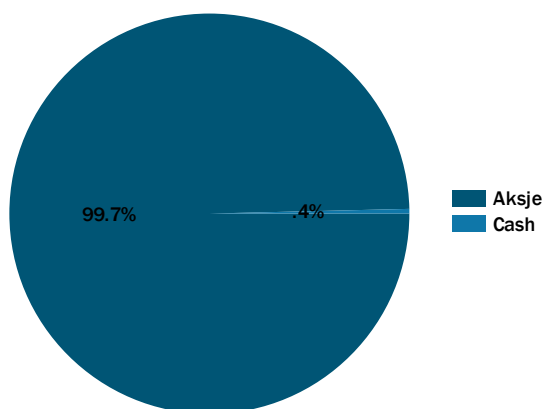
## Risikomåling 28.06.2019

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko				Høyere risiko		
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			

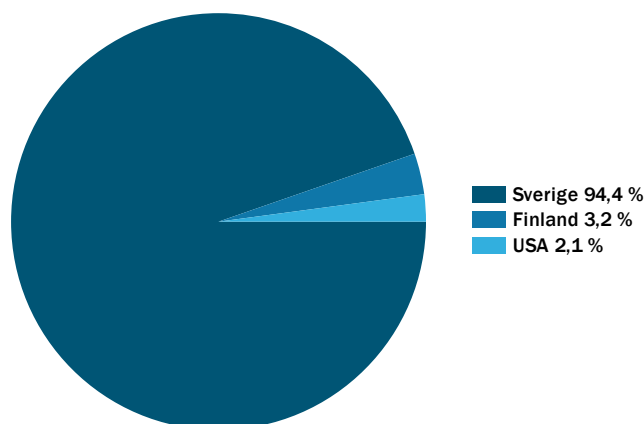
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,69	12,93
Aktiv andel	80,89	

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

### Aktivaallokering %



### Geografisk fordeling %\*



### Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	42,9 %	33,3 %
Kapitalvarer og - tjenester	17,4 %	8,4 %
Informasjonsteknikk	11,8 %	9,5 %
Helsetjenester	7,2 %	5,9 %
Finans	6,9 %	19,1 %
Materialer	5,4 %	4,5 %
Dagligvarer	4,9 %	7,7 %
Telekom	2,2 %	5,2 %
Eiendom	0,9 %	5,1 %
Energi	0,0 %	1,2 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,0 %

### Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	10 079 711
Bankinnskudd	153 083
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	4 914
Påløpte honorarer	-7 768
Påløpte renter/utbytte	793
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-118 787
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>10 111 945</b>

### Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

### 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

### 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Sverige - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av	% eierandel i
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	forv.kapital	selskapet
<b>Kapitalvarer og -tjenester</b>									
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
<b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>					<b>1 396 700</b>	<b>1 763 503</b>	<b>423 497</b>	<b>17,4</b>	
<b>Dagligvarer</b>									
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
<b>Totalt Dagligvarer</b>					<b>369 523</b>	<b>492 792</b>	<b>142 866</b>	<b>4,9</b>	
<b>Finans</b>									
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
<b>Totalt Finans</b>					<b>793 281</b>	<b>700 059</b>	<b>-83 139</b>	<b>6,9</b>	
<b>Helsetjenester</b>									
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
<b>Totalt Helsetjenester</b>					<b>455 890</b>	<b>728 134</b>	<b>298 166</b>	<b>7,2</b>	
<b>Industrivarer og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industrivarer og tjenester</b>					<b>2 558 899</b>	<b>4 337 265</b>	<b>1 851 176</b>	<b>42,9</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
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
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>657 616</b>	<b>1 196 506</b>	<b>586 729</b>	<b>11,8</b>	
<b>Materialer</b>									
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
<b>Totalt Materialer</b>					<b>581 136</b>	<b>545 715</b>	<b>-23 362</b>	<b>5,4</b>	
<b>Eiendom</b>									
Atrium Ljungberg AB ser. B	SEK	Stockholm	608 544	167,60	93 037	93 833	549	0,9	0,46
<b>Totalt Eiendom</b>					<b>93 037</b>	<b>93 833</b>	<b>549</b>	<b>0,9</b>	

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Telekom</b>									
THQ Nordic - B	SEK	Stockholm	1 000 000	241,20	175 408	221 904	47 268	2,2	0,97
<b>Totalt Telekom</b>					<b>175 408</b>	<b>221 904</b>	<b>47 268</b>	<b>2,2</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>7 081 490</b>	<b>10 079 711</b>	<b>3 243 751</b>	<b>99,7</b>	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

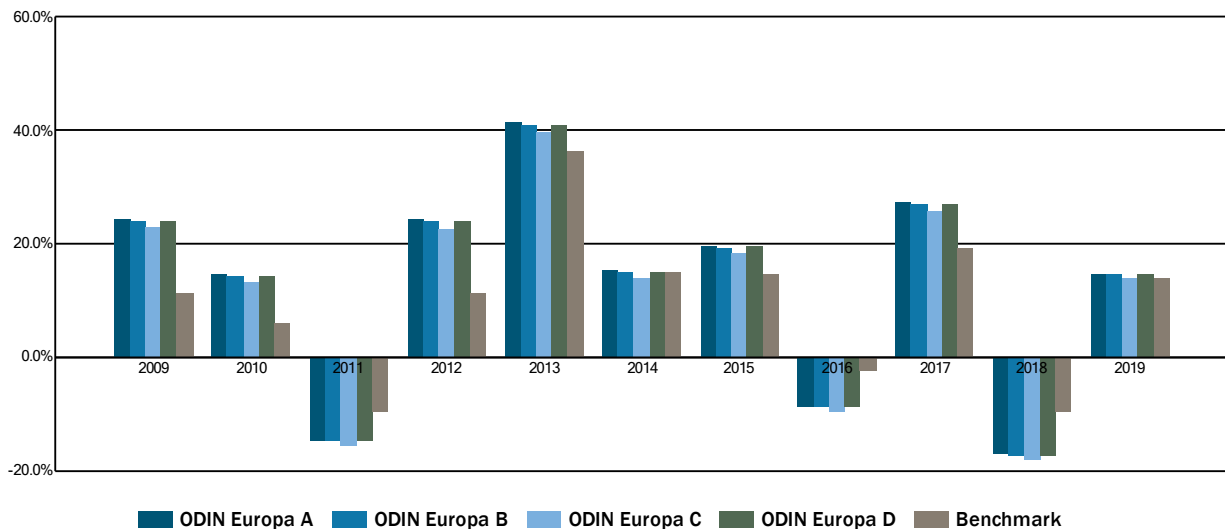
# ODIN Europa

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Håvard Opland
Fondets etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MSEGDENU*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	3,96	13,86	6,53	9,81	8,16	10,00	4,15

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

## Risikomåling 28.06.2019

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
←			→			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			

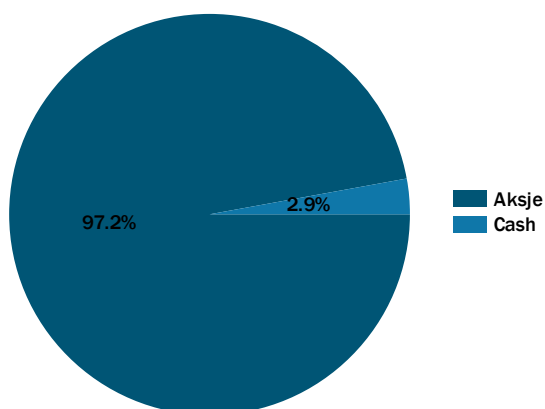
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,82	11,14
Aktiv andel	91,29	

Overnevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

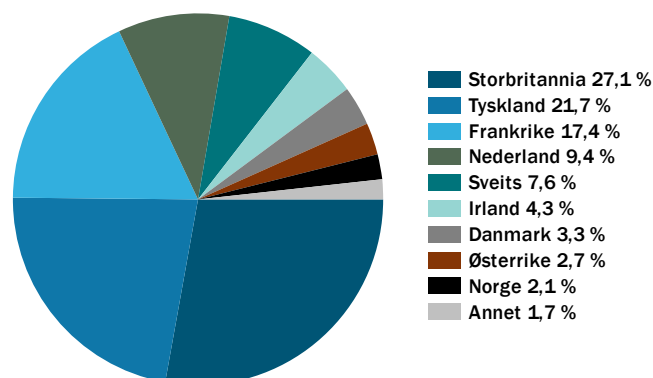
\*Fondets referanseindeks fra 01.11.2018 er Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD



## Aktivaallokering %



## Geografisk fordeling %\*



## Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	24,3 %	14,2 %
Informasjonsteknikk	17,5 %	6,1 %
Dagligvarer	15,2 %	13,7 %
Kapitalvarer og - tjenester	13,9 %	8,0 %
Helsetjenester	12,1 %	14,0 %
Finans	9,9 %	18,2 %
Energi	4,3 %	7,6 %
Materialer	0,0 %	7,7 %
Telekom	0,0 %	4,2 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,8 %
Eiendom	0,0 %	2,3 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	5 426 302
Bankinnskudd	97 816
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	100 498
Påløpte honorarer	-7 070
Påløpte renter/utbytte	46
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-12 273
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>5 605 319</b>

## Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

## 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

## 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Europa - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kapitalvarer og -tjenester</b>									
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
<b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>					<b>686 251</b>	<b>774 769</b>	<b>15 044</b>	<b>13,8</b>	
<b>Dagligvarer</b>									
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
<b>Totalt Dagligvarer</b>					<b>690 724</b>	<b>848 572</b>	<b>118 154</b>	<b>15,1</b>	
<b>Energi</b>									
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
<b>Totalt Energi</b>					<b>458 847</b>	<b>240 678</b>	<b>-219 020</b>	<b>4,3</b>	
<b>Finans</b>									
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
<b>Totalt Finans</b>					<b>595 804</b>	<b>555 507</b>	<b>-36 996</b>	<b>9,9</b>	
<b>Helsetjenester</b>									
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
<b>Totalt Helsetjenester</b>					<b>574 601</b>	<b>670 838</b>	<b>51 120</b>	<b>12,0</b>	
<b>Industrivarer- og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industrivarer- og tjenester</b>					<b>808 505</b>	<b>1 359 839</b>	<b>456 942</b>	<b>24,3</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
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
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>622 879</b>	<b>976 099</b>	<b>269 247</b>	<b>17,4</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>4 437 611</b>	<b>5 426 302</b>	<b>654 490</b>	<b>96,8</b>	

Indelningen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

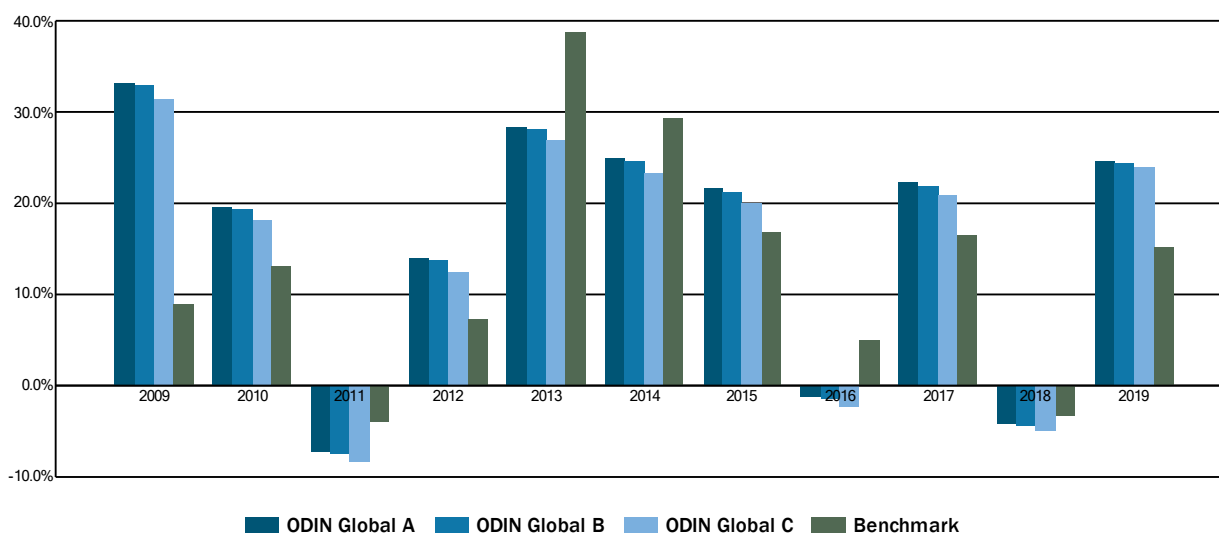
# ODIN Global

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Oddbjørn Dybvad, Harald Nissen, Håvard Opland
Fondets etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MSEGLMNU*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK

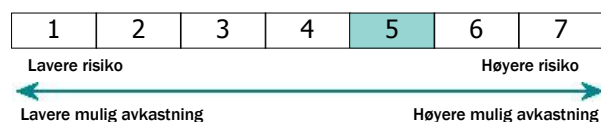


## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	3,78	15,11	11,27	12,52	13,87	13,84	4,95

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

## Risikomåling 28.06.2019

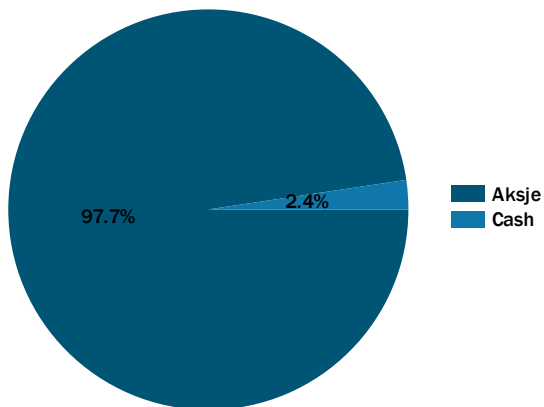


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	12,16	11,45
Aktiv andel	98,11	

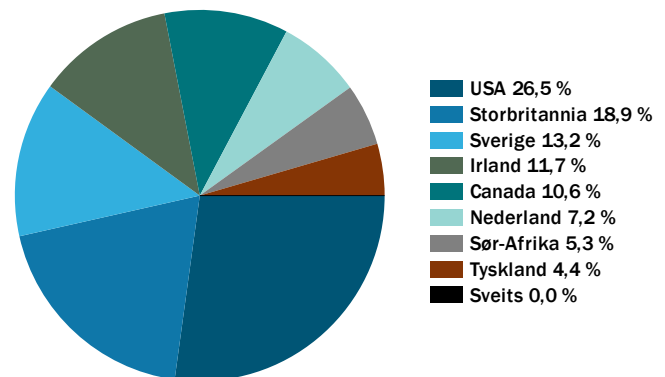
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

\*Fondets referanseindeks fra 01.11.2018 er Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD

### Aktivaallokering %



### Geografisk fordeling %\*



### Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	42,0 %	11,9 %
Informasjonsteknikk	21,2 %	16,5 %
Finans	10,1 %	15,7 %
Kapitalvarer og -tjenester	9,6 %	9,8 %
Dagligvarer	7,8 %	8,0 %
Materialer	4,2 %	4,8 %
Telekom	2,9 %	7,7 %
Energi	0,0 %	5,5 %
Forsyningselskaper	0,0 %	3,3 %
Eiendom	0,0 %	3,9 %
Helsetjenester	0,0 %	12,9 %

### Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	4 762 092
Bankinnskudd	101 709
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	18 499
Påløpte honorarer	-4 545
Påløpte renter/utbytte	102
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-2 425
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>4 875 432</b>

### Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

### 10 største innehav

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 %

### 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografisk fordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Global - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kapitalvarer og -tjenester</b>									
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
<b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>					<b>409 486</b>	<b>466 634</b>	<b>48 615</b>	<b>9,6</b>	
<b>Dagligvarer</b>									
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
<b>Totalt Dagligvarer</b>					<b>215 432</b>	<b>375 509</b>	<b>131 847</b>	<b>7,7</b>	
<b>Finans</b>									
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
<b>Totalt Finans</b>					<b>501 846</b>	<b>490 711</b>	<b>-19 129</b>	<b>10,1</b>	
<b>Industrivarer og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industrivarer og tjenester</b>					<b>1 293 436</b>	<b>2 047 736</b>	<b>788 112</b>	<b>42,0</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
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
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>526 766</b>	<b>1 031 570</b>	<b>441 450</b>	<b>21,2</b>	
<b>Materialer</b>									
Ball Corp	USD	New York	353 220	68,53	55 626	206 551	93 945	4,2	0,11
<b>Totalt Materialer</b>					<b>55 626</b>	<b>206 551</b>	<b>93 945</b>	<b>4,2</b>	
<b>Telekom</b>									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	15 639	1 074,44	66 275	143 381	64 703	2,9	0,00
<b>Totalt Telekom</b>					<b>66 275</b>	<b>143 381</b>	<b>64 703</b>	<b>2,9</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>3 068 867</b>	<b>4 762 092</b>	<b>1 549 544</b>	<b>97,7</b>	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

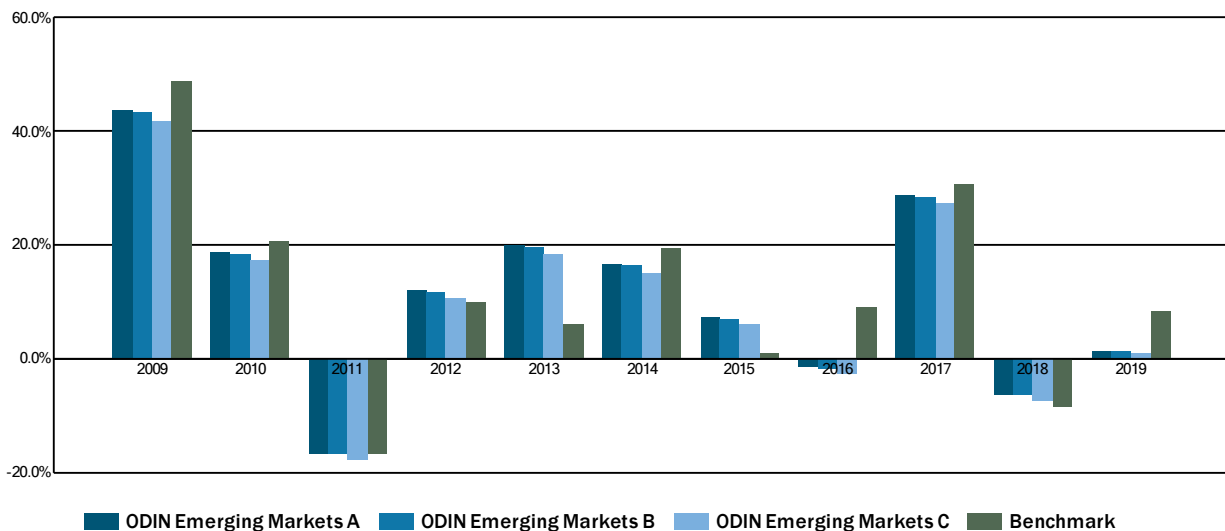
# ODIN Emerging Markets

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Oddbjørn Dybvad
Fondets etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MDEGEMUN*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	3,21	8,34	6,88	11,75	9,68	8,90	7,79

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

## Risikomåling 28.06.2019

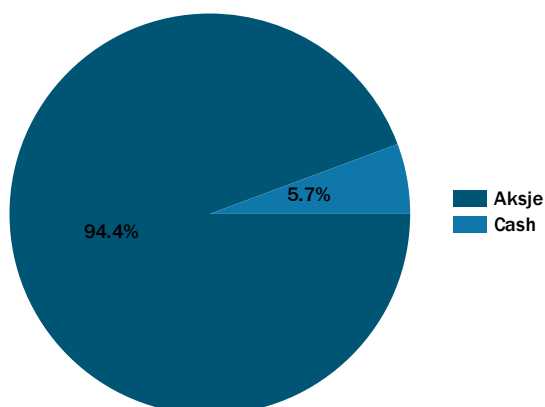
1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	11,67	10,75
Aktiv andel	93,84	

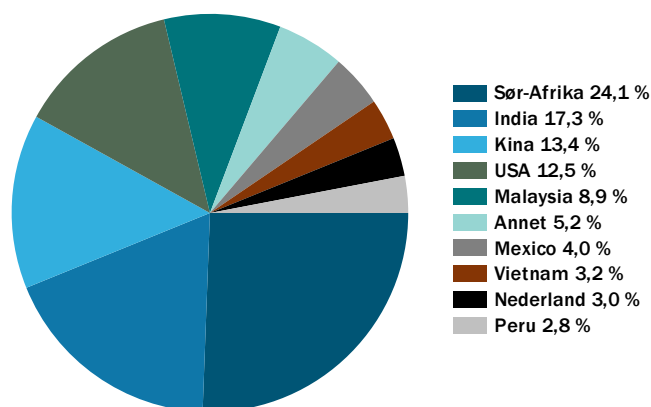
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

