

Halvårsrapport 2017

ODINs verdipapirfond



ODIN skaper verdier for fremtiden



3	Kommentar fra adm. direktør
4	Vi tilbyr aksjesparekonto
6-8	ODIN Norden
9-11	ODIN Finland
12-14	ODIN Norge
15-17	ODIN Sverige
18-20	ODIN Europa
21-23	ODIN Global
24-26	ODIN Emerging Markets
27-29	ODIN USA
30-32	ODIN Energi
33-35	ODIN Eiendom
37-39	ODIN Aksje
40-42	ODIN Horisont
43-45	ODIN Flex
46-48	ODIN Konservativ
49-51	ODIN Rente
53-58	ODIN Kreditt
59-62	ODIN Pengemarked
63-66	ODIN Kort Obligasjon
67-70	ODIN 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

Bananer eller sparing



Kommentar fra adm. direktør

Boken Sapiens av Yuval Noah Harari er utgitt i over 30 land siden den kom ut i 2014. I 2015 og 2016 var den den mest solgte sakprosaboken globalt. Bokens undertittel er: En kort historie om menneskeheten. Kort og kort, boken er på 396 tettskrevne sider.

Det sier mye om bokens popularitet at jeg kom over den på en bensinstasjon på Lygna. Det var ikke mange andre bøker innen sjangeren sakprosa i det utvalget.

Sapiens gir en innføring i viktige utviklingstrekk frem mot vår moderne tid. Boken søker å forklare hvordan vi mennesker evner å skape velfungerende samfunn der vi samhandler med millioner av mennesker vi på ingen måte kjenner. Sammenligner vi med apene bryter deres samfunnssystem sammen når gruppene passerer om lag 50 individer. Det skyldes ifølge boken at samhandlingen aper imellom forutsetter at hvert enkelt individ kjenner de øvrige i gruppen. Omtrent 50 individer blir regnet som en øvre grense for hvor mange man kan ha et personlig forhold til. Det gjelder for både mennesker og aper.

Boken skisserer forskjeller mellom mennesker og aper på en treffende måte. Fra boken siteres: «Du vil aldri klare å overtale en ape til å gi deg en banan ved å love ham uendelig mange bananer i apehimmelen etter at han er død.»

Ved første gjennomlesing kan det danne seg et inntrykk av at forfatteren harselerer med de av oss som tror eller håper på en tilværelse etter den vi kjenner. Poenget er imidlertid det stikk motsatte. Menneskehetens dramatiske fremskritt og evne til samhandling i store grupper er helt avhengig av at vi deler en forestillingsverden, enten denne dreier seg om grunnleggende spørsmål som religion og politikk, eller praktiske forhold som pengers verdi. Vi er villige til å arbeide hardt for noen papirsedler. En slik adferd fungerer bare så lenge mange nok har tillit til at disse sedlene har en verdi. På samme måte evner vi å skape samfunn der det store flertall deler felles grunnleggende verdier for hva som er rett og galt.

Aper vil heller ha en banan i dag enn mange bananer langt inn i fremtiden. Til tross for forskjellene mellom oss og apene har vi nok flere likhetstrekk enn mange av oss liker å se.

I valget mellom ny bil i år eller sparing til bedre pensjonstilværelse veier hensynet til dagen i dag ganske tungt for de fleste av oss. Samtidig vet vi at vår fremtidige pensjonisttilværelse er langt mer avhengig av at hver av oss evner å spare på en lønnsom måte enn det som gjaldt for generasjonene før oss.

I ODIN vet vi at kundene våre trenger sparing for fremtiden. Derfor legger vi all innsats i å forvalte kundenes midler best mulig, og å gi de råd kundene våre er tjent med. Målet med alt vi gjør er å gi kundene våre muligheter til å spare på en enkel og lønnsom måte.

Det hender nok at vi tenker det ville være enklere å selge bananer, men det overlater vi til andre.

Rune Selmar
Adm. direktør

Vi tilbyr aksjesparekonto

På aksjesparekonto vil du kunne investere langsiktig i aksjefond, uten at gevinst fra salg beskattes løpende. Du vil fortsatt måtte betale skatt, men det skjer ikke før pengene flyttes ut av kontoen.



Du vil kunne etablere aksjesparekonto for fondene dine hos oss fra 1. september. Og med fond mener vi her fond som består av minst 80 prosent aksjer, forklarer spare- og investeringsøkonom, Victoria Terjesen.

Du vil i første omgang ha tilgang på våre egne fond, men vi vil tilpasse oss hva kundene ønsker.

Det skal ikke koste noe ekstra å ha en aksjesparekonto.

– Du vil kun betale for forvaltningen av fondene som du eier på aksjesparekonto hos oss.

Aksjesparekonto byr på nye muligheter

– Dette er en fin mulighet for de som sitter «skattelåst» i enkeltfond, til å bytte til fond med bredere eksponering, sier Victoria.

Vi håper dermed fondssparere benytter ordningen til å bedre spre risikoen i spareporteføljen, og ikke hoppe etter fondene som gikk best i fjor.

Fjorårets vinnere har gjerne en tendens til å bli årets tapere.

– De av våre kunder, som har best avkastning, er de som sitter i ro og ikke bytter fond ofte, kan Victoria fortelle.

Fordelene med aksjesparekonto oppsummert

- Du betaler ikke skatt på gevinst før pengene fra salget tas ut av kontoen
- Du kan ta ut innskuddet og la gevinsten stå igjen uten å utløse skatt
- Flytt aksjefond inn på aksjesparekonto uten å utløse skatt i overgangsperioden
- Du får skjermingsfradrag for innskuddet

Flytt aksjefond inn på aksjesparekonto uten å utløse skatt

Det blir en overgangsperiode for å forenkle overgangen til aksjesparekonto.

– Den er bestemt å være ut 2017. Det betyr at du kan overføre aksjefondene dine til aksjesparekonto ut året uten å utløse skatt på eventuelle gevinster.

Etter fristen vil du ved flytting av fondsandeler utløse skatt.

Har du bestemt deg for å opprette aksjesparekonto er det like greit å gjøre det med en gang, slik at du ikke går glipp av denne muligheten.

Mer informasjon om aksjesparekonto finner du på odinfond.no/aksjesparekonto, og vi anbefaler deg å sette deg godt inn i hva aksjesparekonto er før du bestemmer deg for om du skal opprette konto eller ikke.