\*Fondets referanseindeks fra 01.11.2018 er Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD

### Aktivaallokering %



### Geografisk fordeling %\*



### Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Finans	29,1 %	27,5 %
Dagligvarer	19,3 %	5,4 %
Industrivarer- og tjenester	16,3 %	5,2 %
Materialer	7,7 %	7,3 %
Kapitalvarer og - tjenester	7,3 %	13,9 %
Informasjonsteknikk	5,6 %	17,1 %
Helsetjenester	4,6 %	2,6 %
Telekom	4,5 %	9,9 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,2 %
Eiendom	0,0 %	2,4 %
Energi	0,0 %	6,4 %

### Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1.000
Markedsverdi	1 208 238
Bankinnskudd	68 809
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	7 868
Påløpte honorarer	-1 278
Påløpte renter/utbytte	237
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 767
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>1 280 107</b>

### Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

### 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

### 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Emerging Markets - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kapitalvarer og - tjenester</b>									
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
<b>Totalt Kapitalvarer og - tjenester</b>					<b>84 721</b>	<b>93 753</b>	<b>6 422</b>	<b>7,3</b>	
<b>Dagligvarer</b>									
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
<b>Totalt Dagligvarer</b>					<b>178 211</b>	<b>246 008</b>	<b>57 440</b>	<b>19,2</b>	
<b>Finans</b>									
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
<b>Totalt Finans</b>					<b>307 522</b>	<b>373 216</b>	<b>61 767</b>	<b>29,2</b>	
<b>Helsetjenester</b>									
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	5 431 550	5,24	28 752	58 690	28 836	4,6	0,16
<b>Totalt Helsetjenester</b>					<b>28 752</b>	<b>58 690</b>	<b>28 836</b>	<b>4,6</b>	
<b>Industrivarer- og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industrivarer- og tjenester</b>					<b>193 576</b>	<b>208 361</b>	<b>14 172</b>	<b>16,3</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
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
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>90 909</b>	<b>72 081</b>	<b>-23 199</b>	<b>5,6</b>	
<b>Materialer</b>									
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
<b>Totalt Materialer</b>					<b>109 641</b>	<b>98 700</b>	<b>-13 906</b>	<b>7,7</b>	
<b>Telekom</b>									
Tencent Holdings	HKD	Hongkong	149 052	352,60	60 667	57 428	-5 832	4,5	0,00
<b>Totalt Telekom</b>					<b>60 667</b>	<b>57 428</b>	<b>-5 832</b>	<b>4,5</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>1 053 999</b>	<b>1 208 238</b>	<b>125 701</b>	<b>94,4</b>	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard &amp; Poor's

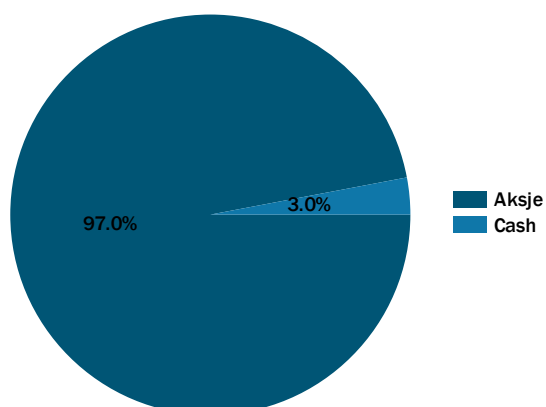
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

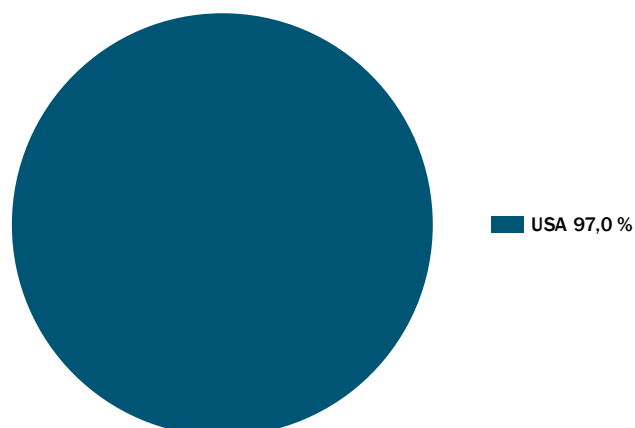




## Aktivaallokering %



## Geografisk fordeling %\*



## Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Informasjonsteknikk	23,7 %	22,3 %
Helsetjenester	16,1 %	14,2 %
Kapitalvarer og - tjenester	13,5 %	10,1 %
Finans	12,7 %	12,8 %
Industrivarer- og tjenester	11,5 %	9,6 %
Materialer	9,9 %	2,7 %
Telekom	7,6 %	9,9 %
Dagligvarer	2,0 %	6,5 %
Energi	0,0 %	4,9 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,3 %
Eiendom	0,0 %	3,7 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	1 527 822
Bankinnskudd	46 467
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	828
Påløpte honorarer	-951
Påløpte renter/utbytte	186
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-50
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>1 574 302</b>

## Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

## 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

## 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN USA - Porteføljeeversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kapitalvarer og -tjenester</b>									
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
<b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>					<b>158 338</b>	<b>212 870</b>	<b>45 524</b>	<b>13,5</b>	
<b>Dagligvarer</b>									
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	42 370	88,32	37 106	31 931	-6 514	2,0	0,00
<b>Totalt Dagligvarer</b>					<b>37 106</b>	<b>31 931</b>	<b>-6 514</b>	<b>2,0</b>	
<b>Finans</b>									
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
<b>Totalt Finans</b>					<b>157 641</b>	<b>200 236</b>	<b>33 670</b>	<b>12,7</b>	
<b>Helsetjenester</b>									
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
<b>Totalt Helsetjenester</b>					<b>188 395</b>	<b>253 691</b>	<b>54 665</b>	<b>16,1</b>	
<b>Industrivarer og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industrivarer og tjenester</b>					<b>143 430</b>	<b>180 720</b>	<b>30 993</b>	<b>11,5</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
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
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>269 463</b>	<b>373 670</b>	<b>90 000</b>	<b>23,7</b>	
<b>Materialer</b>									
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
<b>Totalt Materialer</b>					<b>118 045</b>	<b>155 492</b>	<b>29 487</b>	<b>9,9</b>	
<b>Telekom</b>									
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
<b>Totalt Telekom</b>					<b>100 596</b>	<b>119 211</b>	<b>12 415</b>	<b>7,6</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>1 173 013</b>	<b>1 527 822</b>	<b>290 240</b>	<b>97,0</b>	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

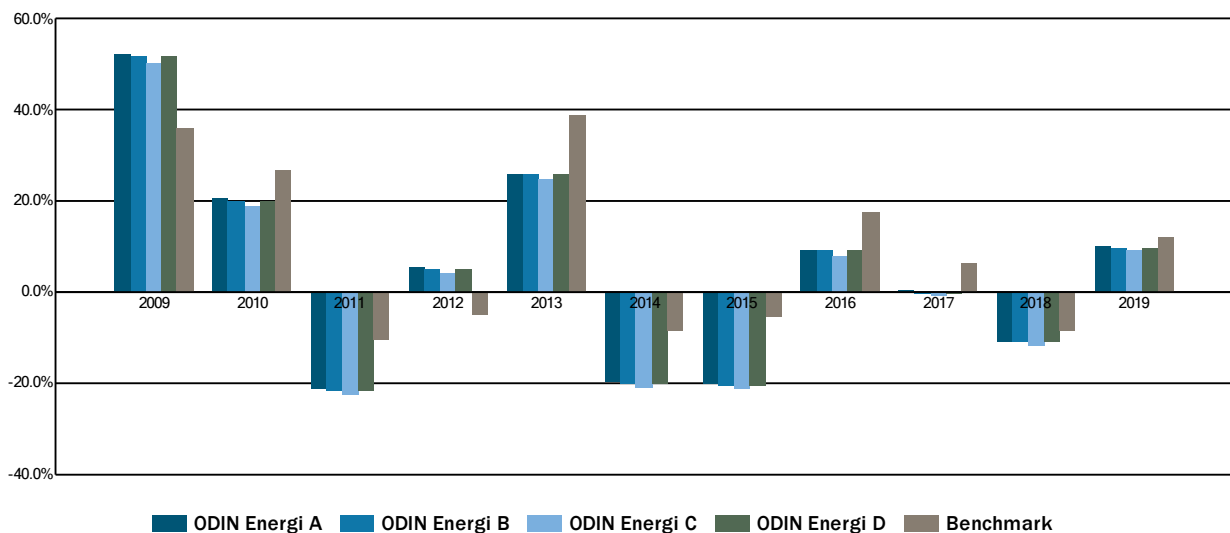
# ODIN Energi

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Lars Mohagen
Fondets etableringsdato	18.08.2000
Referanseindeks	MSMECNRU*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	3,75	12,21	-0,09	6,39	-0,06	6,32	2,55

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

## Risikomåling 28.06.2019

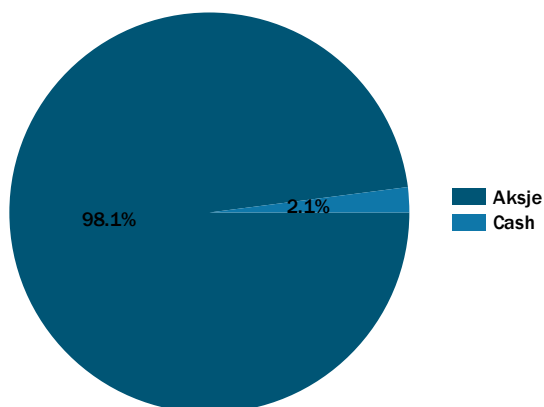
1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	15,08	13,72
Aktiv andel	81,49	

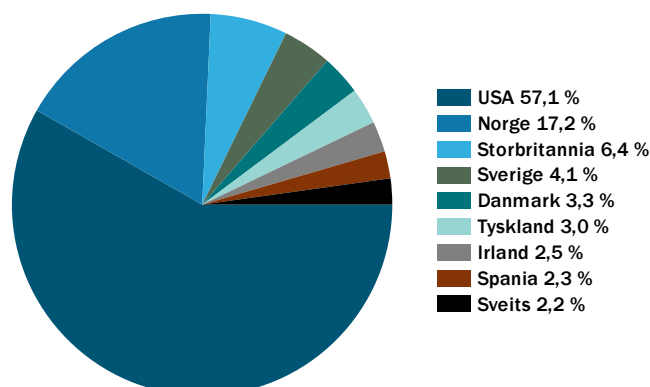
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Et lavt tall, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

\*Fondets referanseindeks fra 01.11.2018 er Morningstar Developed Markets Energy Composite NR USD

## Aktivaallokering %



## Geografisk fordeling %\*



## Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Energi	64,9 %	84,7 %
Industrivarer- og tjenester	19,1 %	6,6 %
Forsyningsselskaper	10,9 %	8,0 %
Informasjonsteknikk	3,2 %	0,5 %
Eiendom	0,0 %	0,0 %
Telekom	0,0 %	0,0 %
Materialer	0,0 %	0,2 %
Kapitalvarer og -tjenester	0,0 %	0,0 %
Dagligvarer	0,0 %	0,0 %
Helsetjenester	0,0 %	0,0 %
Finans	0,0 %	0,0 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	1 113 604
Bankinnskudd	12 039
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	5 208
Påløpte honorarer	-1 673
Påløpte renter/utbytte	66
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 082
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>1 126 162</b>

## Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

## 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Energi - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av	% eierandel i
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	forv.kapital	selskapet
<b>Energi</b>									
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
<b>Totalt Energi</b>					<b>774 214</b>	<b>740 754</b>	<b>-46 118</b>	<b>65,8</b>	
<b>Industriarver- og tjenester</b>									
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
<b>Totalt Industriarver- og tjenester</b>					<b>165 956</b>	<b>213 625</b>	<b>51 493</b>	<b>19,0</b>	
<b>Informasjonsteknikk</b>									
First Solar	USD	Nasdaq Ngs	65 000	65,46	28 983	36 307	5 831	3,2	0,06
<b>Totalt Informasjonsteknikk</b>					<b>28 983</b>	<b>36 307</b>	<b>5 831</b>	<b>3,2</b>	
<b>Forsyningsselskaper</b>									
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
<b>Totalt Forsyningsselskaper</b>					<b>113 722</b>	<b>122 919</b>	<b>17 624</b>	<b>10,9</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>1 082 875</b>	<b>1 113 604</b>	<b>28 830</b>	<b>98,9</b>	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard &amp; Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

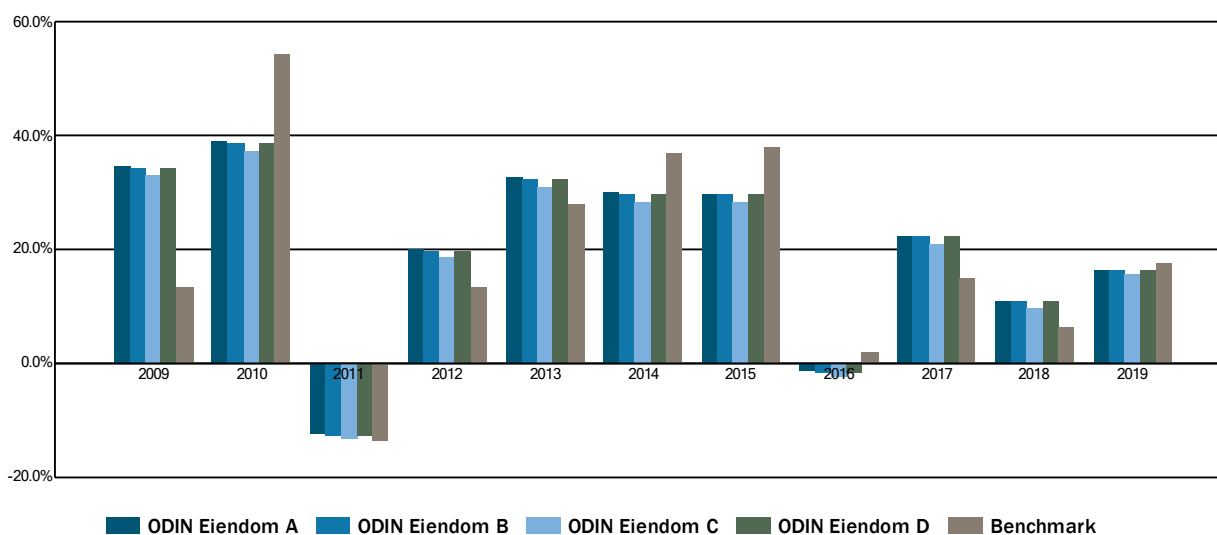
# ODIN Eiendom

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Øystein Bogfjellmo
Fondets etableringsdato	24.08.2000
Referanseindeks	VINX Real Estate Index*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06 NOK	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
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%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
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
Indeks	2,79	17,53	29,66	14,50	19,07	21,43	14,03

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar. Avkastning ut over 12 måneder er annualisert.

## Risikomåling 28.06.2019

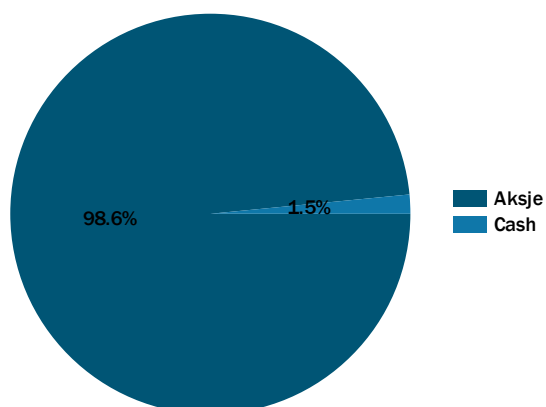
1	2	3	4	5	6	7	
Lavere risiko					Høyere risiko		
Lavere mulig avkastning					Høyere mulig avkastning		

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	12,66	12,35
Aktiv andel	46,61	

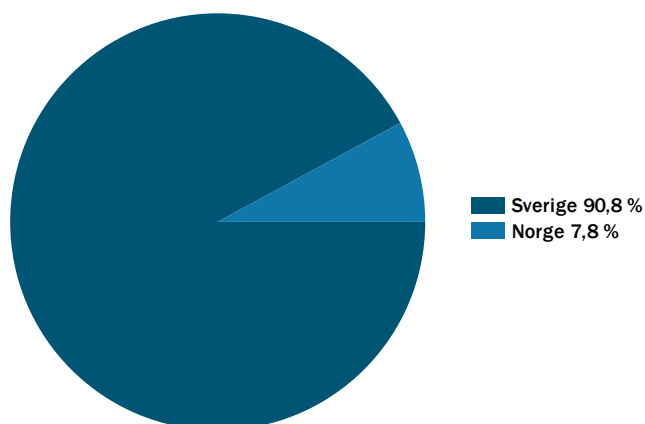
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

\*Før 01.01.2016 var fondets referanseindeks Carnegie Sweden Real Estate Index.

## Aktivaallokering %



## Geografisk fordeling %\*



## Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje	Indeks
Eiendom	89,2 %	83,9 %
Kapitalvarer og - tjenester	7,3 %	4,8 %
Industrivarer- og tjenester	2,0 %	0,0 %
Finans	0,0 %	11,3 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	1 930 223
Bankinnskudd	68 849
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	3 029
Påløpte honorarer	-2 005
Påløpte renter/utbytte	268
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-42 699
Fondets totale verdi	1 957 665

## Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

## 5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

## 10 største innehav

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 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\* Sektorfordeling er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's. Geografiskfordeling basert på MSCI Country Classification Standard.



## ODIN Eiendom - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kapitalvarer og -tjenester</b>									
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
<b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>					<b>122 961</b>	<b>143 469</b>	<b>22 810</b>	<b>7,3</b>	
<b>Industrivarer og tjenester</b>									
Self Storage Group	NOK	Oslo	1 950 000	20,20	37 538	39 390	1 853	2,0	2,36
<b>Totalt Industrivarer og tjenester</b>					<b>37 538</b>	<b>39 390</b>	<b>1 853</b>	<b>2,0</b>	
<b>Eiendom</b>									
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
<b>Totalt Eiendom</b>					<b>1 362 913</b>	<b>1 747 364</b>	<b>424 463</b>	<b>89,3</b>	
<b>Total portefølje</b>					<b>1 523 411</b>	<b>1 930 223</b>	<b>449 125</b>	<b>98,6</b>	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



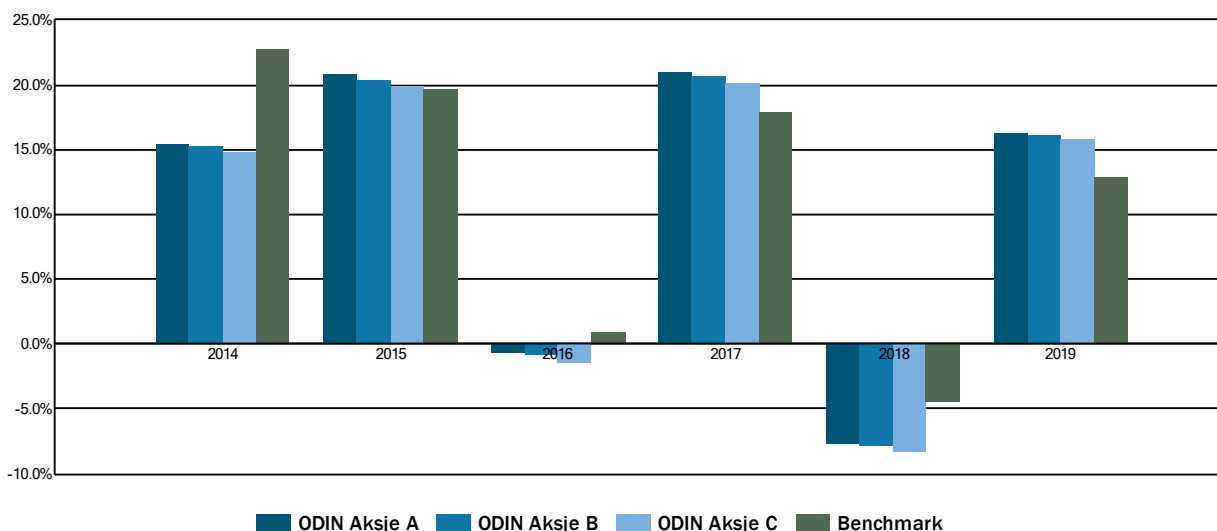
# ODIN Aksje

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Oddbjørn Dybvad, Vegard Søraunet
Fondets etableringsdato	19.03.2014
Referanseindeks	50% MSEGLMNU, 50% VINX
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Aksje A	N00010732860	138,48	24 086 263	3 335	0,75%
ODIN Aksje B	N00010732878	136,98	6 314 942	865	1,00%
ODIN Aksje C	N00010705908	173,06	18 090 285	3 131	1,50%

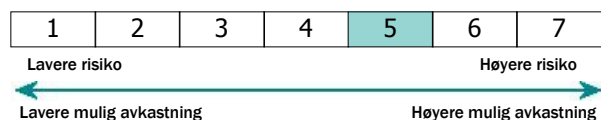
## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Aksje A	3,45	16,25	8,59	10,52	10,94	-	11,81
ODIN Aksje B	3,43	16,10	8,32	10,26	10,65	-	11,52
ODIN Aksje C	3,39	15,83	7,79	9,71	10,12	-	10,98
Indeks	4,20	12,85	8,94	8,94	11,90	-	12,77

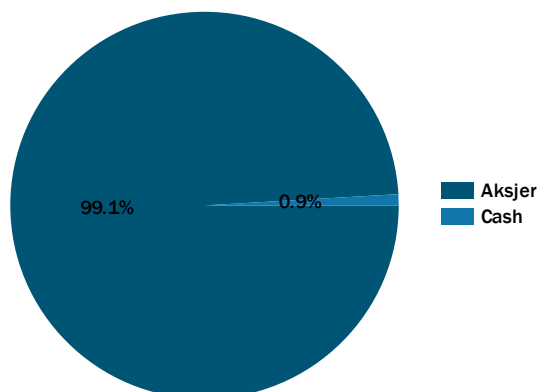
## Risikomåling 28.06.2019



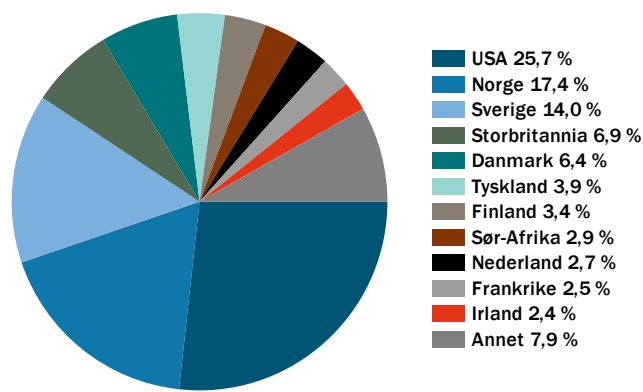
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	10,49	10,62

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

### Aktivaallokering %\*



### Geografisk fordeling %\*



### Sektor fordeling %\*

Sektor	Portefølje
Industrivarer- og tjenester	23,8 %
Finans	11,6 %
Informasjonsteknikk	9,3 %
Dagligvarer	8,3 %
Kapitalvarer og -tjenester	7,2 %
Materialer	5,5 %
Helsetjenester	4,4 %
Energi	4,0 %
Telekom	2,3 %
Eiendom	0,3 %

### Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	7 264 375
Bankinnskudd	85 145
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	79
Påløpte honorarer	-6 093
Påløpte renter/utbytte	174
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-16 657
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>7 331 160</b>

### Bidragstypere hittil i år

ODIN NORDEN A	4,7 %
ODIN USA A	3,8 %
ODIN GLOBAL A	3,6 %
ODIN EUROPA A	2,2 %
ODIN NORGE A	1,8 %

### Innehav

ODIN NORDEN A	25,2 %
ODIN USA A	20,6 %
ODIN GLOBAL A	15,5 %
ODIN EUROPA A	14,6 %
ODIN NORGE A	14,4 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

\*) Geografisk- og sektorfordeling er regnet ut fra innehav i underliggende fond. Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra MSCI & Standard and Poor's.

## ODIN Aksje - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
<b>Aksje</b>							
ODIN EMERGING MARKETS A	NOK	5 435 032	118,70	568 445	645 138	76 693	8,8
ODIN EUROPA A	NOK	9 548 173	112,33	944 697	1 072 546	127 849	14,6
ODIN GLOBAL A	NOK	7 157 009	158,49	786 331	1 134 314	347 983	15,5
ODIN NORDEN A	NOK	15 221 941	121,27	1 618 445	1 845 965	227 520	25,2
ODIN NORGE A	NOK	7 115 177	148,67	804 944	1 057 813	252 870	14,4
ODIN USA A	NOK	9 509 565	158,64	1 137 643	1 508 597	370 954	20,6
<b>Totalt Totalt</b>				<b>5 860 505</b>	<b>7 264 375</b>	<b>1 403 869</b>	<b>99,1</b>
<b>Total portefølje</b>				<b>5 860 505</b>	<b>7 264 375</b>	<b>1 403 869</b>	<b>99,1</b>

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

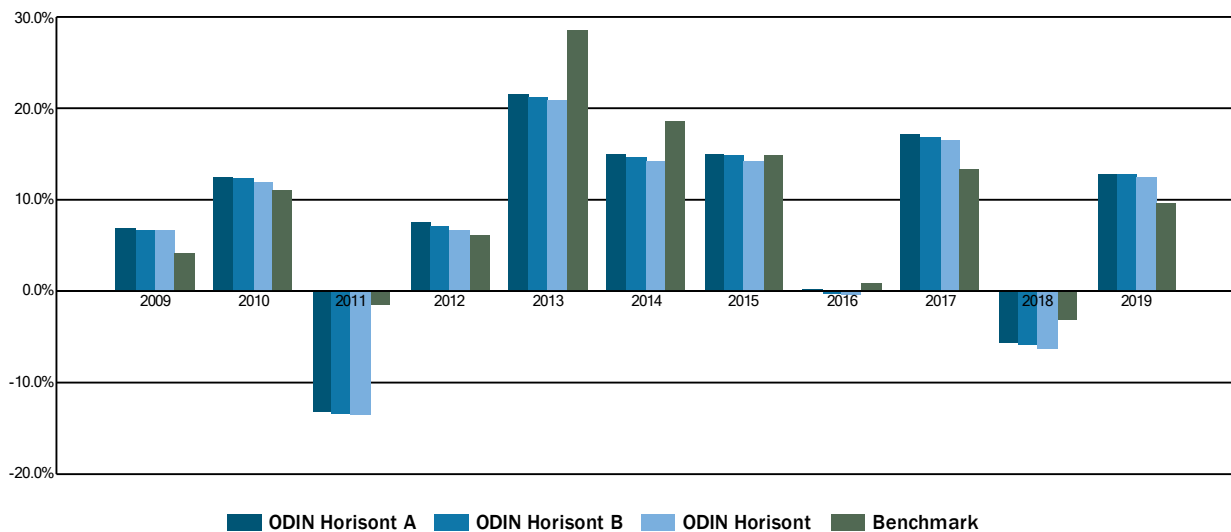
# ODIN Horisont

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Oddbjørn Dybvad, Vegard Søråunet
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	25% ST3X, 37,5% MSEGLMNU, 37,5% VINX BM Cap NOK NI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Horisont A	N00010841059	106,10	100	0	0,60%
ODIN Horisont B	N00010841067	106,00	2 048 343	217	0,85%
ODIN Horisont C	N00010525777	215,08	5 874 197	1 263	1,25%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Horisont A	2,73	12,79	7,19	8,91	9,46	-	8,62
ODIN Horisont B	2,71	12,65	6,92	8,63	9,18	-	8,34
ODIN Horisont C	2,69	12,44	6,51	8,20	8,75	-	7,91
Indeks	3,16	9,68	6,97	8,37	9,28	-	10,06

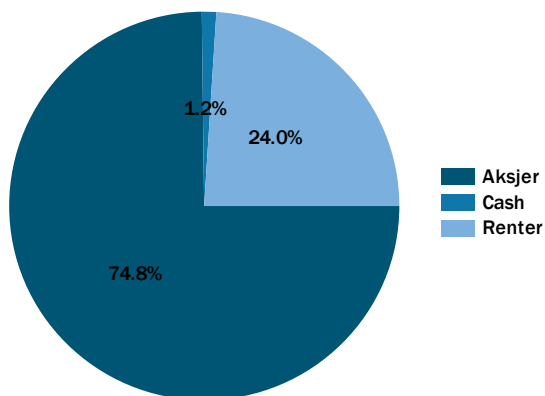
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

## Risikomåling 28.06.2019

1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks	
Lavere risiko				Høyere risiko			Volatilitet (3 år)	8,13	7,98
← Lavere mulig avkastning					→ Høyere mulig avkastning				

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

## Aktivaallokering %



## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	1 459 886
Bankinnskudd	17 832
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-1 338
Påløpte renter/utbytte	4 147
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-678
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>1 480 533</b>

## Bidrag hittil i år

28.06.2019

ODIN Aksje A	12,03 %
ODIN Rente A	0,76 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Horisont.

## Innehav

ODIN Aksje A	74,8 %
ODIN Rente A	24,0 %

## Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	16,25 %	12,85 %
ODIN Rente A	3,09 %	0,41 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Horisont.

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

## ODIN Horisont - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
<b>Rente</b>							
ODIN Rente A	NOK	3 491 948	101,88	350 215	355 760	5 544	24,0
<b>Totalt Totalt</b>				<b>350 215</b>	<b>355 760</b>	<b>5 544</b>	<b>24,0</b>
<b>Aksje</b>							
ODIN Aksje A	NOK	8 002 798	138,48	870 812	1 108 227	237 416	74,9
<b>Totalt Totalt</b>				<b>870 812</b>	<b>1 108 227</b>	<b>237 416</b>	<b>74,9</b>
<b>Total portefølje</b>				<b>1 221 027</b>	<b>1 463 987</b>	<b>242 960</b>	<b>98,9</b>

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.



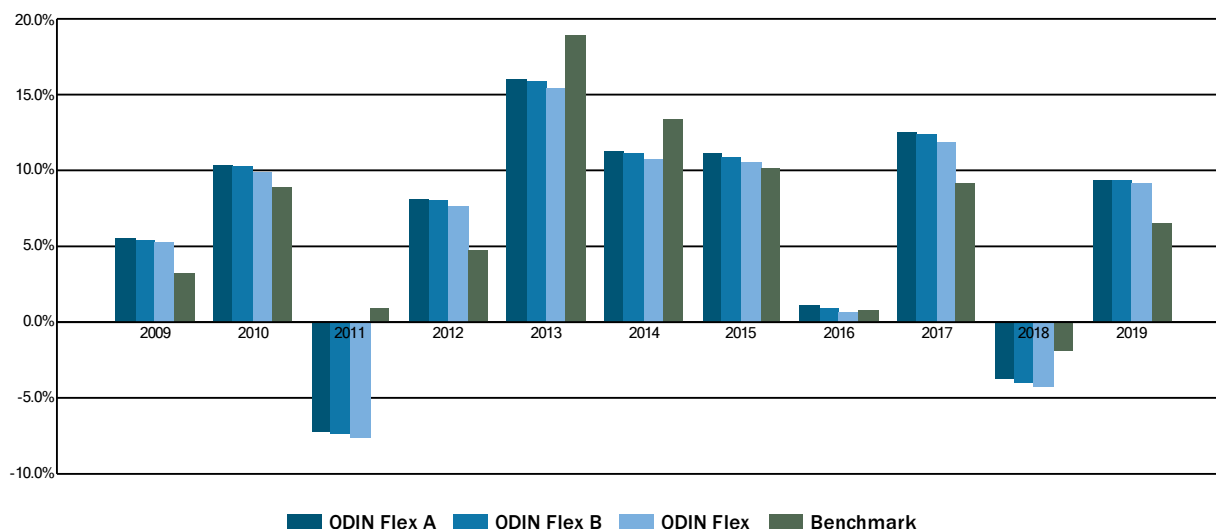
# ODIN Flex

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Oddbjørn Dybvad, Vegard Søraunet
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	50% ST3X, 25% MSEGLMNU, 25%VINX BM Cap NOK NI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Flex A	N00010841018	104,67	99 212	10	0,50%
ODIN Flex B	N00010841026	104,63	7 573 253	792	0,65%
ODIN Flex C	N00010525785	191,04	7 940 645	1 517	1,00%

## Avkastning per kalenderår % - NOK

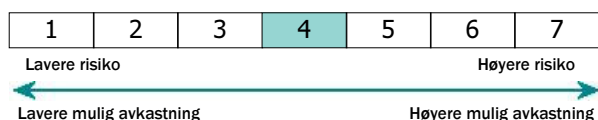


## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Flex A	2,01	9,39	5,77	6,85	7,23	-	7,34
ODIN Flex B	2,00	9,33	5,63	6,69	7,07	-	7,18
ODIN Flex C	1,98	9,17	5,29	6,33	6,70	-	6,81
Indeks	2,13	6,54	5,03	5,79	6,50	-	7,46

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

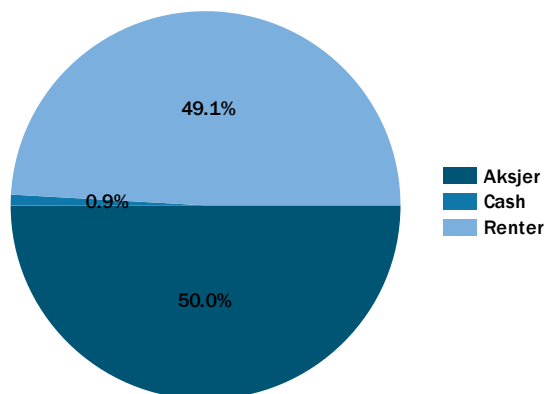
## Risikomåling 28.06.2019



Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	5,64
	5,33

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

## Aktivaallokering %



## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	2 290 451
Bankinnskudd	23 520
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-1 549
Påløpte renter/utbytte	13 192
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-6 703
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>2 319 747</b>

## Bidrag hittil i år

28.06.2019

ODIN Aksje A	8,02 %
ODIN Rente A	1,54 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Flex.

## Innehav

ODIN Aksje A	50,0 %
ODIN Rente A	49,1 %

## Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	16,25 %	12,85 %
ODIN Rente A	3,09 %	0,41 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Flex.

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

## ODIN Flex - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
<b>Rente</b>							
ODIN Rente A	NOK	11 202 981	101,88	1 122 858	1 141 360	18 502	49,2
<b>Totalt Totalt</b>				<b>1 122 858</b>	<b>1 141 360</b>	<b>18 502</b>	<b>49,2</b>
<b>Aksje</b>							
ODIN Aksje A	NOK	8 392 905	138,48	910 585	1 162 250	251 664	50,1
<b>Totalt Totalt</b>				<b>910 585</b>	<b>1 162 250</b>	<b>251 664</b>	<b>50,1</b>
<b>Total portefølje</b>				<b>2 033 443</b>	<b>2 303 609</b>	<b>270 166</b>	<b>99,3</b>

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

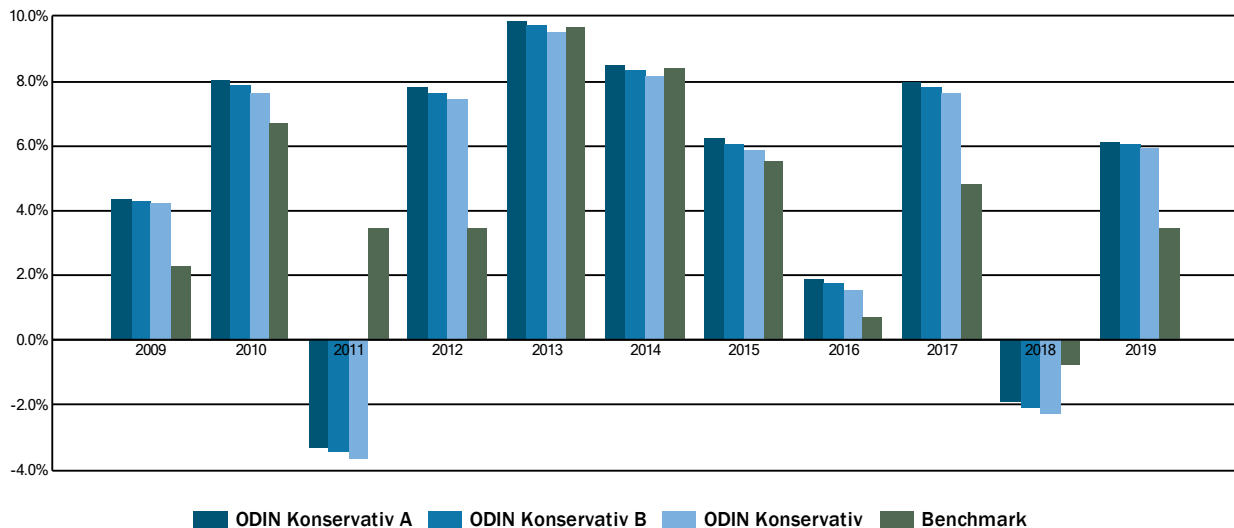
# ODIN Konservativ

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Oddbjørn Dybvad, Vegard Søråunet
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	75% ST3X, 12,5% MSEGLMNU, 12,5% VINX BM Cap NOK NI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Konservativ A	N00010840986	103,27	101 570	10	0,35%
ODIN Konservativ B	N00010840994	103,23	16 233 780	1 676	0,50%
ODIN Konservativ C	N00010525793	164,58	8 880 734	1 462	0,70%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Konservativ A	1,30	6,08	4,34	4,81	4,98	-	5,57
ODIN Konservativ B	1,30	6,01	4,20	4,66	4,83	-	5,41
ODIN Konservativ C	1,29	5,93	4,01	4,46	4,62	-	5,20
Indeks	1,11	3,45	2,88	3,15	3,67	-	4,82

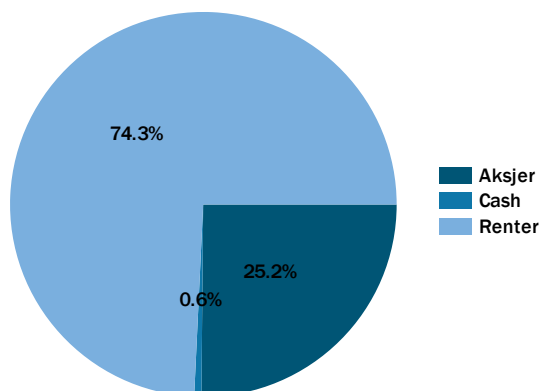
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

## Risikomåling 28.06.2019

1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks	
Lavere risiko						Høyere risiko			
← Lavere mulig avkastning				Høyere mulig avkastning →				Volatilitet (3 år)	3,17
								2,69	

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

## Aktivaallokering %



## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	3 111 313
Bankinnskudd	21 122
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-1 424
Påløpte renter/utbytte	27 060
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-11 071
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>3 147 811</b>

## Bidrag hittil i år

28.06.2019

ODIN Aksje A	4,00 %
ODIN Rente A	2,32 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Konservativ.

## Innehav

ODIN Rente A	74,3 %
ODIN Aksje A	25,2 %

## Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	16,25 %	12,85 %
ODIN Rente A	3,09 %	0,41 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Konservativ.