ODIN Norden

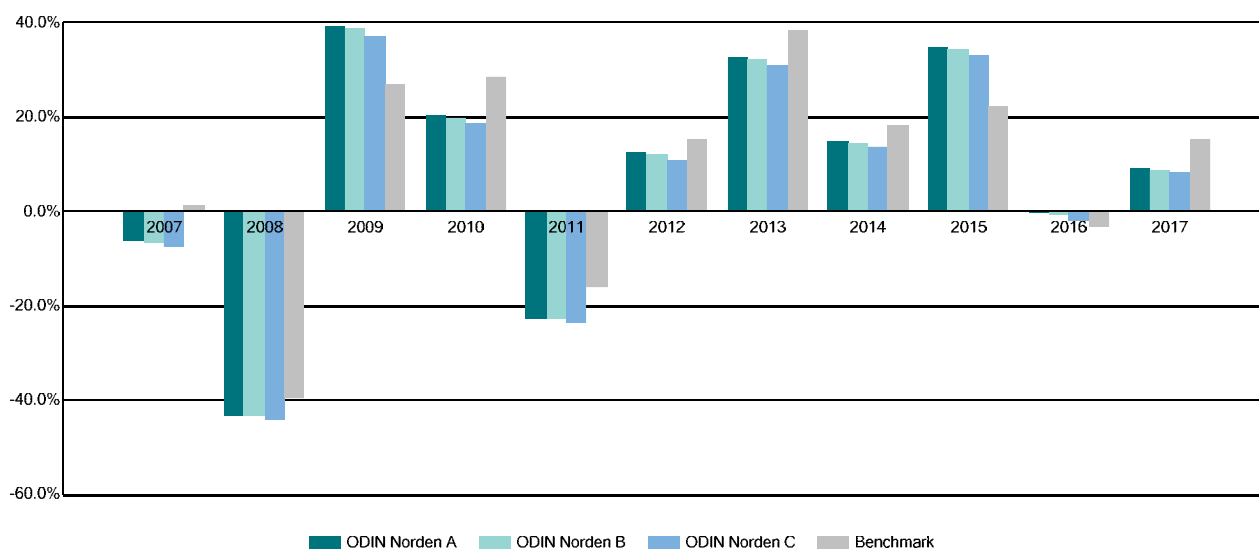
Fondsfakta

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



Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norden A	N00010763865	112,43	9 411 657	1 058	0,75%
ODIN Norden B	N00010763873	112,20	1 961 736	220	1,00%
ODIN Norden C	N00008000155	2 463,65	4 296 692	10 586	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

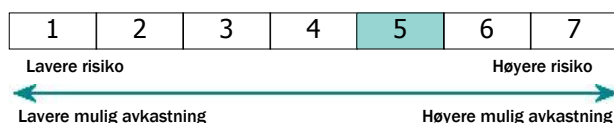


Historisk avkastning % - NOK

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

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

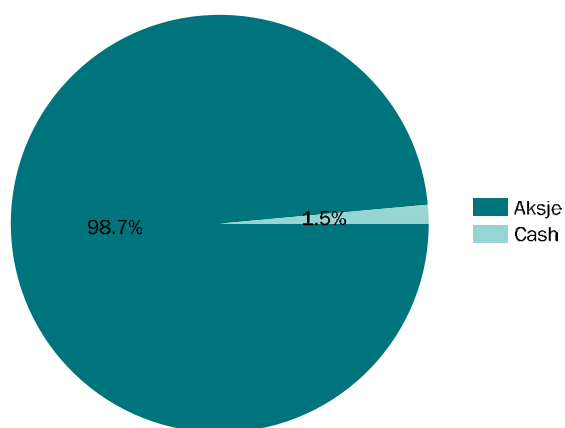
Risikomåling 30.06.2017



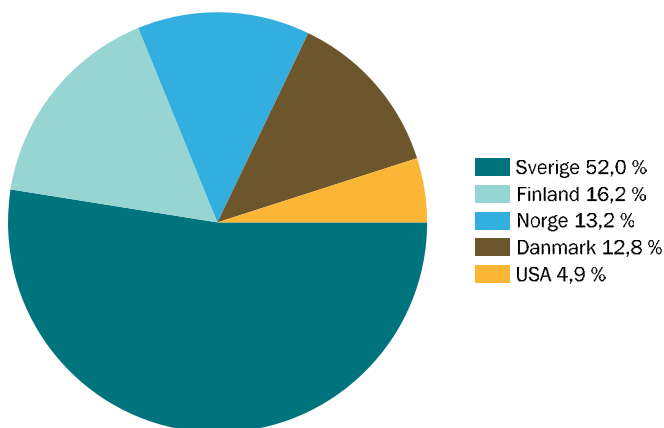
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	12,28	11,57
Aktiv andel	65,62	

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. Risikotal er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	31,4 %	26,6 %
Kapitalvarer og - tjenester	21,0 %	7,9 %
Finans	18,2 %	21,6 %
Dagligvarer	8,8 %	6,7 %
Informasjonsteknikk	6,9 %	7,3 %
Materialer	6,6 %	7,2 %
Helsetjenester	6,0 %	12,6 %
Eiendom	0,0 %	2,3 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	1,2 %
Telekom	0,0 %	3,6 %
Energi	0,0 %	3,0 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	11 700 825
Bankinnskudd	224 434
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	71 238
Påløpte honorarer	-18 429
Påløpte renter/utbytte	32
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-114 325
Fondets totale verdi	11 863 773

Topp 5 bidragsytere hittil i år

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

5 dårligste bidragsytere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 30.06.2017

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

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

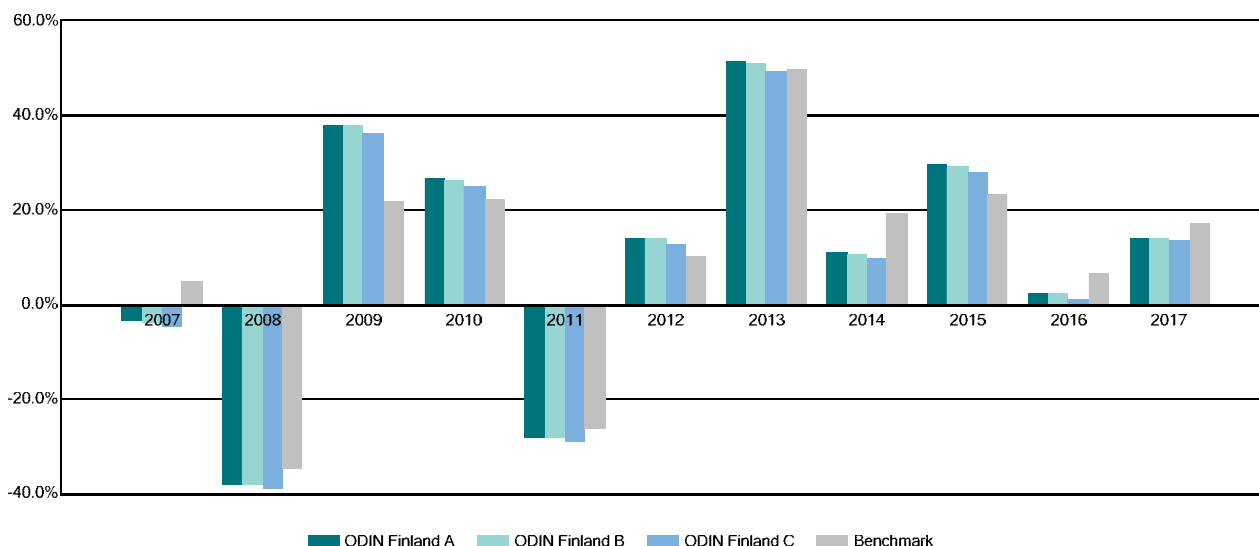


Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Finland A	N00010748254	120,16	100	0	0,75%
ODIN Finland B	N00010748262	119,68	647 493	77	1,00%
ODIN Finland C	N00008000163	9 186,03	246 376	2 263	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