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

## ODIN Konservativ - Porteføljeoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
<b>Rente</b>							
ODIN Rente A	NOK	23 006 798	101,88	2 307 186	2 343 933	36 747	74,5
<b>Totalt Totalt</b>				<b>2 307 186</b>	<b>2 343 933</b>	<b>36 747</b>	<b>74,5</b>
<b>Aksje</b>							
ODIN Aksje A	NOK	5 736 589	138,48	623 321	794 403	171 082	25,2
<b>Totalt Totalt</b>				<b>623 321</b>	<b>794 403</b>	<b>171 082</b>	<b>25,2</b>
<b>Total portefølje</b>				<b>2 930 507</b>	<b>3 138 335</b>	<b>207 829</b>	<b>99,7</b>

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

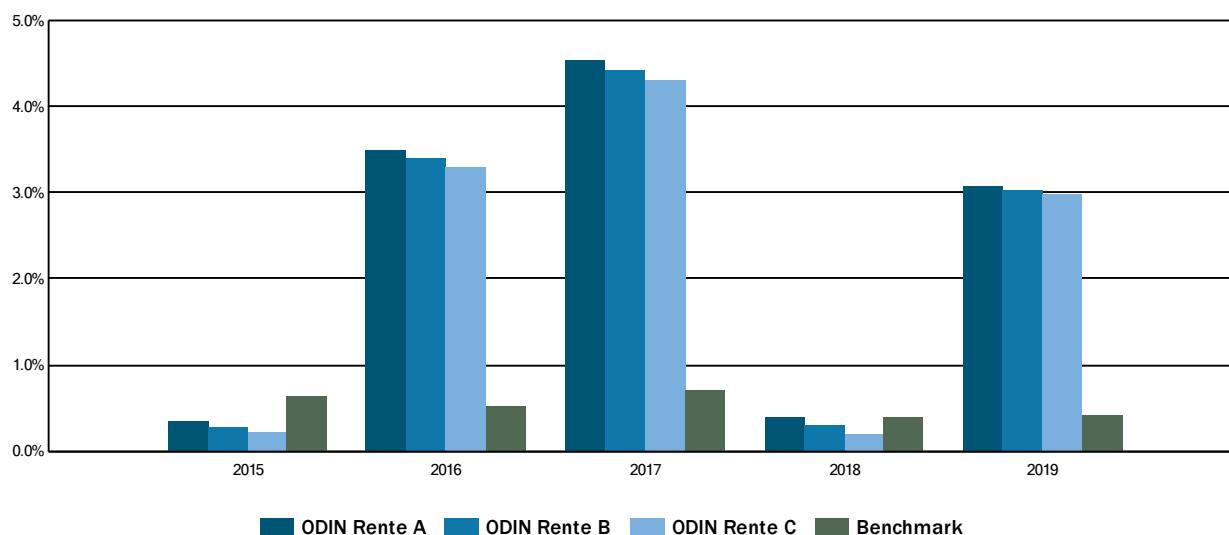
# ODIN Rente

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	06.05.2015
Referanseindeks	ST3X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Rente A	N00010732894	101,88	44 173 563	4 500	0,20%
ODIN Rente B	N00010732902	101,95	6 882 199	702	0,30%
ODIN Rente C	N00010732910	101,96	4 633 983	472	0,40%

## Avkastning per kalenderår % - NOK

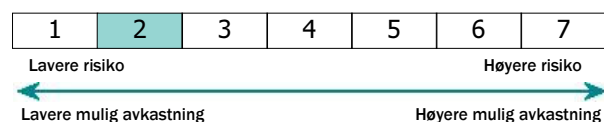


## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Rente A	0,71	3,09	3,43	3,51	-	-	2,85
ODIN Rente B	0,70	3,03	3,32	3,41	-	-	2,75
ODIN Rente C	0,69	2,98	3,21	3,30	-	-	2,64
Indeks	0,10	0,41	0,78	0,55	-	-	0,65

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

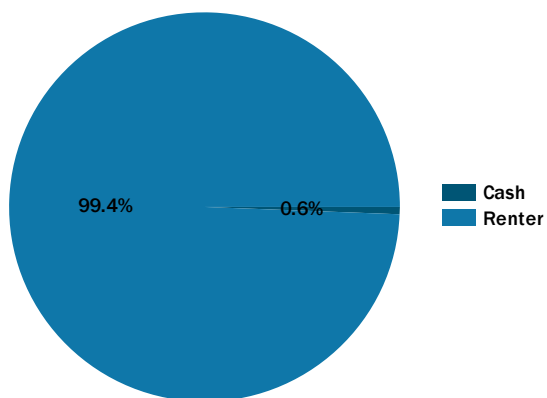
## Risikomåling 28.06.2019



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	1,12	0,19

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindekatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

## Aktivaallokering %



## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	5 573 313
Bankinnskudd	39 912
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-992
Påløpte renter/utbytte	63 244
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-2 382
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>5 674 353</b>

## Bidrag hittil i år

28.06.2019

ODIN Europeisk Obligasjon A	0,27 %
ODIN Kreditt A	2,07 %
ODIN Likviditet A	0,12 %
ODIN Norsk Obligasjon A	0,58 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Rente.

## Innehav

ODIN Norsk Obligasjon A	39,8 %
ODIN Kreditt A	32,5 %
ODIN Europeisk Obligasjon A	14,9 %
ODIN Likviditet A	12,1 %

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning AS har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.



## ODIN Rente - Porteføljoversikt 28.06.2019

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
<b>Rente</b>							
ODIN Europeisk Obligasjon A	NOK	835 450	1 013,31	836 256	846 570	10 314	14,9
ODIN Kreditt A	NOK	17 744 854	103,94	1 792 048	1 844 400	52 353	32,5
ODIN Likviditet A	NOK	681 170	1 007,39	681 191	686 203	5 012	12,1
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	2 235 225	1 010,77	2 235 766	2 259 299	23 533	39,8
<b>Totalt Totalt</b>				<b>5 545 261</b>	<b>5 636 473</b>	<b>91 212</b>	<b>99,3</b>
<b>Total portefølje</b>				<b>5 545 261</b>	<b>5 636 473</b>	<b>91 212</b>	<b>99,3</b>

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.



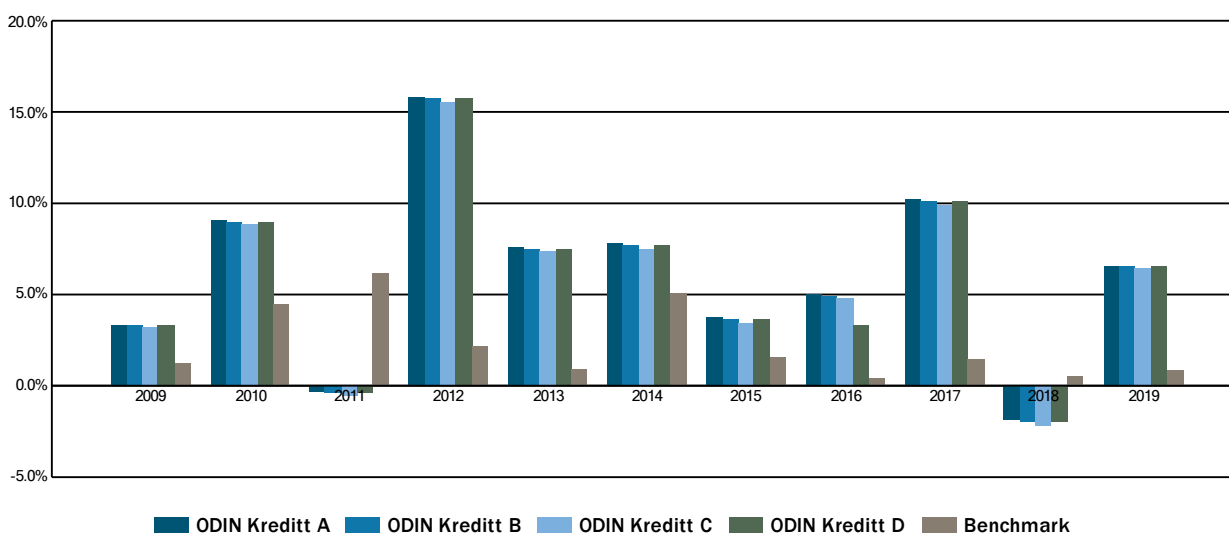
# ODIN Kreditt

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Mariann Stoltenberg Lind
Fondets etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	ST4X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Kreditt A	N00010765118	103,94	19 606 251	2 038	0,50%
ODIN Kreditt B	N00010765126	103,82	3 327 170	345	0,60%
ODIN Kreditt C	N00010525819	125,42	2 194 790	275	0,75%
ODIN Kreditt D	N00010765134	102,48	115	0	0,60%

## Avkastning per kalenderår % - NOK



## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kreditt A	1,93	6,59	6,41	6,92	5,28	-	6,73
ODIN Kreditt B	1,92	6,54	6,31	6,81	5,18	-	6,63
ODIN Kreditt C	1,91	6,46	6,14	6,63	5,00	-	6,45
Indeks	0,24	0,79	1,35	0,66	1,51	-	2,50

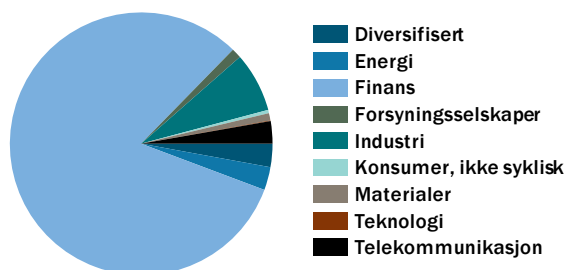
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

## Risikomåling 28.06.2019

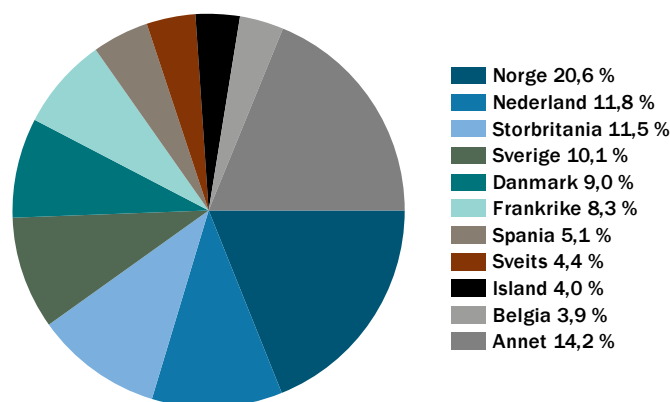
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks
							Volatilitet (3 år)	0,91
							3,24	0,91

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

## Sektorfordeling %



## Geografisk fordeling %



## 10 største innehav

Dnb Bank Asa Dnbno 5 3/4 12/29/49	2,7 %
Siccar Point Ene Sicpoi 9 01/31/23	2,1 %
Jyske Bank A/S Jybc 0 Perp	1,7 %
Nykredit Realkredit As 6.25%	1,3 %
B2 Holding Asa Btwo 0 11/14/22	1,3 %
Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	1,2 %
Dnb Bank Asa Dnbno 0 Perp	1,1 %
Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 04/08/44	1,1 %
Danske Bank A/S Danbnk 5 3/4 10/31/49	1,0 %
Nykredit Nykre 2 3/4 11/17/27	1,0 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	2 604 001
Derivater	1 490
Bankinnskudd	69 908
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	503
Påløpte honorarer	-1 097
Påløpte renter/utbytte	32 303
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-48 639
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>2 658 469</b>

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

## ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 28.06.2019

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Materialer</b>									
NO0010801095	Tizir Ltd Tizirr 9 1/2 07/19/22	9,50	2 500 000	20 188	22 184	23 102	0,87%		19.07.2022
						<b>23 102</b>	<b>0,87%</b>		
<b>Telekommunikasjon</b>									
NO0010850050	Digiplex Norway Digipx 0 04/30/24	5,04	25 000 000	25 090	25 297	25 517	0,96%	26.07.2019	30.04.2024
SE0012454841	Millicom Intl Tigo 0 05/15/24	2,30	16 000 000	14 546	14 793	14 838	0,56%	13.08.2019	15.05.2024
XS1028597315	Orange Orafp 5 7/8 02/28/49	5,88	1 000 000	10 927	11 911	12 164	0,46%	07.02.2022	31.12.2099
XS1731823255	Telefo 2 5/8 Perp	2,63	2 000 000	19 518	19 725	19 760	0,74%	07.06.2023	07.06.2099
						<b>72 280</b>	<b>2,72%</b>		
<b>Konsumer, ikke syklisk</b>									
SE0005990835	Ya Holding Ab Ydhdg 0 06/18/19	0,00	20 000 000	15 886	11 040	11 040	0,42%	16.09.2019	18.06.2022
						<b>11 040</b>	<b>0,42%</b>		
<b>Diversifisert</b>									
NO0010822646	B2 Holding Asa Btwo 0 05/23/23	4,75	2 200 000	21 061	20 517	20 629	0,78%	21.08.2019	23.05.2023
NO0010775166	B2 Holding Asa Btwo 0 10/04/21	7,00	1 800 000	16 677	18 502	18 804	0,71%	02.07.2019	04.10.2021
NO0010809932	B2 Holding Asa Btwo 0 11/14/22	4,25	3 700 000	35 793	34 580	34 788	1,31%	12.08.2019	14.11.2022
						<b>74 222</b>	<b>2,80%</b>		
<b>Energi</b>									
US656531AJ97	Eqnr 7.15 01/15/29	7,15	250 000	1 745	2 860	2 931	0,11%		15.01.2029
NO0010811268	Faroe Petroleum Fpmln 8 04/28/23	8,00	2 800 000	23 015	25 565	25 741	0,97%		28.04.2023
SE0012455772	Midsummer Ab Midab 0 04/25/23	8,47	20 000 000	18 400	18 326	18 620	0,70%	23.07.2019	25.04.2023
NO0010826852	Okea As Okeas 0 06/28/23	8,83	3 000 000	24 380	26 457	26 482	1,00%	26.09.2019	28.06.2023
						<b>73 774</b>	<b>2,78%</b>		
<b>Finans</b>									
NL0000116168	Aegon Nv Aegon 0 07/15/49	2,58	2 000 000	12 528	11 182	11 276	0,42%	11.07.2019	15.10.2199
NL0000116150	Aegon Nv Aegon 0 07/29/49	0,23	250 000	1 121	1 525	1 527	0,06%	11.07.2019	15.10.2199
XS1061711575	Aegon Nv Aegon 4 04/25/44	4,00	800 000	6 693	8 543	8 601	0,32%	25.04.2024	25.04.2044
XS1886478806	Aegon Nv Aegon 5 5/8 12/29/49	5,63	2 000 000	19 401	21 587	21 854	0,82%	13.04.2029	29.12.2049
XS1914314726	Arion Banki Hf Arion 0 11/22/28	3,04	20 000 000	18 724	18 019	18 084	0,68%	20.08.2019	22.11.2028
XS1989708836	Asr Nederland 3 3/8 05/02/49	3,38	200 000	1 911	2 027	2 038	0,08%	02.05.2029	02.05.2049
XS1062900912	Assicurazioni Assgen 4 1/8 05/04/26	4,13	300 000	2 463	3 259	3 278	0,12%		04.05.2026
XS1428773763	Assicurazioni Assgen 5 06/08/48	5,00	1 000 000	10 617	10 769	10 798	0,41%	08.06.2028	08.06.2048
XS1311440082	Assicurazioni Assgen 5 1/2 10/27/47	5,50	700 000	6 434	7 814	8 067	0,30%	27.10.2027	27.10.2047
XS0863907522	Assicurazioni Assgen 7 3/4 12/12/42	7,75	1 500 000	15 068	17 520	18 145	0,68%	12.12.2022	12.12.2042
XS1242413679	Aviva Plc Avln 3 3/8 12/04/45	3,38	2 000 000	20 274	20 781	21 158	0,80%	04.12.2025	04.12.2045
XS1799611642	Axa Sa Axasa 3 1/4 05/28/49	3,25	2 000 000	19 384	21 437	21 498	0,81%	28.05.2029	28.05.2049
XS1069439740	Axa Sa Axasa 3 7/8 05/20/49	3,88	1 500 000	12 104	16 270	16 683	0,63%	08.10.2025	31.12.2099
XS1134541306	Axa Sa Axasa 3.941 11/29/49	3,94	1 750 000	15 253	19 007	19 442	0,73%	07.11.2024	31.12.2099
XS1489814340	Axa Sa Axasa 4 1/2 12/29/49	4,50	1 000 000	8 185	8 372	8 486	0,32%		15.03.2199
XS0876682666	Axa Sa Axasa 5 1/2 07/29/49	5,50	1 000 000	7 964	8 597	8 806	0,33%		22.07.2199
XS0878743623	Axa Sa Axasa 5 1/8 07/04/43	5,13	1 500 000	13 732	17 089	17 831	0,67%	04.07.2023	04.07.2043
XS1004674450	Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54	5,63	500 000	5 944	6 348	6 487	0,24%	16.01.2034	16.01.2054
XS1918887156	Banco Sabadell Sabsm 5 3/8 12/12/28	5,38	1 000 000	9 724	10 693	10 982	0,41%	12.12.2023	12.12.2028
XS1405136364	Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	5,63	3 000 000	31 460	33 565	33 820	1,27%		06.05.2026
XS1611858090	Banco Sabadell Sabsm 6,5% Perp	6,50	1 000 000	9 445	9 718	9 792	0,37%	18.05.2022	18.05.2099
XS1107291541	Banco Santander Santan 6 1/4 09/11/49	6,25	1 000 000	8 126	10 235	10 270	0,39%	10.09.2021	31.12.2099
NO0010797988	Bank Norwegian Banono 0 06/16/27	5,27	8 000 000	7 000	8 059	8 077	0,30%	12.09.2019	16.06.2027
NO0010797319	Bank Norwegian Banono 0 09/14/2165	6,76	7 000 000	8 000	6 952	6 976	0,26%	12.09.2019	14.09.2199
NO0010774326	Bank Norwegian Banono 0 09/21/26	4,51	9 000 000	9 000	8 952	8 965	0,34%	19.09.2019	21.09.2026
NO0010774318	Bank Norwegian Banono 0 12/29/49	6,76	15 000 000	15 000	15 003	15 034	0,57%	19.09.2019	21.12.2199
US06740L8C27	Barclays Bk Plc Bacr 7 5/8 11/21/22	7,63	1 000 000	8 763	9 337	9 411	0,35%		21.11.2022
XS1068574828	Barclays Plc Bacr 6 1/2 12/29/49	6,50	1 000 000	9 345	9 827	9 857	0,37%	13.09.2019	31.12.2099
ES0813211002	Bbvasm 5 7/8 Perp	5,88	1 600 000	15 259	16 130	16 150	0,61%	22.09.2023	24.09.2049
BE0002582600	Belfius Bank Ccbgbb 3 5/8 Perp	3,63	2 800 000	26 323	23 900	24 108	0,91%	16.04.2025	16.10.2099
FR0011538222	Bpce Bpcep 4 5/8 07/18/23	4,63	500 000	4 538	5 657	5 872	0,22%		18.07.2023
XS1645495349	Caixabank Cabksm 2 3/4 07/14/28	2,75	1 000 000	9 871	10 198	10 457	0,39%	14.07.2023	14.07.2028
ES0840609012	Caixabank Cabksm 5 1/4 Perp	5,25	1 600 000	15 309	14 640	14 660	0,55%	23.03.2026	23.06.2099
XS0138717441	Cgnu Plc Avln 6 1/8 11/14/36	6,13	750 000	10 429	9 419	9 734	0,37%	14.11.2025	14.11.2036
XS0802738434	Cloverie Plc Srenvx 6 5/8 09/01/42	6,63	500 000	4 164	5 830	6 097	0,23%	01.09.2022	01.09.2042
XS1055037920	Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 04/29/49	7,50	2 000 000	23 695	24 704	24 740	0,93%	23.06.2026	31.12.2099
USF22797RT78	Cred Agricole Sa Acafp 7 7/8 01/23/49	7,88	1 000 000	9 080	9 420	9 435	0,35%	19.06.2026	23.01.2099
XS0972523947	Credit Suisse Cs 5 3/4 09/18/25	5,75	1 000 000	9 983	10 349	10 788	0,41%	18.09.2020	18.09.2025
XS0957135212	Credit Suisse Cs 6 1/2 08/08/23	6,50	2 000 000	13 558	18 865	19 309	0,73%		08.08.2023
XS0989394589	Credit Suisse Cs 7 1/2 Perp	7,50	1 000 000	8 989	9 412	9 449	0,36%	11.12.2023	11.12.2099