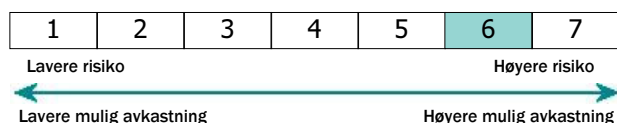


Historisk avkastning % - NOK

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

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

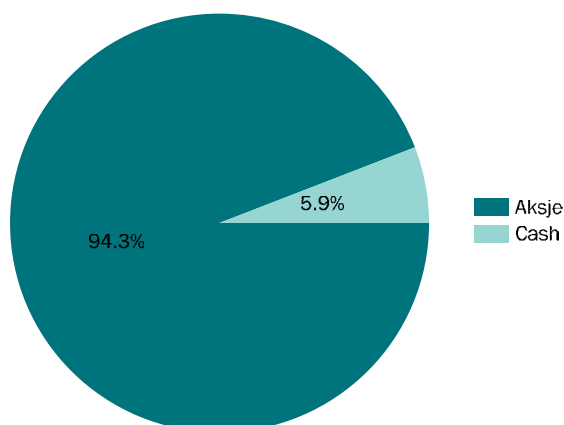
Risikomåling 30.06.2017



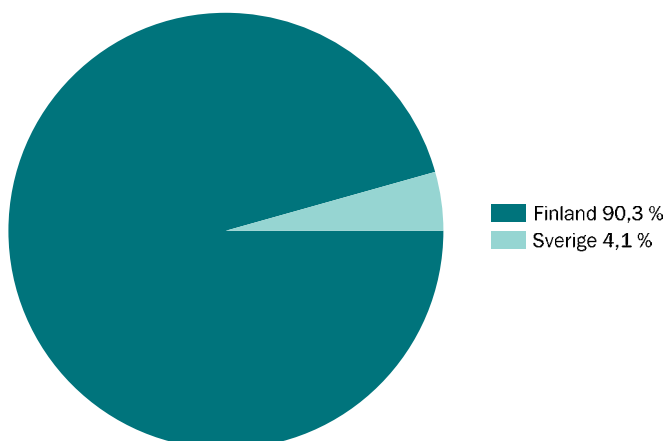
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,66	13,51
Aktiv andel	54,55	

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. Risikoindeks tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	30,6 %	26,6 %
Materialer	19,8 %	17,5 %
Finans	12,0 %	13,2 %
Kapitalvarer og - tjenester	11,6 %	6,4 %
Informasjonsteknikk	6,7 %	12,5 %
Dagligvarer	5,3 %	2,9 %
Telekom	3,2 %	4,4 %
Eiendom	2,7 %	2,2 %
Helsetjenester	2,5 %	4,3 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	5,8 %
Energi	0,0 %	4,2 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	2 188 914
Bankinnskudd	171 920
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	6 529
Påløpte honorarer	-3 858
Påløpte renter/utbytte	7
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-22 784
Fondets totale verdi	2 340 729

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 kursstap.

Ansatte i ODIN Forvaltning kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 30.06.2017

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

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 Norge

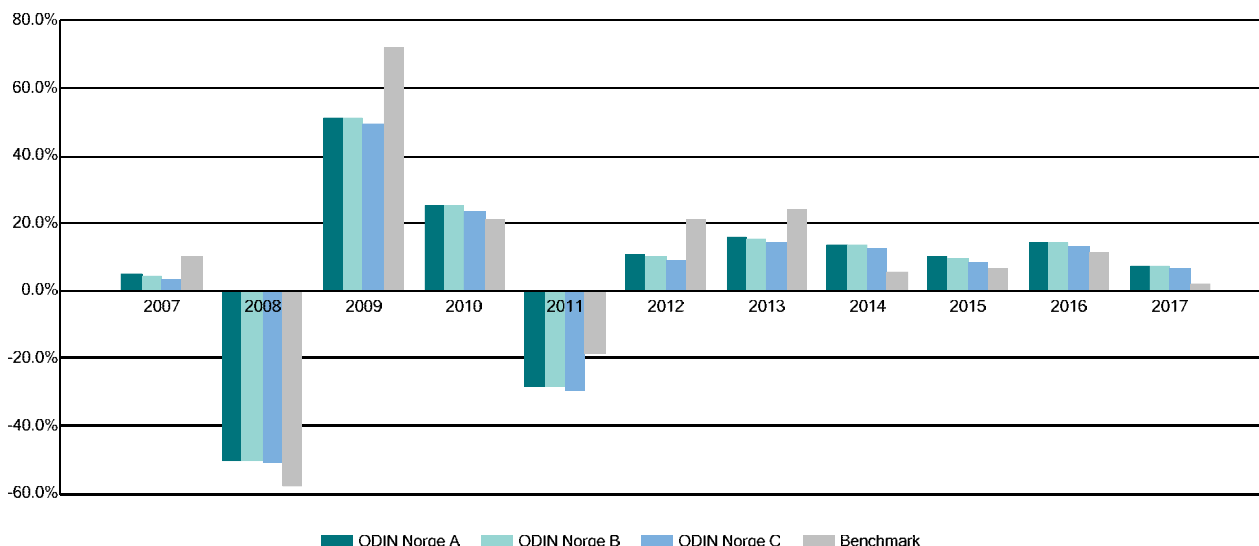


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad, Thomas Nielsen
Etableringsdato	26.06.1992
Referanseindeks	Oslo Børs Fondindeks
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norge A	N00010748197	123,84	6 143 796	761	0,75%
ODIN Norge B	N00010748205	123,30	1 063 672	131	1,00%
ODIN Norge C	N00008000379	3 024,85	1 774 709	5 368	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

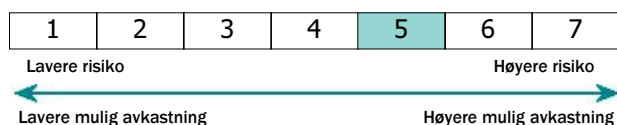


Historisk avkastning % - NOK

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

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

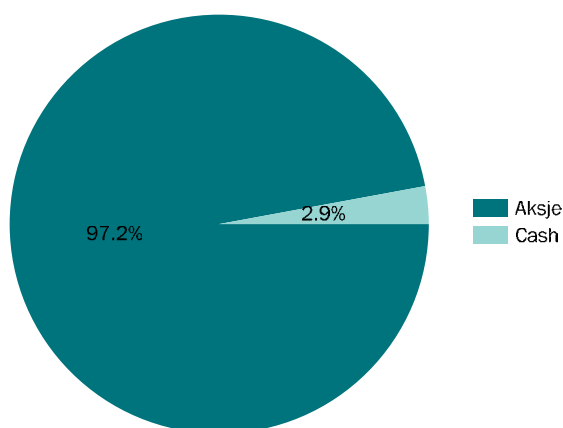
Risikomåling 30.06.2017



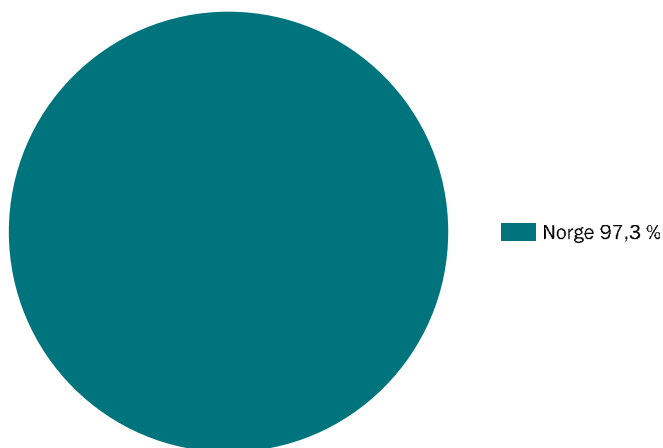
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	9,69	10,38
Aktiv andel	46,21	