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall	
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000				
<b>Finans</b>										
CH0352765157	Credit Suisse Cs 7 1/8 Perp	7,13	1 000 000	8 327	9 070	9 328	0,35%	29.07.2022	31.12.2099	
XS1346644799	Cybg Plc Cybgin 8 12/29/49	8,00	1 000 000	9 793	10 611	10 668	0,40%	08.12.2022	31.12.2099	
XS1117286580	Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45	4,38	2 000 000	18 624	21 816	22 456	0,84%	29.09.2025	29.09.2045	
XS1190987427	Danske Bank A/S 5 7/8	5,88	1 000 000	10 353	10 277	10 410	0,39%	06.04.2020	06.10.2099	
XS1044578273	Danske Bank A/S Danbnk 5 3/4 10/31/49	5,75	2 700 000	25 992	26 889	27 240	1,02%	06.04.2020	31.12.2099	
XS1586367945	Danske Bank A/S Danbnk 6 1/8	6,13	1 000 000	8 464	8 293	8 429	0,32%	28.03.2024	31.12.2099	
XS1825417535	Danske Bank A/S Danbnk 7 Perp	7,00	1 000 000	8 173	8 689	8 699	0,33%	26.06.2025	26.12.2099	
XS1261170515	Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50	5,75	200 000	1 712	1 845	1 931	0,07%	15.08.2025	15.08.2050	
XS1640851983	Demeter Srenvx 4 5/8 Perp	4,63	1 500 000	12 656	12 851	13 372	0,50%	15.08.2022	15.08.2050	
LU0001344653	Den Norske Crdbk Dnbno 0 11/29/49	2,81	3 000 000	17 531	16 073	16 137	0,61%	28.08.2019	31.05.2199	
XS1071551391	Deutsche Bank Ag Db 7 1/8 05/30/49	7,13	2 000 000	15 930	18 910	19 176	0,72%	30.04.2026	31.12.2099	
N00010782386	Dnb Bank Asa Dnbno 0 01/19/27	3,20	10 000 000	10 000	10 171	10 233	0,38%	17.07.2019	19.01.2027	
N00010858749	Dnb Bank Asa Dnbno 0 Perp	5,03	30 000 000	30 000	30 054	30 075	1,13%	25.09.2019	27.09.2199	
XS1794344827	Dnb Bank Asa Dnbno 1 1/8 03/20/28	1,13	1 500 000	14 295	14 770	14 817	0,56%	20.03.2023	20.03.2028	
GB0042636166	Dnb Bank Asa Dnbno 1.525 31/08/2099	2,84	1 000 000	6 403	5 303	5 385	0,20%	28.08.2019	31.08.2199	
XS1207306652	Dnb Bank Asa Dnbno 5 3/4 12/29/49	5,75	8 400 000	68 604	72 517	73 616	2,77%	26.03.2020	31.12.2099	
XS1506066676	Dnb Bank Asa Dnbno 6 1/2 12/29/49	6,50	1 000 000	8 220	9 008	9 156	0,34%	25.03.2022	31.12.2099	
N00010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	4,80	12 000 000	12 158	12 546	12 581	0,47%	09.09.2019	11.12.2045	
XS1425367494	Erste Group Erstbk 8 7/8 Perp	8,88	1 000 000	11 121	11 175	11 359	0,43%	15.10.2021	15.10.2099	
XS0620022128	Friends Life Hol Avln 8 1/4 04/21/22	8,25	1 500 000	22 837	19 254	19 519	0,73%		21.04.2022	
XS1756364805	Garfunkelux Hold Gfkld 0 09/01/23	4,50	1 000 000	9 505	8 228	8 263	0,31%	29.08.2019	01.09.2023	
XS1140860534	Generali Finance Assgen 4.596 11/30/49	4,60	1 525 000	13 024	15 462	15 878	0,60%	21.11.2025	31.12.2099	
N00010720378	Gjensidige Fors Gjfn 0 10/03/44	2,84	5 000 000	5 000	4 959	4 995	0,19%	30.09.2019	03.10.2044	
N00010771546	Gjensidige Fors Gjfn 0 12/29/49	4,89	2 000 000	2 000	2 037	2 042	0,08%	05.09.2019	08.12.2199	
XS0856556807	Hannover Finance Hanrue 5 06/30/43	5,00	500 000	4 731	5 693	5 696	0,21%	30.06.2023	30.06.2043	
XS1617700197	Hoist Finance Ab Hofiss 3 7/8 05/19/27	3,88	1 950 000	18 293	18 249	18 337	0,69%	19.05.2022	19.05.2027	
US404280AS86	Hsbc Holdings Hsbc 6 3/8 12/29/49	6,38	2 750 000	22 133	24 345	24 784	0,93%	17.09.2024	31.12.2099	
XS1037382535	Ing Bank Nv Intned 3 5/8 02/25/26	3,63	500 000	4 148	5 130	5 191	0,20%	25.02.2021	25.02.2026	
XS1497755360	Ing Groep Nv Intned 6 7/8 12/29/49	6,88	1 500 000	12 732	13 502	13 688	0,51%	14.04.2022	31.12.2099	
US46115HAT41	Intesa Sanpaolo Ispim 5.017 06/26/24	5,02	500 000	3 065	4 266	4 270	0,16%		26.06.2024	
SE0011426295	Intrum Ab Intrum 0 07/03/23	0,00	24 000 000	21 907	22 166	22 166	0,83%	01.07.2019	03.07.2023	
N00010842107	Islandsbanki Islban 0 01/25/22	3,26	10 000 000	10 000	10 125	10 186	0,38%	23.07.2019	25.01.2022	
XS2017804548	Islandsbanki Islban 0 06/26/29	0,00	20 000 000	18 354	18 432	18 444	0,69%	24.09.2019	26.06.2029	
XS1874044016	Islandsbanki Islban 0 08/31/28	2,43	24 000 000	21 948	21 036	21 085	0,79%	28.08.2019	31.08.2028	
XS1722683072	Islandsbanki Islban 0 11/23/27	1,93	24 000 000	23 422	21 004	21 053	0,79%	21.08.2019	23.11.2027	
N00010774060	Jaren Sparebank Klepp 0 09/15/26	4,32	5 000 000	5 000	5 166	5 175	0,19%	12.09.2019	15.09.2026	
N00010823206	Jernbane Sparebk Jernbk 0 Perp	4,97	8 000 000	8 000	7 958	8 001	0,30%	22.08.2019	24.08.2199	
XS1577953331	Jyske Bank A/S 4,75%	4,75	400 000	3 756	3 906	3 957	0,15%	19.09.2027	21.03.2099	
XS1843442119	Jyske Bank A/S Jybc 0 Perp	5,02	48 000 000	44 573	45 089	45 606	1,72%	05.07.2019	09.07.2199	
BE0002485606	Kbc Groep Nv Kbcbb 1 7/8 03/11/27	1,88	2 000 000	17 449	20 150	20 263	0,76%	11.03.2022	11.03.2027	
BE0002592708	Kbc Groep Nv Kbcbb 4 1/4 10/24/99	4,25	2 000 000	19 208	19 089	19 245	0,72%	24.10.2025	24.10.2099	
XS1217882171	Kommunal Landsp Komlan 4 1/4	4,25	750 000	6 613	8 107	8 125	0,31%	10.06.2025	10.06.2045	
XS1725526765	Landsbankinn Hf Lanbnn 1 05/30/23	1,00	1 000 000	9 585	9 677	9 686	0,36%		30.05.2023	
XS1783217067	Lansforsakr Bank Lansbk 0 03/01/28	1,13	24 000 000	23 258	21 902	21 923	0,82%	29.08.2019	01.03.2028	
N00010732233	Lillestrom Sbk Lilsbk 0 03/10/25	3,45	3 000 000	3 000	3 025	3 031	0,11%	06.09.2019	10.03.2025	
XS1043545059	Lloyds Bank Plc Lloyds 6 3/8 Perp	6,38	2 000 000	20 645	20 172	20 175	0,76%	27.06.2020	27.06.2099	
XS0503834821	Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25	7,63	1 000 000	15 561	13 905	14 064	0,53%		22.04.2025	
XS0043098127	Lloyds Bank Plc Lloyds 9 5/8 04/06/23	9,63	1 000 000	13 427	13 830	14 080	0,53%		06.04.2023	
ES0224244089	Mapfre Sa 4 3/8 2047 03 31	4,38	100 000	914	1 095	1 105	0,04%	31.03.2027	31.03.2047	
XS1028950290	Nn Group Nv Nngmrv 4 1/2 07/15/49	4,50	1 250 000	10 456	13 436	13 963	0,53%	15.07.2025	31.12.2099	
XS1076781589	Nn Group Nv Nngmrv 4 3/8 Perp	4,38	1 300 000	12 798	13 886	13 915	0,52%	13.06.2024	13.06.2099	
XS1550988643	Nn Group Nv Nngmrv 4 5/8 01/13/48	4,63	1 400 000	13 917	15 647	15 940	0,60%	13.01.2028	13.01.2048	
XS1054522922	Nn Group Nv Nngmrv 4 5/8 04/08/44	4,63	2 620 000	24 391	28 933	29 207	1,10%	08.04.2024	08.04.2044	
SE0012013134	Nordax Bank Nordax 0 05/28/29	4,14	7 500 000	6 804	6 981	7 009	0,26%	26.08.2019	28.05.2029	
XS1725580465	Nordea Bank Ab Ndass 3 1/2 09/29/49	3,50	600 000	5 785	5 658	5 720	0,22%	12.03.2025	31.12.2099	
US65557DAM39	Nordea Bank Ab Ndass 5 1/2 09/29/49	5,50	3 000 000	25 038	25 647	26 035	0,98%	23.09.2019	31.12.2099	
XS1202090947	Nordea Bank Ab Ndass 5 1/4 12/29/49	5,25	2 900 000	23 303	24 843	25 886	0,97%	13.09.2021	31.12.2099	
XS1321920735	Nykredit Nykre 2 3/4 11/17/27	2,75	2 600 000	24 456	26 757	27 186	1,02%	17.11.2022	17.11.2027	
XS1073143932	Nykredit Nykre 4 06/03/36	4,00	1 000 000	8 661	10 272	10 303	0,39%	03.06.2021	03.06.2036	
XS1195632911	Nykredit Realkredit As 6.25%	6,25	3 500 000	35 980	36 043	36 427	1,37%	26.10.2020	26.04.2040	
XS1881005117	Phoenix Group Phnxln 4 3/8 01/24/29	4,38	2 000 000	18 850	19 799	20 170	0,76%		24.01.2029	
XS1639849204	Phoenix Group Phnxln 5 3/8 07/06/27	5,38	1 700 000	14 306	14 522	14 903	0,56%		06.07.2027	
XS1280147569	Pohjola Bank Plc Pohbk 0 08/25/25	1,59	14 000 000	13 506	12 985	13 005	0,49%	22.08.2019	25.08.2025	
N00010762917	Protector F As Protct 0 04/19/46	4,97	11 000 000	11 000	11 224	11 334	0,43%	17.07.2019	19.04.2046	
N00010790066	Protector F As Protct 0 Perp	6,35	11 000 000	11 024	11 021	11 029	0,41%	26.09.2019	30.06.2199	
US744320AV41	Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45	5,38	1 000 000	7 370	8 959	9 019	0,34%	15.05.2025	15.05.2045	

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Finans</b>									
XS1700429480	Prudential Plc Prufin 4 7/8 Perp	4,88	1 500 000	11 933	12 603	12 724	0,48%		20.01.2199
XS0873630742	Prudential Plc Prufin 5 1/4 03/29/49	5,25	1 500 000	10 927	12 708	12 725	0,48%		23.03.2199
US21684AAC09	Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25	4,38	1 000 000	8 178	9 091	9 245	0,35%		04.08.2025
XS1756703275	Raiffeisen Bk In Rbiav 4 1/2 Perp	4,50	3 000 000	26 113	25 329	25 390	0,96%	15.06.2025	15.12.2099
XS0981632804	Raiffeisen Bk In Rbiav 6 10/16/23	6,00	1 500 000	10 857	17 383	18 003	0,68%		16.10.2023
US780097BB64	Rbs 12/49	8,63	1 000 000	8 378	9 183	9 191	0,35%	30.09.2021	30.09.2099
NO0010821481	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 04/25/28	2,70	14 000 000	14 000	13 984	14 061	0,53%	23.07.2019	25.04.2028
SE0012256741	Samhallsbygg Sbbnor 0 02/14/24	3,22	7 500 000	6 964	7 387	7 417	0,28%	12.08.2019	14.02.2024
XS1995716211	Sampo Oyj Sampfh 3 3/8 05/23/49	3,38	1 000 000	10 051	10 409	10 445	0,39%	23.05.2029	23.05.2049
XS1412408897	Sbab Bank Ab Sbab 0 12/29/49	4,70	11 000 000	11 062	10 429	10 449	0,39%	13.09.2019	17.06.2199
NO0010847213	Sbanken Asa Skbnno 0 Perp	5,11	7 000 000	7 000	6 970	6 981	0,26%	19.09.2019	21.06.2199
FR0013322823	Scor 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	10 897	11 053	11 243	0,42%	13.03.2029	13.09.2099
NO0010815053	Siccar Point Ene Sicpoi 9 01/31/23	9,00	6 400 000	52 440	55 248	57 324	2,16%		31.01.2023
XS1683455429	Sirius Intl Srint 0 09/22/47	3,97	22 000 000	21 564	20 291	20 308	0,76%	19.09.2019	22.09.2047
XS1136391643	Skandinav Enskil Seb 5 3/4 11/29/49	5,75	1 950 000	15 619	16 829	16 959	0,64%	11.05.2020	31.12.2099
XS1584880352	Skandinav Enskil Seb 5 5/8 Perp	5,63	1 000 000	8 606	8 638	8 704	0,33%	13.05.2022	31.12.2099
XS1315151388	Sns Bank Snsbnk 3 3/4 11/05/25	3,75	2 000 000	19 578	20 307	20 784	0,78%	05.11.2020	05.11.2025
XS0867620725	Socgen 6 3/4 Perp	6,75	600 000	6 156	6 238	6 329	0,24%	07.04.2021	31.12.2099
XS1110558407	Societe Generale Socgen 2 1/2 09/16/26	2,50	500 000	4 073	5 073	5 169	0,19%	16.09.2021	16.09.2026
USF586CXG25	Societe Generale Socgen 6 10/27/49	6,00	1 000 000	6 048	8 548	8 765	0,33%	27.01.2020	31.12.2099
FR0012383982	Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	4,13	2 000 000	17 271	21 281	21 576	0,81%	18.02.2026	31.12.2099
NO0010833486	Sparebank 1 Sr Srbank 0 Perp	4,86	18 000 000	18 000	18 016	18 232	0,69%	02.07.2019	04.01.2199
NO0010745920	Sparebank1bokr Spabol 0 12/29/49	5,15	10 000 000	10 000	10 124	10 135	0,38%	19.09.2019	23.12.2199
NO0010850621	Sparebank1bokr Spabol 0 Perp	4,79	10 000 000	10 000	9 915	9 999	0,38%	26.07.2019	30.07.2199
NO0010796154	Sparebanken Møre Perp	4,77	12 000 000	12 000	12 018	12 042	0,45%	12.09.2019	15.09.2163
NO0010802606	Sparebanken Telemark 11/23/49 Perp	4,72	3 000 000	3 000	2 992	3 008	0,11%	21.08.2019	23.11.2199
NO0010771603	Sparebanken Vest Svegno 0 12/29/49	5,97	5 000 000	5 000	5 164	5 182	0,19%	05.09.2019	08.12.2199
NO0010809593	Sparebk Nordvest Nordve 0 Perp	4,88	6 000 000	6 000	6 012	6 048	0,23%	15.08.2019	19.02.2199
XS0858585051	Standard Chart Stanin 3 5/8 11/23/22	3,63	500 000	3 872	5 380	5 486	0,21%		23.11.2022
NO0010714322	Storebrand Bank Stbno 0 10/29/49	4,54	4 000 000	4 000	4 001	4 045	0,15%	05.07.2019	09.10.2199
NO0010818511	Storebrand Bank Stbno 0 Perp	4,44	14 000 000	14 000	13 825	13 859	0,52%	11.09.2019	13.06.2199
NO0010706021	Storebrand Livsf Stbno 0 03/31/49	4,25	7 000 000	7 000	7 019	7 025	0,26%	23.09.2019	25.06.2199
NO0010810237	Storebrand Livsf Stbno 0 11/21/47	1,97	6 000 000	5 837	5 459	5 471	0,21%	19.08.2019	21.11.2047
XS0909773268	Storebrand Livsf Stbno 6 7/8 04/04/43	6,88	500 000	4 600	5 694	5 776	0,22%	04.04.2023	04.04.2043
XS1194054166	Svenska Hndlsbkn Shbass 5 1/4 12/29/49	5,25	2 750 000	22 102	23 708	24 122	0,91%	01.03.2021	31.12.2099
XS1190655776	Swedbank Ab Sweda 5 1/2 12/29/49	5,50	1 000 000	8 322	8 565	8 702	0,33%	17.03.2020	31.12.2099
XS1535953134	Swedbank Ab Sweda 6 12/29/49	6,00	1 000 000	8 529	8 580	8 729	0,33%	17.03.2022	31.12.2099
XS1245292807	Swiss Life Sihnvx 4 3/8 12/29/49	4,38	1 000 000	8 771	11 053	11 071	0,42%	16.06.2025	31.12.2099
US891160MJ94	Toronto Dom Bank Td 3 5/8 09/15/31	3,63	500 000	4 085	4 347	4 393	0,17%	15.09.2026	15.09.2031
NO0010672355	Tryg Fors Trygfo 0 03/29/49	5,26	5 000 000	5 104	5 251	5 259	0,20%	18.09.2019	20.06.2199
NO0010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	4,20	10 000 000	10 000	10 219	10 277	0,39%	09.08.2019	13.11.2045
DK0030418249	Tryg Fors Trygfo 0 Perp	2,42	6 000 000	5 554	5 368	5 393	0,20%	24.07.2019	26.07.2199
CH0400441280	Ubs 5 Perp	5,00	2 000 000	15 167	15 685	16 046	0,60%	31.01.2023	31.01.2099
CH0236733827	Ubs Ag Ubs 4 3/4 02/12/26	4,75	1 000 000	8 519	10 383	10 563	0,40%	12.02.2021	12.02.2026
CH0271428309	Ubs Group Ubs 5 3/4 12/29/49	5,75	1 500 000	14 121	16 078	16 383	0,62%	18.02.2022	31.12.2099
XS1739839998	Unicredit Ucgim 5 3/8 Perp	5,38	1 000 000	9 781	8 874	8 915	0,34%	03.06.2025	03.12.2099
XS1539597499	Unicredit Ucgim 9 1/4 Perp	9,25	1 000 000	10 237	10 886	10 958	0,41%	03.06.2022	31.12.2099
XS1064049767	Wuerttembrg Lebn Wuwgr 5 1/4 07/15/44	5,25	2 250 000	21 735	24 752	25 859	0,97%	15.07.2024	15.07.2044
XS1795323952	Zurich Ins Zurnvx 5 1/8 06/01/48	5,13	2 000 000	16 126	18 134	18 209	0,68%	01.06.2028	01.06.2048
						<b>2 129 167</b>	<b>80,06%</b>		
<b>Industri</b>									
NO0010777519	American Tan Amscno 9 1/4 02/22/22	9,25	2 000 000	15 448	17 139	17 706	0,67%		22.02.2022
SE0010985556	Bewi Group Ab Bewigr 0 04/19/22	4,44	1 400 000	13 453	14 098	14 178	0,53%	13.08.2019	19.04.2022
NO0010814593	Chembulk Holding Chehld 8 02/02/23	8,00	2 000 000	15 665	16 541	17 110	0,64%		02.02.2023
NO0010806912	Dfds A/S Dfidsdc 0 09/28/22	2,68	25 000 000	25 000	25 125	25 133	0,95%	26.09.2019	28.09.2022
DK0030403993	Dsv As Dsvdc 1 3/4 09/20/24	1,75	1 400 000	13 083	14 102	14 287	0,54%		20.09.2024
NO0010793888	Euronav Lux Eurnbb 7 1/2 05/31/22	7,50	1 200 000	10 171	10 391	10 459	0,39%		31.05.2022
NO0010852767	Exmar Netherland Exmbb 0 05/27/22	10,24	10 000 000	10 000	9 942	10 044	0,38%	23.08.2019	27.05.2022
FR0013331949	Frptt 3 1/8 Perp	3,13	1 000 000	9 216	9 918	10 046	0,38%	29.01.2026	29.01.2099
USG37585AC37	Gaslog Glog 8 7/8 03/22/22	8,88	1 500 000	12 707	13 199	13 490	0,51%		22.03.2022
NO0010786056	Golar Lng Gmlp 0 05/15/21	8,77	1 200 000	9 828	10 350	10 469	0,39%	13.08.2019	15.05.2021
NO0010782949	Hoegh Lng Hlng 0 02/01/22	6,40	8 000 000	8 000	8 028	8 114	0,31%	30.07.2019	01.02.2022
NO0010739683	Hoegh Lng Hlng 0 06/05/20	7,48	1 000 000	7 798	8 626	8 674	0,33%	03.09.2019	05.06.2020
NO0010805765	Stolt-Nielsen Snino 6 3/8 09/21/22	6,38	600 000	4 647	5 102	5 194	0,20%		21.09.2022
NO0010801707	Teekay Shti Tnkr Tkshtn 7 1/8 08/15/22	7,13	3 000 000	23 804	25 716	26 410	0,99%		15.08.2022
						<b>191 315</b>	<b>7,21%</b>		

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Annet</b>									
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	0	-100 538	-100 582	-3,78%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	0	97 142	97 123	3,65%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	0	-102 326	-102 336	-3,85%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	0	97 135	97 134	3,65%		01.01.1900
	Irs Eur 3m/3m	0,00	-14 000 000	0	-138 721	-138 756	-5,22%		01.01.1900
	Irs Eur 3m/3m	0,00	14 000 000	0	135 991	135 983	5,12%		01.01.1900
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	-10 000 000	0	-100 456	-100 645	-3,79%		01.01.1900
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	10 000 000	0	97 146	97 039	3,65%		01.01.1900
	Irs Usd 3m/3m	0,00	-1 000 000	0	-8 558	-8 562	-0,32%		01.01.1900
	Irs Usd 3m/3m	0,00	1 000 000	0	8 533	8 536	0,32%		01.01.1900
						<b>-15 066</b>	<b>-0,57%</b>		
<b>Teknologi</b>									
US984121CA96	Xerox Corp Xrx 5 5/8 12/15/19	5,63	250 000	1 393	2 159	2 165	0,08%		15.12.2019
						<b>2 165</b>	<b>0,08%</b>		
<b>Forsyningselskaper</b>									
XS1721051495	Edp Finance Bv Edppl 1 1/2 11/22/27	1,50	1 100 000	10 550	11 284	11 381	0,43%		22.11.2027
FR0011697010	Elec De France Edf 4 1/8 01/22/49	4,13	700 000	7 112	7 296	7 420	0,28%	22.01.2022	22.01.2099
XS1768718576	Ellevio Ab Ellevi 2 7/8 02/12/25	2,88	13 000 000	12 597	12 457	12 591	0,47%		12.02.2025
						<b>31 392</b>	<b>1,18%</b>		
<b>Total portefølje</b>						<b>2 593 392</b>	<b>97,55%</b>		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.



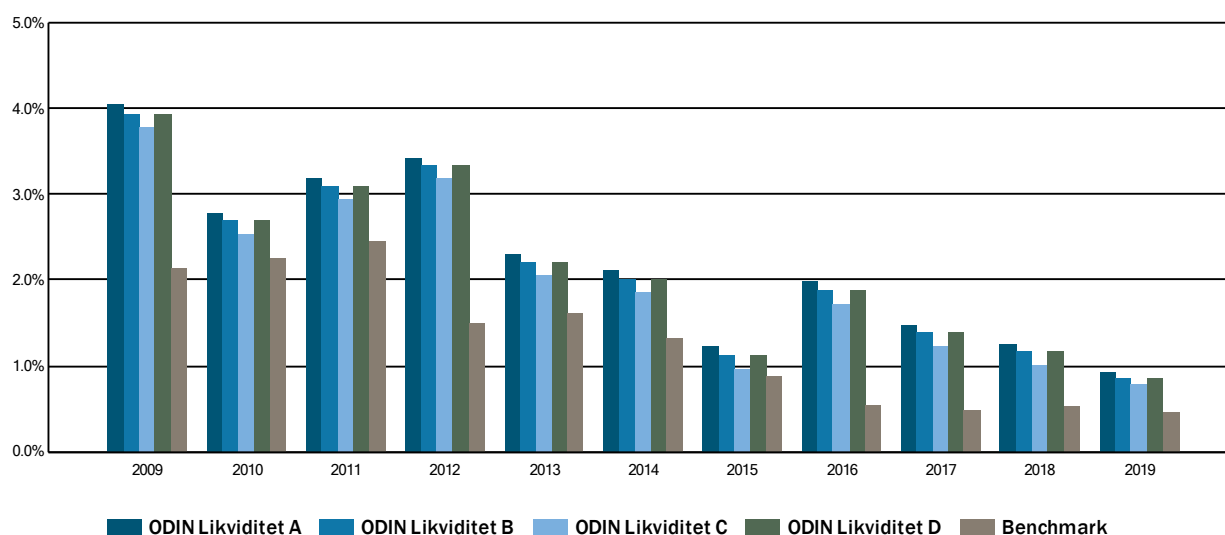
# ODIN Likviditet

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	ST1X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Likviditet A	N00010823552	1 007,39	1 889 615	1 904	0,15%
ODIN Likviditet B	N00010823560	1 006,91	40 699	41	0,25%
ODIN Likviditet C	N00008000072	1 057,91	138 349	146	0,40%
ODIN Likviditet D	N00010823578	1 006,92	10	0	0,25%

## Avkastning per kalenderår % - NOK

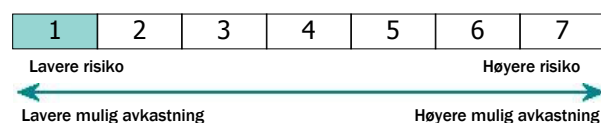


## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Likviditet A	0,12	0,92	1,48	1,49	1,56	2,22	3,12
ODIN Likviditet B	0,11	0,87	1,38	1,39	1,46	2,11	3,02
ODIN Likviditet C	0,10	0,79	1,23	1,24	1,31	1,96	2,86
ODIN Likviditet D	0,11	0,87	1,38	1,39	1,46	2,11	3,02
Indeks	0,08	0,46	0,80	0,58	0,70	1,28	3,36

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

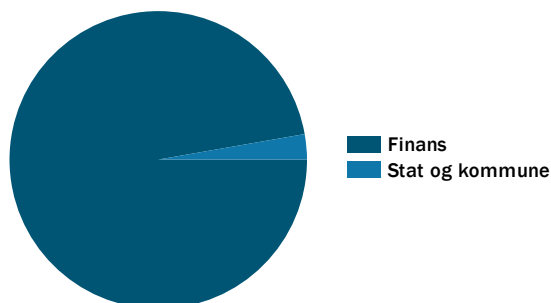
## Risikomåling 28.06.2019



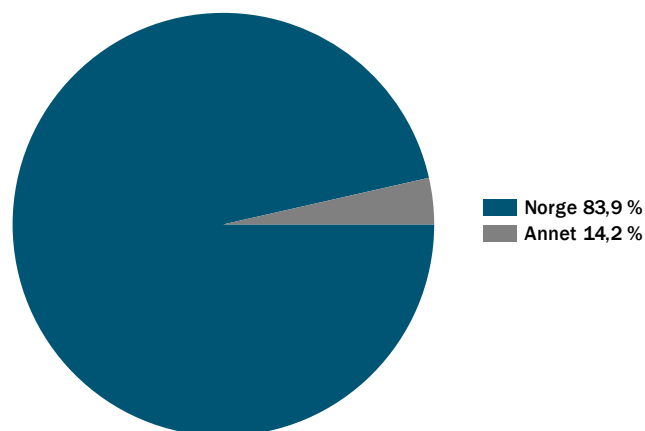
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,16	0,07

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

## Sektorfordeling %



## Geografisk fordeling %



## 10 største innehav

Nordea Bank Ab Ndass 0 06/18/20	4,8 %
Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	4,3 %
Brage Finans Sa Bragfi 0 09/04/19	2,9 %
Pareto Bank Asa Pabano 0 11/04/19	2,5 %
Bn Bank Asa Bnkred 0 03/15/22	2,4 %
Eika Boligkredit Eikbol 0 06/04/20	2,4 %
Bank Norwegian Banono 0 04/07/20	2,1 %
Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/15/20	1,9 %
Strommen Sparebk Strom 0 08/14/19	1,9 %
Opdals Sparebank Opdsbk 0 04/14/20	1,7 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	1 627 188
Derivater	0
Bankinnskudd	471 663
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	54
Påløpte honorarer	-269
Påløpte renter/utbytte	7 381
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-15 085
Fondets totale verdi	2 090 932

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

## ODIN Likviditet - Porteføljeoversikt 28.06.2019

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Finans</b>									
N00010716384	Aasen Sparebank Aasen 0 09/02/19	2,22	20 000 000	20 078	20 023	20 059	0,96%		02.09.2019
N00010825391	Aasen Sparebank Aasen 0 12/15/21	2,25	25 000 000	25 120	25 155	25 178	1,20%	12.09.2019	15.12.2021
N00010787070	Afjord Sparebank Afjord 0 02/23/21	2,49	8 000 000	8 064	8 082	8 104	0,39%	21.08.2019	23.02.2021
N00010786700	Aurskog Sparebk Aursko 0 02/22/21	2,21	20 000 000	20 170	20 172	20 223	0,97%	20.08.2019	22.02.2021
N00010790850	Bank Norwegian Banono 0 04/07/20	2,13	45 000 000	44 923	44 999	45 225	2,16%	04.07.2019	07.04.2020
N00010773815	Berg Sparebank Bergbk 0 09/12/19	2,32	25 000 000	25 055	25 038	25 070	1,20%		12.09.2019
N00010802671	Birkenes Sparebk Birk 0 08/21/20	2,12	7 000 000	7 000	7 037	7 056	0,34%	19.08.2019	21.08.2020
N00010798010	Bn Bank Asa Bnkred 0 03/15/22	2,22	50 000 000	50 420	50 438	50 484	2,41%	12.09.2019	15.03.2022
N00010657596	Boligkreditt Spabol 0 09/10/19	2,10	8 000 000	8 038	8 012	8 021	0,38%		10.09.2019
N00010789902	Brage Finans Sa Bragfi 0 03/27/20	2,31	25 000 000	25 155	25 119	25 127	1,20%	25.09.2019	27.03.2020
N00010851348	Brage Finans Sa Bragfi 0 05/06/22	2,10	20 000 000	19 971	19 975	20 042	0,96%	02.08.2019	06.05.2022
N00010831274	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/03/21	2,09	15 000 000	14 993	14 995	15 020	0,72%	30.08.2019	03.09.2021
N00010804305	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/04/19	2,05	60 000 000	60 177	60 044	60 140	2,88%		04.09.2019
N00010827009	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/27/19	1,75	25 000 000	24 965	25 016	25 023	1,20%	25.09.2019	27.12.2019
XS1251771744	Deutsche Bank Ag Db 2 3/8 06/24/20	2,38	25 000 000	24 988	24 941	24 954	1,19%		24.06.2020
N00010664402	Dnb Boligkreditt Dnbno 3.2 11/22/19	3,20	25 000 000	25 465	25 154	25 641	1,23%		22.11.2019
N00010780943	Eiendomskreditt Eiekre 0 09/16/19	2,41	15 000 000	15 092	15 026	15 041	0,72%		16.09.2019
N00010739287	Eika Boligkreditt Eikbol 0 06/04/20	2,20	50 000 000	50 257	50 252	50 338	2,41%	02.09.2019	04.06.2020
N00010816937	Eika Gruppen As Eikgru 0 02/26/21	2,07	23 000 000	23 008	23 097	23 150	1,11%	22.08.2019	26.02.2021
N00010781925	Etne Sparebank Etne 0 01/10/20	2,29	13 000 000	13 038	13 059	13 132	0,63%	08.07.2019	10.01.2020
N00010811631	Etnedal Etneda 0 05/28/20	2,10	4 000 000	3 999	4 018	4 027	0,19%	26.08.2019	28.05.2020
N00010808942	Evje Og Hornnes Evjesp 0 01/25/21	2,30	10 000 000	10 029	10 074	10 118	0,48%	23.07.2019	25.01.2021
N00010785868	Evje Og Hornnes Evjesp 0 05/06/20	2,25	10 000 000	10 047	10 063	10 101	0,48%	02.08.2019	06.05.2020
N00010744287	Fornebu Sparebank Spforn 0 09/03/20	2,55	10 000 000	10 069	10 088	10 108	0,48%	30.08.2019	03.09.2020
N00010741218	Gjensidige Bank Gjfmno 0 11/29/19	2,11	30 000 000	30 129	30 082	30 141	1,44%	27.08.2019	29.11.2019
N00010790231	Gjerstad Sparebk Gjesp 0 04/03/20	2,30	15 000 000	15 104	15 081	15 167	0,73%	01.07.2019	03.04.2020
N00010789548	Haltaldalen Spbk Halt 0 03/23/20	2,45	20 000 000	20 060	20 114	20 126	0,96%	19.09.2019	23.03.2020
N00010775992	Haltaldalen Spbk Halt 0 10/04/19	2,46	10 000 000	9 997	10 024	10 084	0,48%	02.07.2019	04.10.2019
N0001079414	Hegra Sparebank Hegra 0 06/26/20	2,34	15 000 000	15 079	15 078	15 084	0,72%	24.09.2019	26.06.2020
N00010769268	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 01/13/20	2,75	10 000 000	10 104	10 064	10 124	0,48%	11.07.2019	13.01.2020
N00010769524	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/15/20	2,75	40 000 000	40 514	40 366	40 604	1,94%	11.07.2019	15.04.2020
N00010808819	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/23/21	2,35	11 000 000	11 069	11 106	11 156	0,53%	19.07.2019	23.04.2021
N00010731862	Honefoss Sparebk Honebk 0 02/26/20	2,29	10 000 000	10 050	10 042	10 065	0,48%	22.08.2019	26.02.2020
N00010782311	Indre Sogn Spare Issg 0 01/30/20	2,17	20 000 000	20 114	20 087	20 168	0,96%	26.07.2019	30.01.2020
N00010775513	Indre Sogn Spare Issg 0 09/27/19	2,29	13 000 000	12 979	13 027	13 031	0,62%		27.09.2019
N00010737273	Klaebu Klaebu 0 06/02/20	2,06	25 000 000	25 143	25 132	25 178	1,20%	29.08.2019	02.06.2020
N00010725286	Kreditt Spbanker Krespa 0 12/09/19	2,16	20 000 000	20 073	20 055	20 080	0,96%	05.09.2019	09.12.2019
N00010745904	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 09/23/19	2,64	10 000 000	10 072	10 027	10 033	0,48%		23.09.2019
N00010782436	Larvikbk Brunlan Larvik 0 06/17/21	2,32	20 000 000	20 218	20 238	20 259	0,97%	13.09.2019	17.06.2021
XS1823079717	Leaseplan Corp Lpty 06/07/21	2,05	25 000 000	25 013	25 014	25 094	1,20%	05.08.2019	07.06.2021
XS1815435406	Leaseplan Corp Lpty 09/08/21	2,09	15 000 000	14 985	15 009	15 057	0,72%	05.08.2019	09.08.2021
N00010805658	Lillestrom Sbk Lilsbk 0 09/15/20	1,84	32 000 000	31 936	32 124	32 151	1,54%	12.09.2019	15.09.2020
N00010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	2,33	5 000 000	5 000	5 042	5 065	0,24%	19.07.2019	23.10.2020
N00010791643	Luster Sparebank Lussb 0 06/17/21	2,23	10 000 000	10 065	10 089	10 129	0,48%	25.07.2019	27.04.2021
N00010779333	Marker Sparebank Marksp 0 05/25/20	2,45	20 000 000	20 190	20 145	20 194	0,97%	22.08.2019	25.05.2020
N00010777246	Meldal Spareban Meldal 0 01/24/20	2,45	20 000 000	20 150	20 104	20 198	0,97%	22.07.2019	24.01.2020
N00010764657	Melhus Sparebank Melgno 0 06/02/20	2,60	8 000 000	8 073	8 072	8 089	0,39%	29.08.2019	02.06.2020
N00010826167	Nordea Bank Ab Ndass 0 06/18/20	1,80	100 000 000	100 210	100 196	100 266	4,80%	16.09.2019	18.06.2020
N00010704067	Nordea Bank Ndass 3 08/21/19	3,00	20 000 000	20 332	20 044	20 562	0,98%		21.08.2019
N00010776248	Opdals Sparebank Opdsbk 0 04/14/20	2,43	35 000 000	35 310	35 231	35 415	1,69%	11.07.2019	14.04.2020
N00010791403	Orskog Sparebank Orsspa 0 04/26/21	2,38	5 000 000	5 029	5 047	5 069	0,24%	24.07.2019	26.04.2021
N00010815467	Pareto Bank Asa Pabano 0 02/02/21	2,23	30 000 000	30 000	30 217	30 330	1,45%	31.07.2019	02.02.2021
N00010805989	Pareto Bank Asa Pabano 0 09/21/20	2,36	7 000 000	7 000	7 047	7 052	0,34%	19.09.2019	21.09.2020
N00010722804	Pareto Bank Asa Pabano 0 11/04/19	2,41	53 000 000	53 292	53 156	53 359	2,55%	01.08.2019	04.11.2019
N00010771488	Rindal Sparebank Rindal 0 08/30/19	2,31	15 000 000	15 070	15 024	15 058	0,72%		30.08.2019
N00010782329	Santander Consum Scbnor 0 01/17/20	2,16	25 000 000	25 102	25 078	25 192	1,20%	15.07.2019	17.01.2020
N00010830896	Santander Consum Scbnor 0 08/27/21	1,90	25 000 000	24 879	24 966	25 013	1,20%	23.08.2019	27.08.2021
N00010719826	Skandiabanken Ab Skanbk 0 09/10/19	1,95	20 000 000	20 065	20 020	20 042	0,96%		10.09.2019
N00010729379	Spare Sog&Fjor Sparsf 0 02/14/20	2,00	15 000 000	15 059	15 051	15 092	1,20%	12.08.2019	14.02.2020
N00010781107	Sparebanken Bien Spbien 0 12/20/21	2,67	15 000 000	15 231	15 301	15 316	0,73%	17.09.2019	20.12.2021
N00010732274	Sparebanken Hed Spolno 0 04/16/20	1,92	10 000 000	10 045	10 038	10 079	0,48%	12.07.2019	16.04.2020
N00010771439	Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	2,26	90 000 000	91 017	90 980	91 144	4,36%	29.08.2019	01.09.2021
N00010788078	Sparebnk Hemne Hemne 0 03/10/20	2,15	10 000 000	10 052	10 043	10 057	0,48%	06.09.2019	10.03.2020
N00010758451	Sparebnk Hemne Hemne 0 08/23/19	2,97	25 000 000	25 385	25 058	25 146	1,20%		23.08.2019

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Finans</b>									
NO0010767395	Stadsbygd Spareb Staspk 0 03/16/20	2,77	10 000 000	10 140	10 077	10 088	0,48%	12.09.2019	16.03.2020
NO0010721079	Stadsbygd Spareb Staspk 0 10/01/19	2,14	10 000 000	10 045	10 017	10 018	0,48%		01.10.2019
NO0010792567	Storebrand Asa Stbno 0 05/11/20	2,76	6 000 000	6 060	6 054	6 078	0,29%	08.08.2019	11.05.2020
NO0010717499	Storebrand Asa Stbno 0 09/10/19	2,15	27 000 000	27 079	27 029	27 065	1,29%		10.09.2019
NO0010742877	Strommen Sparebk Strom 0 08/14/19	2,22	40 000 000	40 193	40 035	40 155	1,92%		14.08.2019
NO0010776974	Surna Stang Spbk Surnsp 0 10/18/21	2,53	15 000 000	15 290	15 287	15 365	0,73%	16.07.2019	18.10.2021
NO0010721442	Tinn Sparebank Tinnsb 0 10/08/19	2,03	10 000 000	10 042	10 018	10 069	0,48%	04.07.2019	08.10.2019
NO0010769573	Tysnes Sparebank Tysbnk 0 01/20/20	2,62	10 000 000	10 094	10 064	10 119	0,48%	18.07.2019	20.01.2020
NO0010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,37	5 000 000	5 039	5 054	5 067	0,24%	22.08.2019	26.05.2021
						<b>1 586 879</b>	<b>75,84%</b>		
<b>Stat og kommune</b>									
NO0010776412	Hordaland Fylkes Horfyl 0 10/14/19	1,83	10 000 000	10 030	10 014	10 054	0,48%	11.07.2019	14.10.2019
NO0010775075	Trondheim Komune Trndhm 0 09/20/19	1,94	35 000 000	35 105	35 041	35 064	1,68%		20.09.2019
						<b>45 118</b>	<b>2,16%</b>		
<b>Total portefølje</b>						<b>1 631 997</b>	<b>78,00%</b>		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

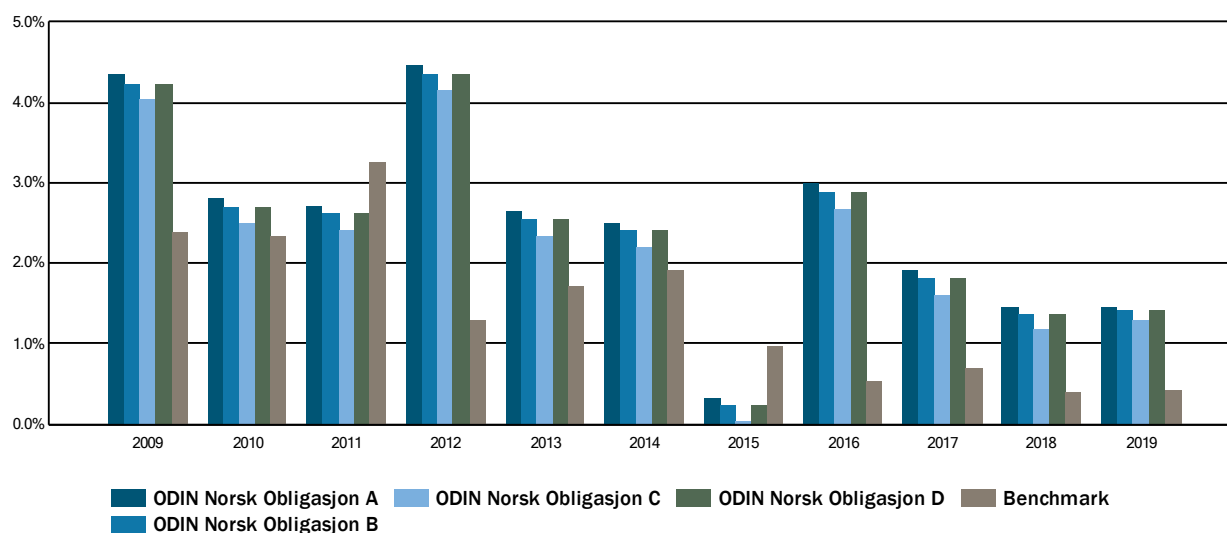
# ODIN Norsk Obligasjon

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	ST3X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norsk Obligasjon A	N00010823495	1 010,77	2 541 053	2 568	0,20%
ODIN Norsk Obligasjon B	N00010823503	1 010,28	3 043	3	0,30%
ODIN Norsk Obligasjon C	N00008000056	1 057,04	111 944	118	0,50%
ODIN Norsk Obligasjon D	N00010823511	1 010,34	10	0	0,30%