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. Risikoindekoren 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 %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Finans	23,6 %	19,6 %
Materialer	19,8 %	9,2 %
Industrivarer- og tjenester	15,4 %	8,9 %
Energí	12,3 %	18,6 %
Kapitalvarer og - tjenester	7,5 %	7,0 %
Telekom	6,3 %	9,1 %
Dagligvarer	5,2 %	18,8 %
Informasjonsteknikk	4,4 %	4,6 %
Eiendom	2,8 %	2,7 %
Helsetjenester	0,0 %	0,6 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,7 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	6 078 776
Bankinnskudd	137 889
Uppgjort kjøp/salg (netto)	62 450
Påløpte honorarer	-9 382
Påløpte renter/utbytte	431
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-9 895
Fondets totale verdi	6 260 270

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 Norge - Porteføljoversikt 30.06.2017

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

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 Sverige

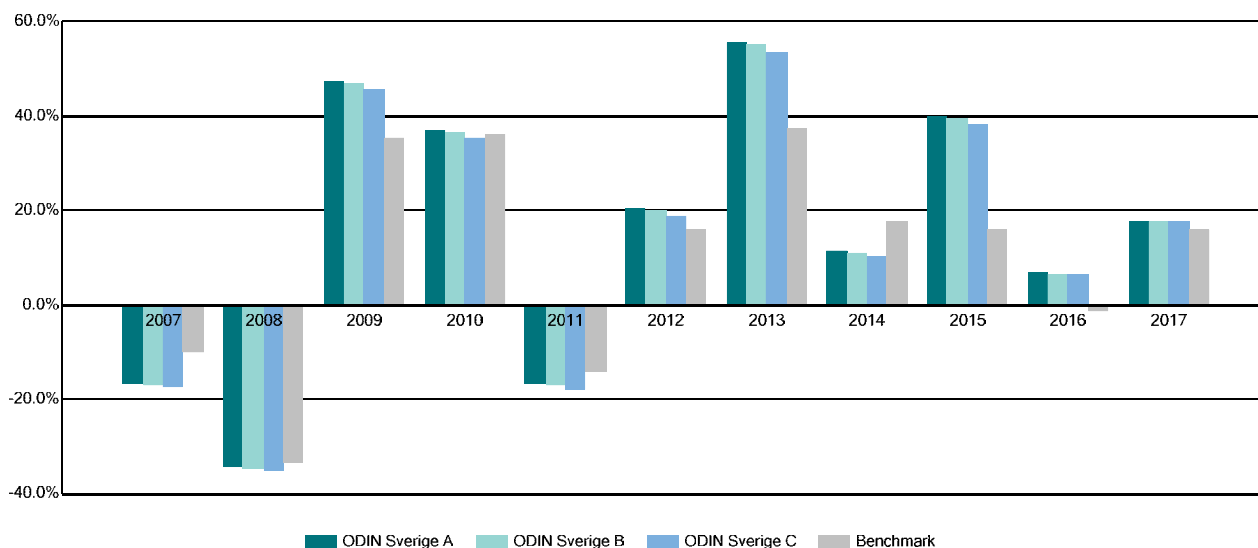


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vegard Søraunet
Etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	OMXSB Cap GI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Sverige A	N00010748288	132,91	22 411 337	2 979	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	132,36	1 684 002	223	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	4 576,89	1 277 927	5 849	1,20%

Avkastning per kalenderår % - NOK

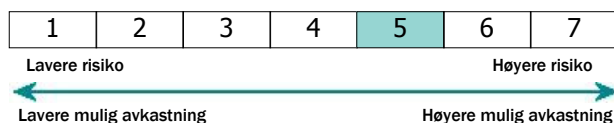


Historisk avkastning % - NOK

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

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

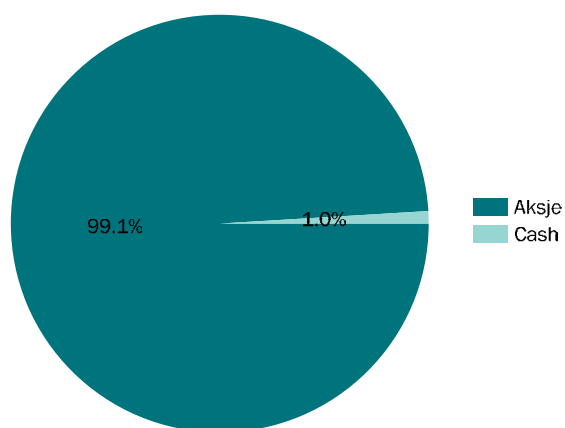
Risikomåling 30.06.2017



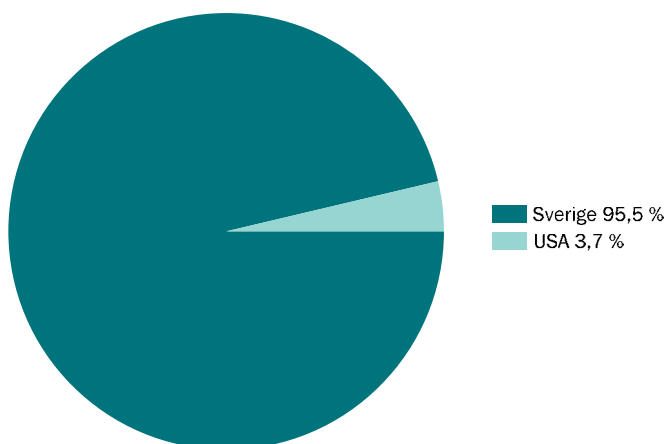
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	14,93	13,08
Aktiv andel	81,75	

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. Risikoindekoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotal er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	38,8 %	31,1 %
Kapitalvarer og - tjenester	25,7 %	10,8 %
Finans	10,2 %	28,3 %
Dagligvarer	9,0 %	6,9 %
Informasjonsteknikk	7,7 %	6,9 %
Helsetjenester	4,9 %	4,2 %
Materialer	2,9 %	3,7 %
Eiendom	0,0 %	3,7 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,0 %
Telekom	0,0 %	3,7 %
Energi	0,0 %	0,8 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	8 971 715
Bankinnskudd	328 591
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	21 377
Påløpte honorarer	-7 840
Påløpte renter/utbytte	101
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-263 436
Fondets totale verdi	9 050 508

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

Beijer Alma B	6,3 %
Sweco B	4,9 %
Fenix Outdoor B	4,4 %
Avanza Bank	3,9 %
Hennes & Mauritz B	3,8 %
Autoliv	3,7 %
Latour B	3,6 %
Addtech B	3,5 %
NIBE Industrier B	3,5 %
Byggmax Group	3,4 %

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 Sverige - Porteføljeoversikt 30.06.2017

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

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

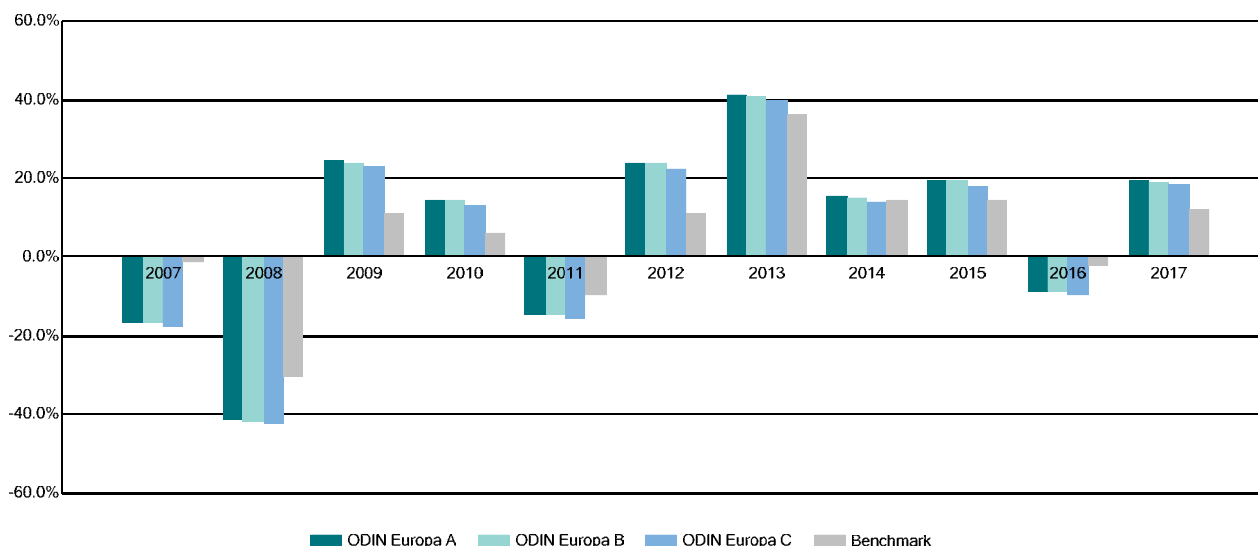


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Håvard Opland
Etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MSCI Europe net Index USD
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Europa A	N00010748221	110,97	11 727 472	1 301	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	110,57	2 079 771	230	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	189,96	24 293 948	4 615	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

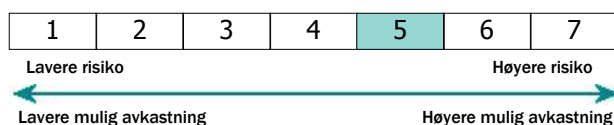


Historisk avkastning % - NOK

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

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

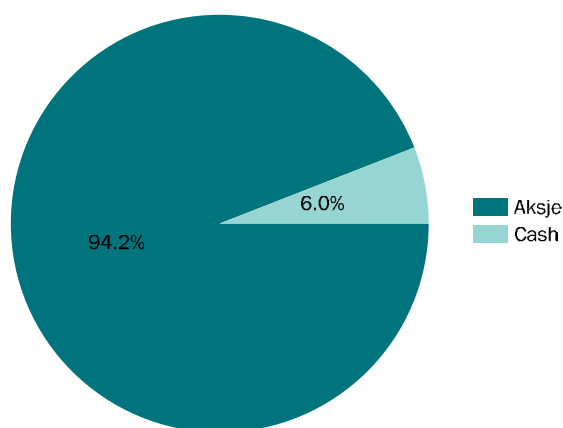
Risikomåling 30.06.2017



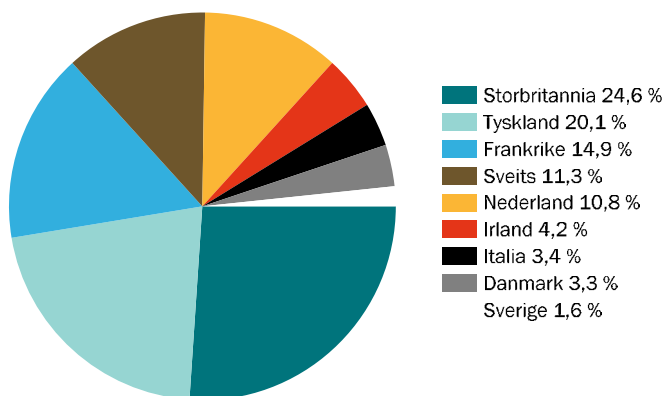
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	14,35	12,33
Aktiv andel	91,01	

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 %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	21,6 %	13,5 %
Kapitalvarer og - tjenester	21,6 %	10,5 %
Dagligvarer	15,6 %	14,2 %
Informasjonsteknikk	11,8 %	4,6 %
Helsetjenester	10,8 %	13,0 %
Finans	7,7 %	21,1 %
Energi	2,8 %	6,6 %
Materialer	2,2 %	7,5 %
Eiendom	0,0 %	1,4 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,6 %
Telekom	0,0 %	4,0 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	5 770 149
Bankinnskudd	353 258
Uoppkjort kjøp/salg (netto)	34 024
Påløpte honorarer	-8 739
Påløpte renter/utbytte	160
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-2 582
Fondets totale verdi	6 146 269

Topp 5 bidragsytere hittil i år

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

5 dårligste bidragsytere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 Europa - Porteføljeoversikt 30.06.2017