## Avkastning per kalenderår % - NOK

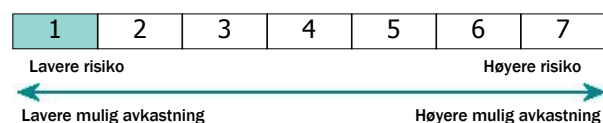


## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norsk Obligasjon A	0,10	1,45	1,95	2,02	1,85	2,47	4,47
ODIN Norsk Obligasjon B	0,09	1,40	1,85	1,92	1,74	2,36	4,36
ODIN Norsk Obligasjon C	0,08	1,30	1,64	1,71	1,54	2,16	4,16
ODIN Norsk Obligasjon D	0,09	1,41	1,85	1,92	1,75	2,37	4,37
Indeks	0,10	0,41	0,78	0,55	0,82	1,42	3,66

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

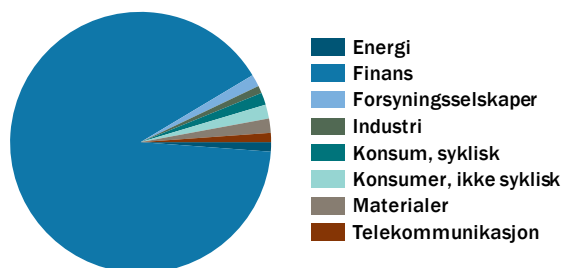
## Risikomåling 28.06.2019



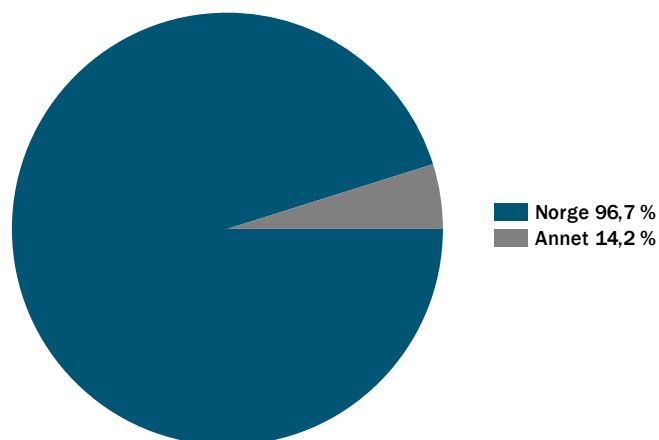
Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,35
	0,19

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Et lavt tall, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

## Sektorfordeling %



## Geografisk fordeling %



## 10 største innehav

Sparebanken Vest Svegno 0 06/30/22	3,8 %
Obos Banken As Obos 0 11/16/21	3,2 %
Eika Boligkredit Eikbol 0 02/10/22	2,0 %
Sparebanken Hed Spolno 0 04/16/21	1,9 %
V. Boligkreditt Verbol 0 05/27/22	1,9 %
Aurskog Sparebk Aursko 0 02/22/21	1,9 %
Sparebk 1 Hallin Hlgdal 0 02/23/21	1,9 %
Skandia Boligkre Skanbk 0 10/14/21	1,9 %
Spareskillingsbk Spkrno 0 05/18/21	1,9 %
Sparebank 1 Bv Sbvgn 0 08/15/22	1,9 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	2 661 662
Derivater	0
Bankinnskudd	7 433
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	15 084
Påløpte honorarer	-440
Påløpte renter/utbytte	6 103
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-8
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>2 689 834</b>

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

## ODIN Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 28.06.2019

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Materialer</b>									
N00010838808	Elkem Asa Orkno 0 12/06/21	2,54	37 000 000	37 000	37 407	37 480	1,39%	04.09.2019	06.12.2021
N00010819709	Jotun As Jotun 0 03/22/24	2,26	10 000 000	9 919	9 977	9 983	0,37%	19.09.2019	22.03.2024
						<b>47 462</b>	<b>1,76%</b>		
<b>Telekommunikasjon</b>									
N00010787054	Lyse As Lyse 0 02/23/23	2,29	30 000 000	30 332	30 293	30 370	1,13%	21.08.2019	23.02.2023
						<b>30 370</b>	<b>1,13%</b>		
<b>Konsum, syklisk</b>									
N00010835275	Bane Nor Banedm 0 11/09/21	2,08	20 000 000	20 000	20 081	20 143	0,75%	07.08.2019	09.11.2021
XS1952947122	Scania Cv Ab Scania 0 02/18/22	2,20	20 000 000	20 040	20 021	20 074	0,75%	15.08.2019	18.02.2022
						<b>40 217</b>	<b>1,50%</b>		
<b>Konsumer, ikke syklisk</b>									
N00010843121	Norgesgruppen Norgru 0 02/12/24	2,27	7 000 000	7 000	7 033	7 056	0,26%	08.08.2019	12.02.2024
N00010856727	Tine Sa Tineba 0 06/12/24	2,28	40 000 000	40 000	39 992	40 043	1,49%	10.09.2019	12.06.2024
						<b>47 099</b>	<b>1,75%</b>		
<b>Energi</b>									
N00010841810	Adger Energi Agdere 0 09/28/23	2,24	30 000 000	30 404	30 295	30 303	1,13%	26.09.2019	28.09.2023
						<b>30 303</b>	<b>1,13%</b>		
<b>Finans</b>									
N00010787070	Afjord Sparebank Afjord 0 02/23/21	2,49	12 000 000	12 096	12 123	12 156	0,45%	21.08.2019	23.02.2021
N00010840192	Andebu Sparebank Andebu 0 06/28/21	2,06	20 000 000	20 000	20 119	20 124	0,75%	26.09.2019	28.06.2021
N00010810369	Arendal Og Omegn Arespk 0 11/14/22	2,27	15 000 000	15 000	15 186	15 236	0,57%	12.08.2019	14.11.2022
XS1257091683	Arion Banki Hf Arion 0 07/07/20	4,33	30 000 000	30 776	30 626	30 932	1,15%	04.07.2019	07.07.2020
N00010786700	Aurskog Sparebank Aursko 0 02/22/21	2,21	50 000 000	50 349	50 431	50 557	1,88%	20.08.2019	22.02.2021
N00010826639	Bane Nor Banedm 0 06/28/23	2,09	34 000 000	34 000	34 011	34 020	1,26%	26.09.2019	28.06.2023
N00010848591	Bank Norwegian Banono 0 03/29/22	3,02	20 000 000	20 000	20 068	20 075	0,75%	26.09.2019	29.03.2022
N00010811110	Bank Norwegian Banono 0 11/24/20	2,55	25 000 000	25 000	25 045	25 114	0,93%	22.08.2019	24.11.2020
N00010825425	Berg Sparebank Bergbk 0 09/15/21	2,01	20 000 000	19 998	20 104	20 123	0,75%	12.09.2019	15.09.2021
N00010835382	Bien Sparebank Spbien 0 01/15/24	2,35	15 000 000	14 908	15 103	15 179	0,56%	11.07.2019	15.01.2024
N00010802671	Birkenes Sparebank Birk 0 08/21/20	2,12	7 000 000	7 000	7 037	7 056	0,26%	19.08.2019	21.08.2020
N00010830516	Brage Finans Sa Bragfi 0 02/21/22	2,14	20 000 000	20 000	19 992	20 042	0,75%	19.08.2019	21.02.2022
N00010831274	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/03/21	2,09	5 000 000	4 998	4 998	5 007	0,19%	30.08.2019	03.09.2021
N00010835770	Brage Finans Sa Bragfi 0 11/07/22	2,30	20 000 000	20 000	20 040	20 112	0,75%	05.08.2019	07.11.2022
N00010810013	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/08/21	2,40	10 000 000	10 071	10 065	10 079	0,37%	05.09.2019	08.12.2021
N00010778632	Bud Fraena Husta Budfr 0 11/15/21	2,74	5 000 000	5 004	5 100	5 118	0,19%	13.08.2019	15.11.2021
N00010723471	Dnb Boligkreditt Dnbno 0 11/11/21	1,67	15 000 000	14 975	15 054	15 089	0,56%	08.08.2019	11.11.2021
N00010732258	Eika Boligkreditt Eikbol 0 02/10/22	1,68	52 000 000	51 725	52 231	52 360	1,95%	08.08.2019	10.02.2022
N00010816937	Eika Gruppen As Eikgru 0 02/26/21	2,07	25 000 000	25 000	25 106	25 163	0,94%	22.08.2019	26.02.2021
N00010852692	Entra Asa Entran 0 05/22/25	2,29	50 000 000	50 000	49 723	49 853	1,85%	20.08.2019	22.05.2025
N00010781925	Etne Sparebank Etne 0 01/10/20	2,29	7 000 000	7 000	7 032	7 071	0,26%	08.07.2019	10.01.2020
N00010798457	Etne Sparebank Etne 0 06/22/21	2,35	5 000 000	5 000	5 052	5 055	0,19%	19.09.2019	22.06.2021
N00010811631	Etnedal Etneda 0 05/28/20	2,10	4 000 000	3 999	4 018	4 027	0,15%	26.08.2019	28.05.2020
N00010808942	Evje Og Hornnes Evjesp 0 01/25/21	2,30	5 000 000	5 015	5 037	5 059	0,19%	23.07.2019	25.01.2021
N00010785868	Evje Og Hornnes Evjesp 0 05/06/20	2,25	15 000 000	15 000	15 094	15 151	0,56%	02.08.2019	06.05.2020
N00010805302	Fana Sparebank B Fanasp 0 09/20/22	1,96	20 000 000	19 990	20 129	20 142	0,75%	18.09.2019	20.09.2022
N00010789548	Haltdalen Spbk Halt 0 03/23/20	2,45	10 000 000	10 000	10 057	10 063	0,37%	19.09.2019	23.03.2020
N00010775992	Haltdalen Spbk Halt 0 10/04/19	2,46	10 000 000	9 997	10 024	10 084	0,37%	02.07.2019	04.10.2019
N00010815061	Haugesund Spare Haugbk 0 01/26/22	2,03	30 000 000	30 000	30 164	30 278	1,13%	24.07.2019	26.01.2022
N00010831019	Helgeland Spare Helgno 0 09/06/28	2,99	7 000 000	7 000	6 995	7 011	0,26%	04.09.2019	06.09.2028
N00010808959	Helgeland Spare Helgno 0 09/16/20	1,85	35 000 000	35 000	35 151	35 176	1,31%	16.09.2019	16.09.2020
N00010776800	Hjartal & Grans Hjarta 0 10/19/20	2,59	8 000 000	8 000	8 090	8 130	0,30%	17.07.2019	19.10.2020
N00010782790	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 01/25/21	2,59	26 000 000	26 186	26 337	26 464	0,98%	23.07.2019	25.01.2021
N00010808819	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/23/21	2,35	14 000 000	13 995	14 135	14 199	0,53%	19.07.2019	23.04.2021
N00010795925	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/02/22	2,46	10 000 000	10 000	10 116	10 136	0,38%	29.08.2019	02.06.2022
N00010842107	Islandsbanki Islban 0 01/25/22	3,26	10 000 000	10 000	10 125	10 186	0,38%	23.07.2019	25.01.2022
N00010811177	Jernbane Sparebk Jernbk 0 11/23/21	2,11	45 000 000	45 030	45 306	45 412	1,69%	21.08.2019	23.11.2021
N00010809247	Klaebu Klaebu 0 10/31/22	2,36	22 000 000	21 991	22 251	22 342	0,83%	29.07.2019	31.10.2022
N00010806011	Kreditt Spbanker Krespa 0 09/17/21	2,14	25 000 000	24 953	25 142	25 164	0,94%	13.09.2019	17.09.2021
N00010839400	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 02/11/22	2,35	30 000 000	30 000	30 251	30 349	1,13%	08.08.2019	11.02.2022
N00010782436	Larvikbk Brunlan Larvik 0 06/17/21	2,32	10 000 000	10 057	10 119	10 129	0,38%	13.09.2019	17.06.2021
XS1276823215	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/20	2,57	35 000 000	35 394	35 286	35 426	1,32%	05.08.2019	07.08.2020
XS1815435406	Leaseplan Corp Lpty 09/08/21	2,09	35 000 000	35 000	35 020	35 134	1,31%	05.08.2019	09.08.2021
N00010798036	Lndkrt Fins As Lankbk 0 09/21/20	2,23	30 000 000	30 000	30 171	30 193	1,12%	19.09.2019	21.09.2020
N00010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	2,33	5 000 000	5 000	5 042	5 065	0,19%	19.07.2019	23.10.2020

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Finans</b>									
N00010802689	Lom Og Skjak Sp Lomsbk 0 09/23/20	2,02	20 000 000	20 000	20 103	20 112	0,75%	19.09.2019	23.09.2020
N00010791643	Luster Sparebank Lussb 0 04/27/21	2,23	15 000 000	15 000	15 134	15 193	0,56%	25.07.2019	27.04.2021
N00010809106	Modum Sparebank Modum 0 10/27/21	2,15	30 000 000	30 191	30 250	30 365	1,13%	25.07.2019	27.10.2021
N00010856719	Norwegian Prop Nprono 0 06/20/22	2,20	40 000 000	40 000	39 998	40 028	1,49%	27.09.2019	20.06.2022
N00010822760	Obos Banken As Obos 0 11/16/21	1,93	85 000 000	84 983	85 305	85 519	3,18%	14.08.2019	16.11.2021
N00010775588	Obos Boligkredit Obos 0 10/07/21	1,99	30 000 000	30 328	30 334	30 475	1,13%	04.07.2019	07.10.2021
N00010834666	Olav Thon Olav 0 08/26/21	2,17	35 000 000	35 000	35 078	35 154	1,31%	22.08.2019	26.08.2021
N00010809387	Orkla Sparebank Frn 01/31/22	2,13	45 000 000	45 128	45 365	45 533	1,69%	29.07.2019	31.01.2022
N00010791403	Orskog Sparebank Orsspa 0 04/26/21	2,38	3 000 000	3 006	3 028	3 041	0,11%	24.07.2019	26.04.2021
N00010777899	Orskog Sparebank Orsspa 0 11/03/20	2,55	25 000 000	25 148	25 271	25 377	0,94%	01.08.2019	03.11.2020
N00010839756	Ostre Agder Spar Gjespk 0 09/07/22	2,28	15 000 000	15 000	15 143	15 169	0,56%	05.09.2019	07.09.2022
N00010815467	Pareto Bank Asa Pabano 0 02/02/21	2,23	25 000 000	25 068	25 181	25 275	0,94%	31.07.2019	02.02.2021
N00010831126	Pareto Bank Asa Pabano 0 08/03/23	2,48	25 000 000	25 194	25 165	25 220	0,94%	28.08.2019	30.08.2023
N00010805989	Pareto Bank Asa Pabano 0 09/21/20	2,36	13 000 000	13 000	13 088	13 097	0,49%	19.09.2019	21.09.2020
N00010771488	Rindal Sparebank Rindal 0 08/30/19	2,31	10 000 000	9 998	10 016	10 038	0,37%		30.08.2019
N00010830896	Santander Consum Sbnor 0 08/27/21	1,90	40 000 000	39 900	39 945	40 021	1,49%	23.08.2019	27.08.2021
N00010839327	Skagerrak Spare Skgrkk 0 06/13/22	2,07	25 000 000	25 008	25 181	25 210	0,94%	11.09.2019	13.06.2022
N00010745342	Skandia Boligkre Skanbk 0 10/14/21	1,68	50 000 000	49 510	50 228	50 410	1,87%	11.07.2019	14.10.2021
N00010774425	Skudenes & Aakra Skudaa 0 03/15/21	2,35	20 000 000	20 220	20 252	20 273	0,75%	12.09.2019	15.03.2021
N00010856909	Skue Sparebank Skueno 0 06/11/24	2,24	50 000 000	49 998	50 010	50 075	1,86%	09.09.2019	11.06.2024
N00010818065	Soknedal Sparebk Sokned 0 03/02/23	2,52	10 000 000	9 996	10 071	10 091	0,38%	29.08.2019	02.03.2023
N00010778848	Soknedal Sparebk Sokned 0 11/17/20	2,69	10 000 000	10 108	10 110	10 142	0,38%	15.08.2019	17.11.2020
N00010783020	Sparebank 1 Bv Sbvgn 0 02/02/22	2,13	18 000 000	18 070	18 186	18 251	0,68%	31.07.2019	02.02.2022
N00010802341	Sparebank 1 Bv Sbvgn 0 08/15/22	2,02	50 000 000	49 997	50 221	50 356	1,87%	13.08.2019	15.08.2022
N00010814130	Sparebank 1 Ringno 0 02/15/23	2,12	25 000 000	25 000	25 134	25 205	0,94%	13.08.2019	15.02.2023
N00010835796	Sparebank 1 Smn Mingno 0 11/08/28	3,07	20 000 000	20 000	20 156	20 249	0,75%	06.08.2019	08.11.2028
N00010774078	Sparebank 1 Sore Volors 0 03/12/21	2,48	40 000 000	40 484	40 494	40 547	1,51%	10.09.2019	12.03.2021
N00010832421	Sparebank 1 Sr Sbrano 0 09/21/28	2,96	18 000 000	18 000	18 006	18 022	0,67%	19.09.2019	21.09.2028
N00010842222	Sparebank1bokr Spabol 0 01/24/29	3,37	18 000 000	18 000	18 253	18 369	0,68%	22.07.2019	24.01.2029
N00010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	2,32	15 000 000	15 040	15 164	15 169	0,56%	25.09.2019	27.09.2022
N00010767833	Sparebanken Hed Spolno 0 04/16/21	2,37	50 000 000	50 866	50 690	50 944	1,89%	12.07.2019	16.04.2021
N00010775158	Sparebanken Narv Narvsp 0 09/23/21	2,42	25 000 000	25 345	25 391	25 405	0,94%	19.09.2019	23.09.2021
N00010832918	Sparebanken Ost Spogno 0 09/26/28	2,87	18 000 000	18 000	18 042	18 051	0,67%	24.09.2019	26.09.2028
N00010808207	Sparebanken Ost Spogno 0 10/18/21	1,87	25 000 000	25 000	25 178	25 277	0,94%	16.07.2019	18.10.2021
N00010790041	Sparebanken Vest Svegno 0 06/30/22	2,17	100 000 000	100 787	100 758	100 782	3,75%	26.09.2019	30.06.2022
N00010771439	Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	2,26	10 000 000	10 103	10 109	10 127	0,38%	29.08.2019	01.09.2021
N00010837099	Sparebanken Vest Svegno 0 11/23/28	3,12	13 000 000	13 000	13 099	13 144	0,49%	21.08.2019	23.11.2028
N00010811151	Sparebk 1 Hallin Hlgdal 0 02/23/21	1,88	50 000 000	50 190	50 317	50 432	1,87%	21.08.2019	23.02.2021
N00010788078	Sparebkn Hemne Hemne 0 03/10/20	2,15	12 000 000	12 050	12 052	12 068	0,45%	06.09.2019	10.03.2020
N00010802457	Spareskillingsbk Spkrno 0 05/18/21	1,82	50 000 000	49 924	50 258	50 388	1,87%	14.08.2019	18.05.2021
N00010833254	Ssb Boligkreddt Sadg 0 09/27/24	1,87	30 000 000	30 000	30 229	30 237	1,12%	25.09.2019	27.09.2024
N00010786726	Storebrand Bolig Stbno 0 06/15/22	1,91	30 000 000	30 277	30 381	30 407	1,13%	12.09.2019	15.06.2022
N00010821655	Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	2,14	38 000 000	38 015	38 248	38 384	1,43%	01.08.2019	03.11.2021
N00010802747	Sunndal Sparebk Sunnda 0 11/16/20	2,16	30 000 000	30 000	30 170	30 255	1,12%	14.08.2019	16.11.2020
N00010820137	Telemark Gjerp 0 03/21/23	1,95	30 000 000	29 863	30 086	30 105	1,12%	19.09.2019	21.03.2023
N00010801053	Trogstad Sparebk Trospk 0 01/14/22	2,08	40 000 000	40 040	40 329	40 521	1,51%	11.07.2019	14.01.2022
N00010842610	Tysnes Sparebank Tysbnk 0 02/04/22	2,11	20 000 000	19 994	20 137	20 208	0,75%	01.08.2019	04.02.2022
N00010799315	V. Boligkreddt Verbol 0 05/27/22	1,99	50 000 000	50 277	50 480	50 579	1,88%	23.08.2019	27.05.2022
N00010831662	V. Boligkreddt Verbol 0 06/12/23	1,84	33 000 000	33 000	33 150	33 185	1,23%	06.09.2019	12.06.2023
N00010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,37	5 000 000	5 000	5 054	5 067	0,19%	22.08.2019	26.05.2021
						<b>2 408 395</b>	<b>89,53%</b>		
<b>Industri</b>									
N00010837586	Kongsberg Grupp Kogno 0 12/06/21	2,17	24 000 000	24 000	24 102	24 143	0,90%	04.09.2019	06.12.2021
						<b>24 143</b>	<b>0,90%</b>		
<b>Forsyningselskaper</b>									
N00010852197	Ringeriks-Kraft Rinka 0 05/16/22	2,11	15 000 000	15 000	15 004	15 045	0,56%	14.08.2019	16.05.2022
N00010826720	Taffjord Kraft As Takrno 0 06/28/21	2,13	25 000 000	25 000	25 125	25 132	0,93%	26.09.2019	28.06.2021
						<b>40 177</b>	<b>1,49%</b>		
<b>Total portefølje</b>						<b>2 668 166</b>	<b>99,19%</b>		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.