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

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 Global

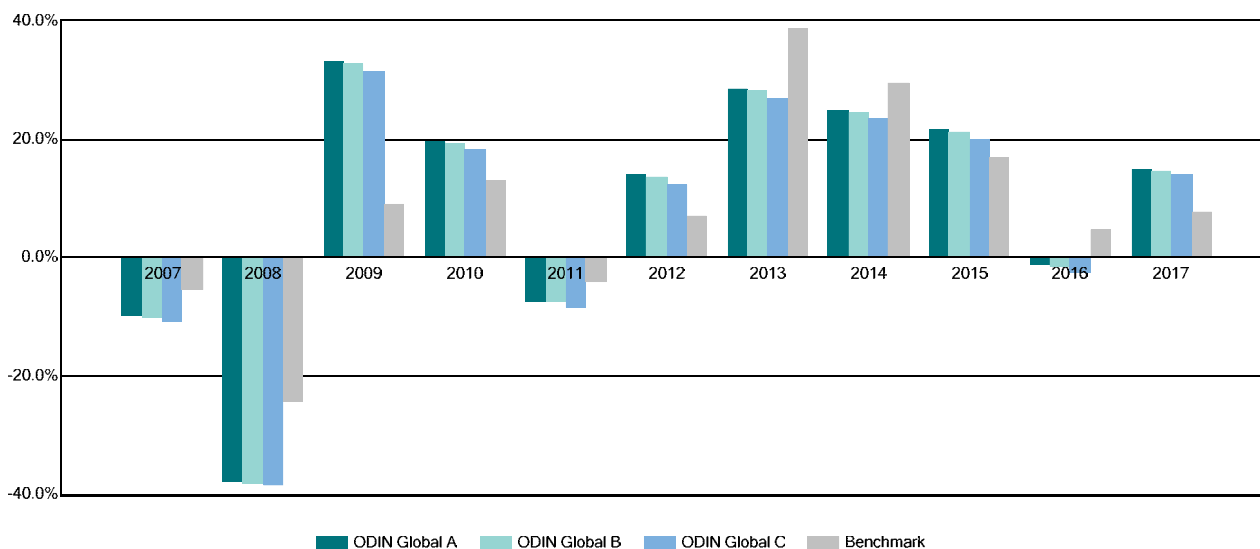


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Oddbjørn Dybvad, Harald Nissen, Håvard Opland
Etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MSCI World Net Index
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Global A	N00010732837	124,92	8 577 977	1 072	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	124,30	1 835 599	228	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	232,29	10 743 527	2 496	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

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

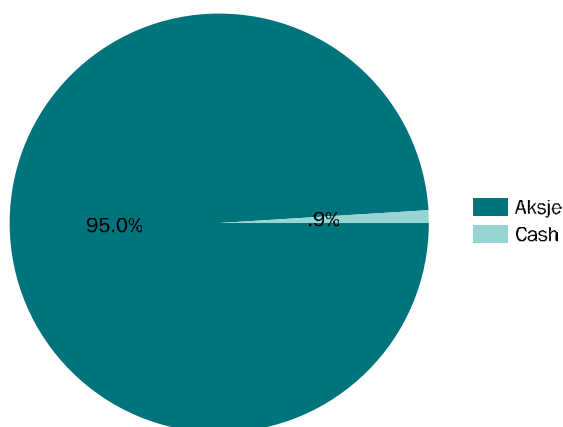
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

Risikomåling 30.06.2017

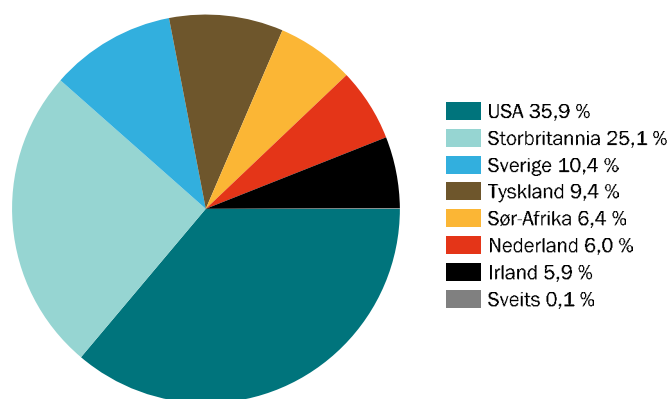
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks		
Lavere risiko					Høyere risiko			Volatilitet (3 år)	12,02	11,53
← Lavere mulig avkastning					→ Høyere mulig avkastning			Aktiv andel	97,16	

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-klassen.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	28,6 %	11,5 %
Dagligvarer	26,3 %	9,7 %
Informasjonsteknikk	18,8 %	15,7 %
Finans	7,6 %	18,0 %
Kapitalvarer og - tjenester	7,2 %	12,3 %
Helsetjenester	6,4 %	12,6 %
Materialer	4,3 %	4,9 %
Eiendom	0,0 %	3,2 %
Forsyningselskaper	0,0 %	3,2 %
Telekom	0,0 %	3,0 %
Energi	0,0 %	6,0 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	3 759 845
Bankinnskudd	26 391
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	16 548
Påløpte honorarer	-5 054
Påløpte renter/utbytte	32
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-2 414
Fondets totale verdi	3 795 350

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 Global - Porteføljeoversikt 30.06.2017

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

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

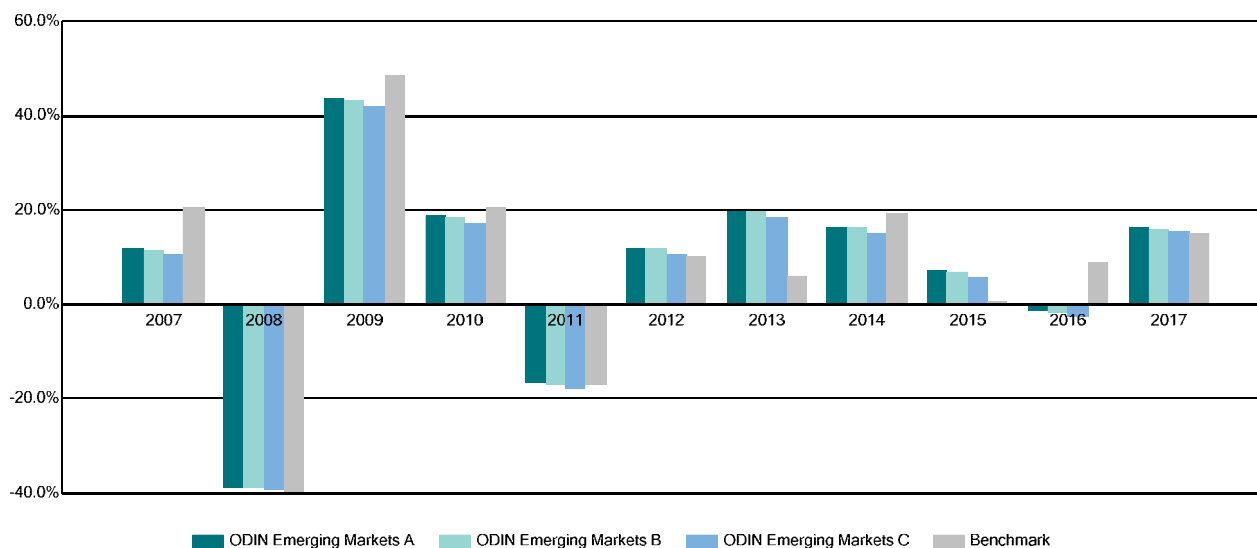


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Oddbjørn Dybvad
Etableringsdato	15.11.1999
Referanseindeks	MSCI Daily TR Net EM USD
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Emerging Markets A	N00010763899	112,74	4 393 075	495	0,75%
ODIN Emerging Markets B	N00010763907	112,50	471 199	53	1,00%
ODIN Emerging Markets C	N00010028962	277,78	2 152 148	598	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

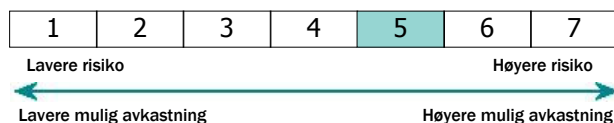


Historisk avkastning % - NOK

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

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

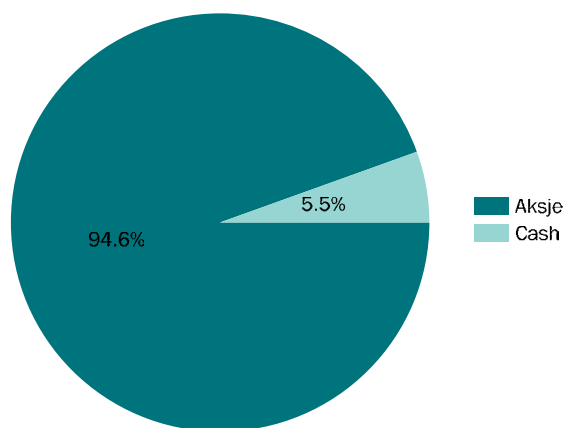
Risikomåling 30.06.2017



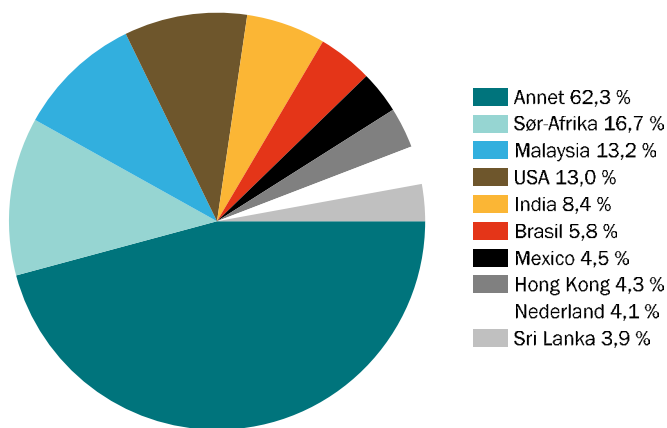
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	10,42	12,35
Aktiv andel	98,29	

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 %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Dagligvarer	43,1 %	6,6 %
Finans	12,6 %	23,5 %
Informasjonsteknikk	11,0 %	26,6 %
Industrivarer- og tjenester	10,6 %	5,7 %
Helsetjenester	5,6 %	2,4 %
Materialer	4,5 %	7,1 %
Kapitalvarer og - tjenester	4,3 %	10,7 %
Energi	2,7 %	6,5 %
Eiendom	0,0 %	2,7 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,6 %
Telekom	0,0 %	5,4 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	1 083 548
Bankinnskudd	62 060
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	2 466
Påløpte honorarer	-1 342
Påløpte renter/utbytte	66
Annet kortsiktig gjeld/forring	-672
Fondets totale verdi	1 146 125

Topp 5 bidragsytere hittil i år

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

5 dårligste bidragsytere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 30.06.2017

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

Indelingen 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 USA

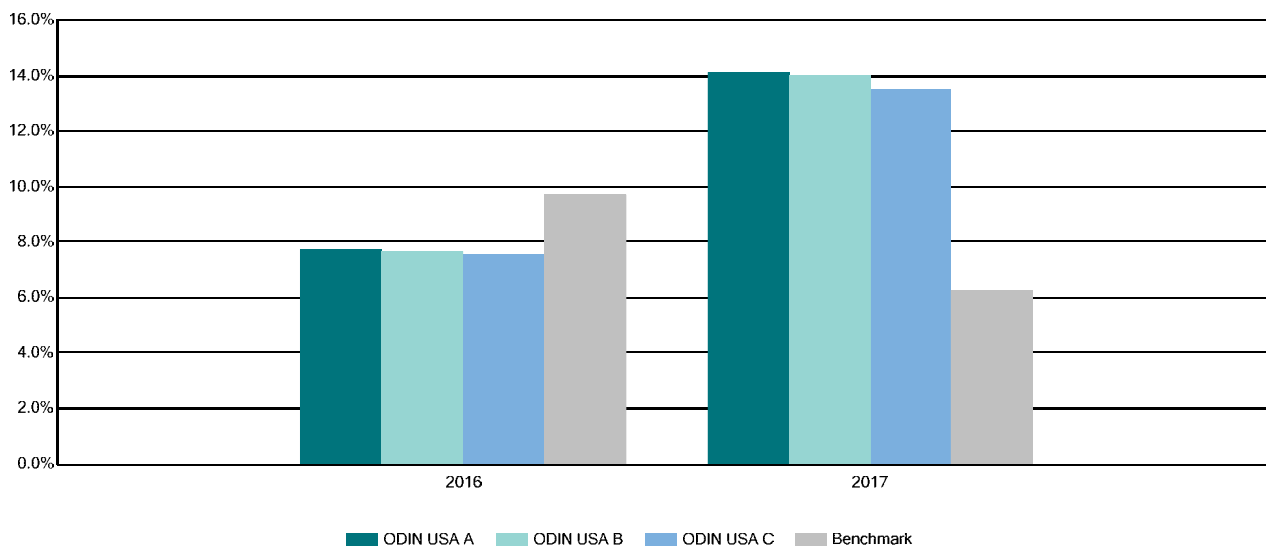
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Harald Nissen, Vigdis Almestad
Etableringsdato	31.10.2016
Referanseindeks	MCSI USA NR USD
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja



Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN USA A	N00010775695	122,98	4 330 800	533	0,75%
ODIN USA B	N00010775703	122,78	85 268	10	1,00%
ODIN USA C	N00010775711	122,02	208 218	25	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

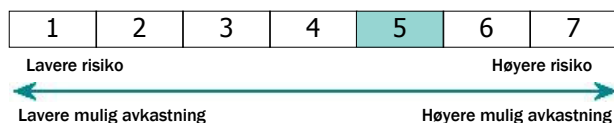


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN USA A	0,54	14,16	-	-	-	-	22,98
ODIN USA B	0,52	14,01	-	-	-	-	22,78
ODIN USA C	0,44	13,50	-	-	-	-	22,02
Indeks	-0,04	6,27	-	-	-	-	16,63

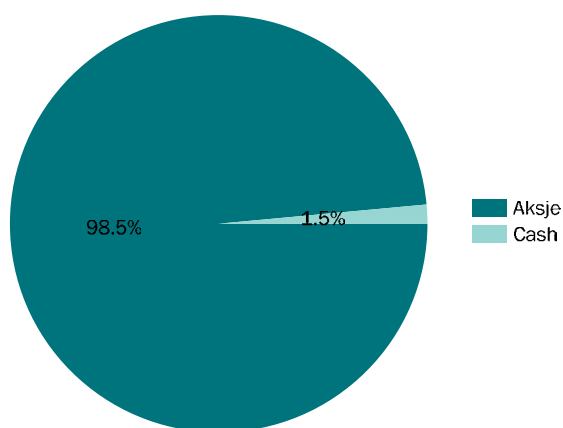
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