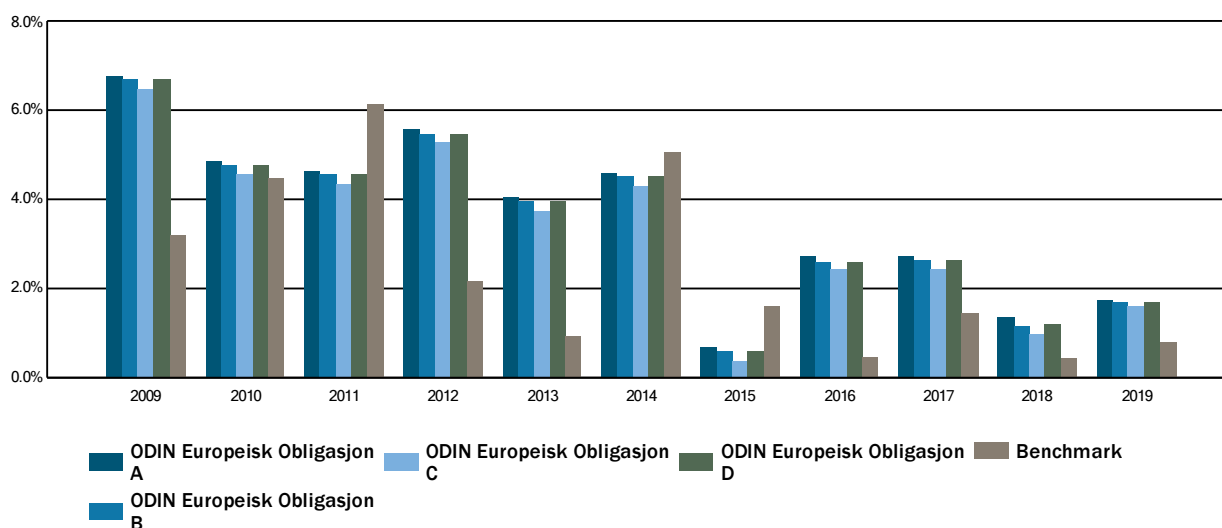
# ODIN Europeisk Obligasjon

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Fondets etableringsdato	27.03.1996
Referanseindeks	ST4X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 28.06	Antall andeler 28.06	Forvaltningskapital 28.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Europeisk Obligasjon A	N00010823529	1 013,31	873 075	885	0,20%
ODIN Europeisk Obligasjon B	N00010823537	1 012,82	44 258	45	0,30%
ODIN Europeisk Obligasjon C	N00008001229	1 089,24	1 114 190	1 214	0,50%
ODIN Europeisk Obligasjon D	N00010823545	1 012,87	10	0	0,30%

## Avkastning per kalenderår % - NOK

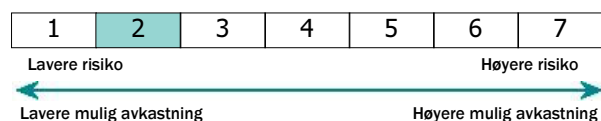


## Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Europeisk Obligasjon A	0,18	1,74	2,25	2,05	2,23	3,55	4,71
ODIN Europeisk Obligasjon B	0,17	1,69	2,15	1,95	2,12	3,45	4,61
ODIN Europeisk Obligasjon C	0,16	1,59	1,94	1,75	1,92	3,24	4,40
ODIN Europeisk Obligasjon D	0,17	1,70	2,16	1,96	2,13	3,45	4,61
Indeks	0,24	0,79	1,35	0,66	1,51	2,43	4,27

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar

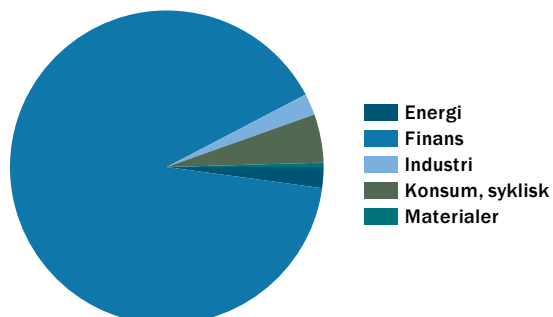
## Risikomåling 28.06.2019



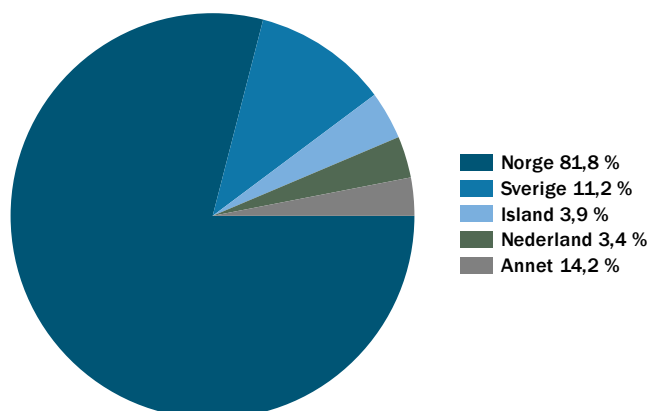
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,66	0,91

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

## Sektorfordeling %



## Geografisk fordeling %



## 10 største innehav

Eika Boligkredit Eikbol 0 05/14/21	4,6 %
Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	3,7 %
Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,8 %
Olav Thon Olav 0 09/26/22	2,7 %
Islandsbanki Islban 0 01/25/22	2,3 %
Sff Bustadkredit Sffbus 0 06/15/23	2,3 %
Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	2,3 %
Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	2,3 %
Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	2,3 %
Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	2,3 %

## Balansesammendrag 28.06.2019

	NOK 1000
Markedsverdi	2 109 192
Derivater	83
Bankinnskudd	69 729
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	1 075
Påløpte honorarer	-607
Påløpte renter/utbytte	9 801
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-46 125
<b>Fondets totale verdi</b>	<b>2 143 149</b>

Dette fondet og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning har ikke anledning til å handle i enkeltinstrumenter som aksjer og obligasjoner. Ansattes egenhandel forøvrig skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

## ODIN Europeisk Obligasjon - Porteføljeoversikt 28.06.2019

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Materialer</b>									
XS1974922442	Norsk Hydro Asa Nhyho 1 1/8 04/11/25	1,13	1 000 000	9 586	9 888	9 912	0,46%		11.04.2025
						<b>9 912</b>	<b>0,46%</b>		
<b>Konsum, syklisk</b>									
XS1952947122	Scania Cv Ab Scania 0 02/18/22	2,20	30 000 000	30 020	30 032	30 111	1,40%	15.08.2019	18.02.2022
XS1975757862	Volkswagen Fin Vw 0 04/04/22	2,28	25 000 000	25 000	25 122	25 263	1,18%	02.07.2019	04.04.2022
XS1949702937	Volvo Treas Ab Vlvy 0 02/11/22	2,18	30 000 000	30 000	30 085	30 176	1,41%	08.08.2019	11.02.2022
XS1951104766	Volvo Treas Ab Vlvy 0 02/13/24	2,45	20 000 000	20 000	20 111	20 179	0,94%	09.08.2019	13.02.2024
						<b>105 729</b>	<b>4,93%</b>		
<b>Energi</b>									
NO0010841810	Adger Energi Agdere 0 09/28/23	2,24	45 000 000	45 518	45 442	45 454	2,12%	26.09.2019	28.09.2023
						<b>45 454</b>	<b>2,12%</b>		
<b>Finans</b>									
NO0010810369	Arendal Og Omegn Arespk 0 11/14/22	2,27	25 000 000	25 000	25 310	25 393	1,18%	12.08.2019	14.11.2022
NO0010848591	Bank Norwegian Banono 0 03/29/22	3,02	22 000 000	22 000	22 075	22 082	1,03%	26.09.2019	29.03.2022
NO0010811243	Berg Sparebank Bergbk 0 11/24/21	2,32	15 000 000	14 994	15 137	15 174	0,71%	22.08.2019	24.11.2021
NO0010799612	Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	2,15	50 000 000	49 775	49 909	49 918	2,33%		29.06.2023
NO0010735160	Bn Bank Asa Bnkred 2.2 05/05/21	2,20	20 000 000	20 232	20 099	20 169	0,94%		05.05.2021
NO0010830516	Brage Finans Sa Bragfi 0 02/21/22	2,14	10 000 000	10 000	9 996	10 021	0,47%	19.08.2019	21.02.2022
NO0010851348	Brage Finans Sa Bragfi 0 05/06/22	2,10	35 000 000	35 000	34 957	35 073	1,64%	02.08.2019	06.05.2022
NO0010810013	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/08/21	2,40	20 000 000	20 000	20 130	20 158	0,94%	05.09.2019	08.12.2021
NO0010778632	Bud Fraena Husta Budfr 0 11/15/21	2,74	10 000 000	10 000	10 199	10 236	0,48%	13.08.2019	15.11.2021
XS1912654321	Castellum Ab Castss 2 1/8 11/20/23	2,13	1 500 000	14 384	15 434	15 624	0,73%		20.11.2023
NO0010830797	Danske Bank A/S Danbnk 0 11/28/23	2,39	30 000 000	30 000	29 338	29 408	1,37%	26.08.2019	28.11.2023
NO0010839665	Eiendoms kreditt Eiekre 0 03/15/23	2,02	25 000 000	25 138	25 131	25 152	1,17%	12.09.2019	15.03.2023
NO0010775430	Eiendoms kreditt Eiekre 0 06/15/22	2,31	20 000 000	20 239	20 293	20 312	0,95%	12.09.2019	15.06.2022
NO0010816200	Eiendoms kreditt Eiekre 0 06/17/24	2,09	45 000 000	44 999	45 218	45 257	2,11%	12.09.2019	17.06.2024
NO0010851975	Eika Boligkreditt Eikbol 0 05/14/21	1,72	100 000 000	100 000	99 909	100 143	4,67%	12.08.2019	14.05.2021
NO0010852684	Entra Asa Entran 2.79 05/22/26	2,79	22 000 000	22 000	22 151	22 220	1,04%		22.05.2026
NO0010798457	Etna Sparebank Etna 0 06/22/21	2,35	5 000 000	5 000	5 052	5 055	0,24%	19.09.2019	22.06.2021
NO0010811631	Etnedal Etneda 0 05/28/20	2,10	4 000 000	3 999	4 018	4 027	0,19%	26.08.2019	28.05.2020
NO0010815293	Evje Og Hornnes Evjesp 0 02/01/23	2,27	14 000 000	13 997	14 130	14 187	0,66%	30.07.2019	01.02.2023
NO0010785868	Evje Og Hornnes Evjesp 0 05/06/20	2,25	5 000 000	5 037	5 031	5 050	0,24%	02.08.2019	06.05.2020
NO0010805302	Fana Sparebank B Fanasp 0 09/20/22	1,96	5 000 000	4 998	5 032	5 035	0,23%	18.09.2019	20.09.2022
NO0010805401	Gjensidige Bank Gifno 2.02 09/13/23	2,02	35 000 000	34 551	34 757	35 323	1,65%		13.09.2023
NO0010779424	Gjensidige Bank Gifno 2.2 11/25/21	2,20	25 000 000	25 044	25 132	25 462	1,19%		25.11.2021
NO0010775992	Haltdalen Spbk Halt 0 10/04/19	2,46	10 000 000	9 997	10 024	10 084	0,47%	02.07.2019	04.10.2019
NO0010795925	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/02/22	2,46	20 000 000	20 000	20 232	20 272	0,95%	29.08.2019	02.06.2022
NO0010842107	Islandsbanki Islban 0 01/25/22	3,26	50 000 000	50 013	50 624	50 932	2,38%	23.07.2019	25.01.2022
NO0010809247	Klaebu Klaebu 0 10/31/22	2,38	20 000 000	27 989	28 320	28 435	1,33%	29.07.2019	31.10.2022
NO0010820996	Kreditt Spbanker Krespa 0 05/11/22	2,08	15 000 000	15 000	15 067	15 110	0,71%	08.08.2019	11.05.2022
NO0010812183	Kreditt Spbanker Krespa 0 11/11/22	2,25	25 000 000	25 000	25 217	25 295	1,18%	08.08.2019	11.11.2022
NO0010793581	Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	2,21	50 000 000	49 971	50 414	50 540	2,36%	20.08.2019	22.05.2023
XS1953243950	Landsbankinn Hf Lanbnn 0 02/21/22	3,21	35 000 000	35 000	35 367	35 498	1,66%	19.08.2019	21.02.2022
XS1861131289	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/23	2,42	50 000 000	50 000	49 794	49 982	2,33%	05.08.2019	07.08.2023
NO0010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	2,33	5 000 000	5 000	5 042	5 065	0,24%	19.07.2019	23.10.2020
NO0010819543	More Boligkreditt Morebo 0 03/20/24	1,93	20 000 000	20 000	20 097	20 110	0,94%	18.09.2019	20.03.2024
XS1202091671	Nordea Bank Ab Ndass 0 12/29/49	4,58	10 000 000	10 115	10 059	10 084	0,47%	10.09.2019	12.06.2199
NO0010832363	Nordea Bank Ndass 0 09/18/23	2,43	20 000 000	20 000	20 010	20 029	0,93%	16.09.2019	18.09.2023
NO0010822760	Obos Banken As Obos 0 11/16/21	1,93	15 000 000	14 997	15 054	15 092	0,70%	14.08.2019	16.11.2021
NO0010806243	Olav Thon Olav 0 09/26/22	2,27	60 000 000	59 908	59 910	59 933	2,80%	24.09.2019	26.09.2022
NO0010791403	Orskog Sparebank Orsspa 0 04/26/21	2,38	2 000 000	2 013	2 019	2 028	0,09%	24.07.2019	26.04.2021
NO0010797517	Orskog Sparebank Orsspa 0 06/15/22	2,38	25 000 000	25 000	25 294	25 321	1,18%	12.09.2019	15.06.2022
NO0010793771	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	2,03	80 000 000	80 338	80 665	80 877	3,77%	15.08.2019	19.05.2023
NO0010811615	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 12/01/22	1,95	10 000 000	10 026	10 070	10 087	0,47%	29.08.2019	01.12.2022
NO0010846322	Santander Consum Scbnor 0 03/14/24	2,51	30 000 000	30 237	30 232	30 269	1,41%	12.09.2019	14.03.2024
NO0010782543	Sff Bustadkredit Sffbus 0 06/15/23	2,12	50 000 000	50 005	50 674	50 718	2,37%	12.09.2019	15.06.2023
NO0010807175	Skagerrak Sparebk Skgrkk 0 10/03/22	2,13	20 000 000	19 990	20 163	20 269	0,95%	01.07.2019	03.10.2022
NO0010823867	Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	2,28	50 000 000	50 000	50 328	50 429	2,35%	28.08.2019	31.05.2023
NO0010818065	Soknedal Sparebk Sokned 0 03/02/23	2,52	20 000 000	19 991	20 142	20 182	0,94%	29.08.2019	02.03.2023
NO0010789480	Soknedal Sparebk Sokned 0 09/23/21	2,55	5 000 000	5 000	5 063	5 066	0,24%	19.09.2019	23.09.2021
NO0010783020	Sparebank 1 Bv Sbvgn 0 02/02/22	2,13	7 000 000	7 027	7 072	7 098	0,33%	31.07.2019	02.02.2022
NO0010816812	Sparebank 1 Nord Nongno 2.45 02/22/24	2,45	43 000 000	42 802	43 374	43 749	2,04%		22.02.2024
NO0010814205	Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,19	60 000 000	59 470	59 875	60 469	2,82%		18.01.2024
NO0010823990	Sparebanken Bien Spbien 0 07/11/23	2,32	30 000 000	29 988	30 247	30 405	1,42%	09.07.2019	11.07.2023

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
<b>Finans</b>									
N00010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	2,32	30 000 000	30 080	30 328	30 339	1,42%	25.09.2019	27.09.2022
N00010782063	Sparebanken Hed Spbhed 0 01/16/22	2,28	17 000 000	17 000	17 186	17 202	0,80%	12.09.2019	16.01.2022
N00010730427	Sparebanken Hed Spbhed 1 3/4 02/05/21	1,75	10 000 000	9 992	9 983	10 053	0,47%		05.02.2021
N00010790298	Sparebanken Hed Spolno 2.21 04/04/23	2,21	45 000 000	45 243	45 110	45 352	2,12%		04.04.2023
N00010778590	Sparebanken Nord Nongno 2.05 02/14/22	2,05	25 000 000	24 818	25 030	25 224	1,18%		14.02.2022
N00010810930	Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	2,13	50 000 000	49 974	49 866	50 697	2,37%		21.09.2023
N00010693989	Sparebanken Nord Nongno 3.85 05/18/21	3,85	28 000 000	31 035	28 996	29 128	1,36%		18.05.2021
N00010823743	Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	2,35	50 000 000	50 000	50 347	50 386	2,35%		20.06.2023
N00010786163	Sparebkn Hemne Hemne 0 02/10/22	2,40	18 000 000	18 000	18 261	18 328	0,86%	08.08.2019	10.02.2022
N00010778970	Stadsbygd Spare Staspk 0 02/22/22	2,78	20 000 000	20 000	20 423	20 486	0,96%	20.08.2019	22.02.2022
N00010762685	Stadshypotek Ab Shbass 0 04/08/22	2,13	25 000 000	25 000	25 445	25 570	1,19%	04.07.2019	08.04.2022
N00010786726	Storebrand Bolig Stbno 0 06/15/22	1,91	20 000 000	20 185	20 254	20 271	0,95%	12.09.2019	15.06.2022
N00010732464	Storebrand Livsf Stbno 0 03/29/49	4,57	14 000 000	14 161	14 140	14 167	0,66%	13.09.2019	17.06.2199
N00010821655	Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	2,14	12 000 000	12 000	12 078	12 121	0,57%	01.08.2019	03.11.2021
N00010820137	Telemark Gjerp 0 03/21/23	1,95	30 000 000	29 919	30 086	30 105	1,40%	19.09.2019	21.03.2023
N00010846876	Totens Spar Boli Tospbk 0 11/15/23	1,88	20 000 000	20 053	20 053	20 103	0,94%	13.08.2019	15.11.2023
N00010801053	Trogstad Sparebk Trospk 0 01/14/22	2,08	25 000 000	25 028	25 205	25 326	1,18%	11.07.2019	14.01.2022
N00010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,37	4 000 000	4 000	4 043	4 054	0,19%	22.08.2019	26.05.2021
N00010760283	Vasakronan Ab Fastig 0 03/29/21	2,90	45 000 000	46 077	45 781	45 795	2,14%	26.09.2019	29.03.2021
						<b>1 908 620</b>	<b>89,10%</b>		
<b>Industri</b>									
N00010853260	Dfds A/S Dfdscd 0 06/07/24	2,96	47 000 000	47 000	47 008	47 105	2,20%	05.09.2019	07.06.2024
						<b>47 105</b>	<b>2,20%</b>		
<b>Annet</b>									
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-36 000 000	0	-36 002	-36 117	-1,69%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	36 000 000	0	36 012	36 959	1,72%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 026	-50 081	-2,34%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 115	50 630	2,36%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 026	-50 061	-2,34%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	49 964	50 174	2,34%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 036	-50 053	-2,34%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	49 679	50 045	2,34%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-100 000 000	0	-100 051	-100 163	-4,67%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	100 000 000	0	100 385	100 958	4,71%		01.01.1900
						<b>2 291</b>	<b>0,09%</b>		
<b>Total portefølje</b>						<b>2 119 111</b>	<b>98,90%</b>		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.



ODIN

---

*skaper verdier for fremtiden*

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

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

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