Risikomåling 30.06.2017

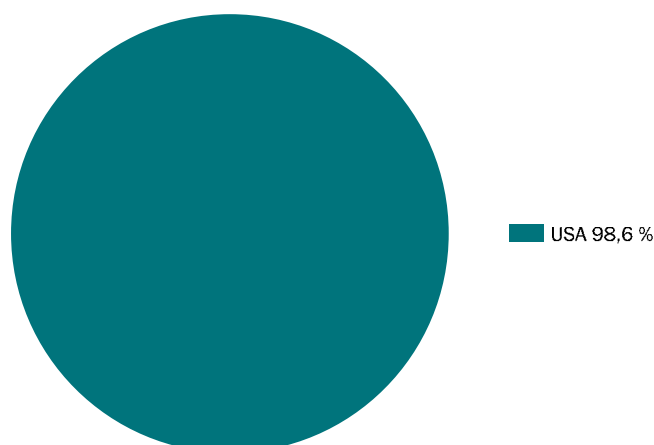


Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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 %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Informasjonsteknikk	21,4 %	22,4 %
Kapitalvarer og -tjenester	17,7 %	12,9 %
Industrivarer- og tjenester	16,2 %	9,8 %
Finans	15,3 %	14,4 %
Helsetjenester	14,6 %	14,4 %
Materialer	10,1 %	3,0 %
Dagligvarer	3,2 %	8,8 %
Eiendom	0,0 %	3,1 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,1 %
Telekom	0,0 %	2,2 %
Energi	0,0 %	5,9 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	560 571
Bankinnskudd	7 575
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	894
Påløpte honorarer	-381
Påløpte renter/utbytte	35
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-196
Fondets totale verdi	568 497

Topp 5 bidragsytere hittil i år

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

5 dårligste bidragsytere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 - Porteføljeoversikt 30.06.2017

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

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

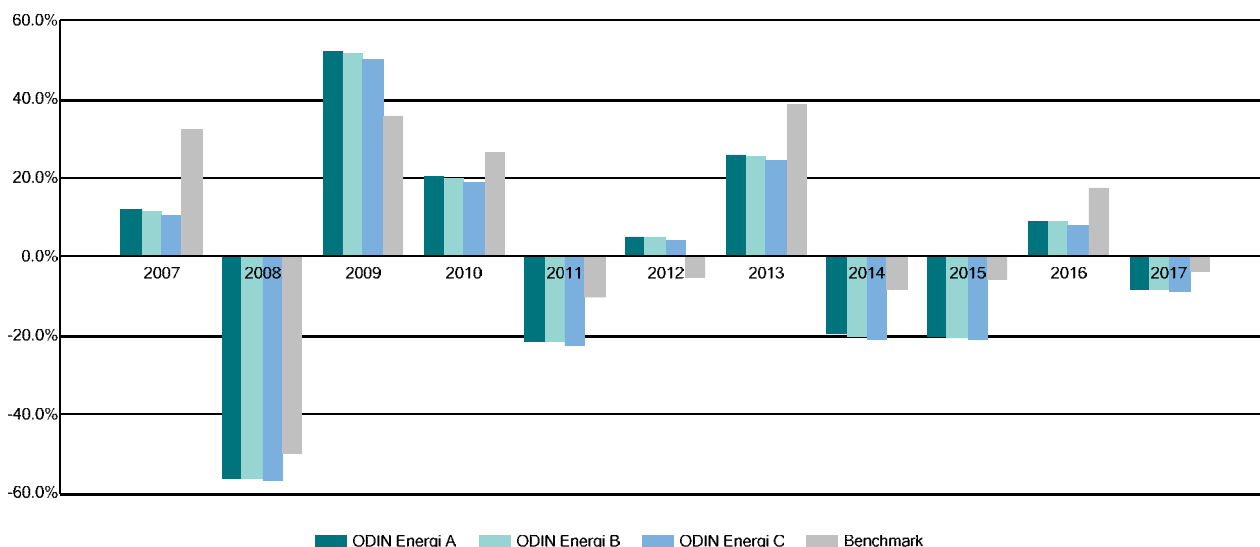


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Lars Mohagen
Etableringsdato	18.08.2000
Referanseindeks	60% MSCI World Energy, 15% MSCI World Utilities, 25% MSCI World Industrials*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Energi A	N00010748163	95,13	100	0	0,75%
ODIN Energi B	N00010748171	94,74	589 118	56	1,00%
ODIN Energi C	N00010062961	147,16	8 386 147	1 234	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

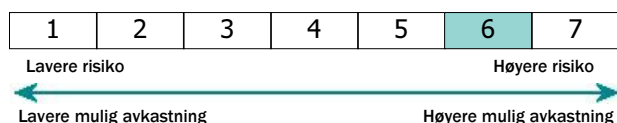


Historisk avkastning % - NOK

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

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

Risikomåling 30.06.2017

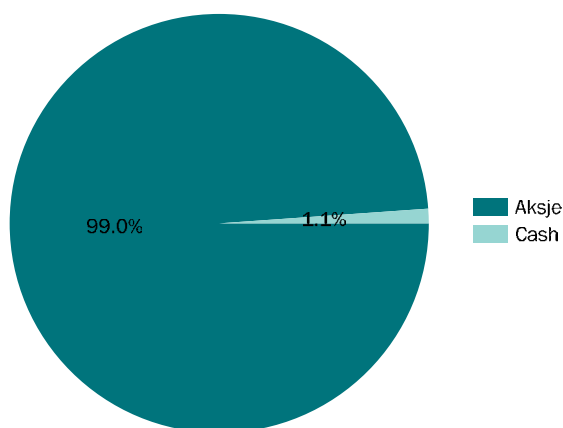


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	15,69	18,13
Aktiv andel	79,24	

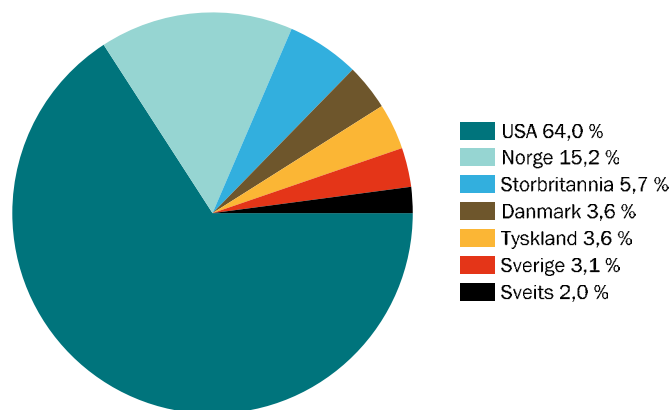
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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. Risikoindekoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-lassen.

*Fondets investeringsmandat ble endret med virkning fra 30.11.2015. Samme dato ble referanseindeksen byttet. Den historiske avkastningen som vises før denne dato, gjelder forhold fra før endringene skjedde.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Energi	70,9 %	59,2 %
Industrivarer- og tjenester	17,9 %	25,8 %
Forsyningsselskaper	8,4 %	15,0 %
Informasjonsteknikk	1,9 %	0,0 %
Materialer	0,0 %	0,0 %
Kapitalvarer og - tjenester	0,0 %	0,0 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	1 276 618
Bankinnskudd	11 570
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	6 026
Påløpte honorarer	-2 132
Påløpte renter/utbytte	15
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-2 179
Fondets totale verdi	1 289 918

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

BP (USD) ADR	7,1 %
Royal Dutch Shell ADR	7,0 %
Total ADR	6,5 %
Exxon Mobil Corp	6,1 %
Siemens	3,6 %
Vestas Wind Systems	3,6 %
Nextera Energy	3,2 %
Schlumberger	3,1 %
NIBE Industrier B	3,1 %
EOG Resources	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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 Energi - Porteføljeoversikt 30.06.2017

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

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 Eiendom

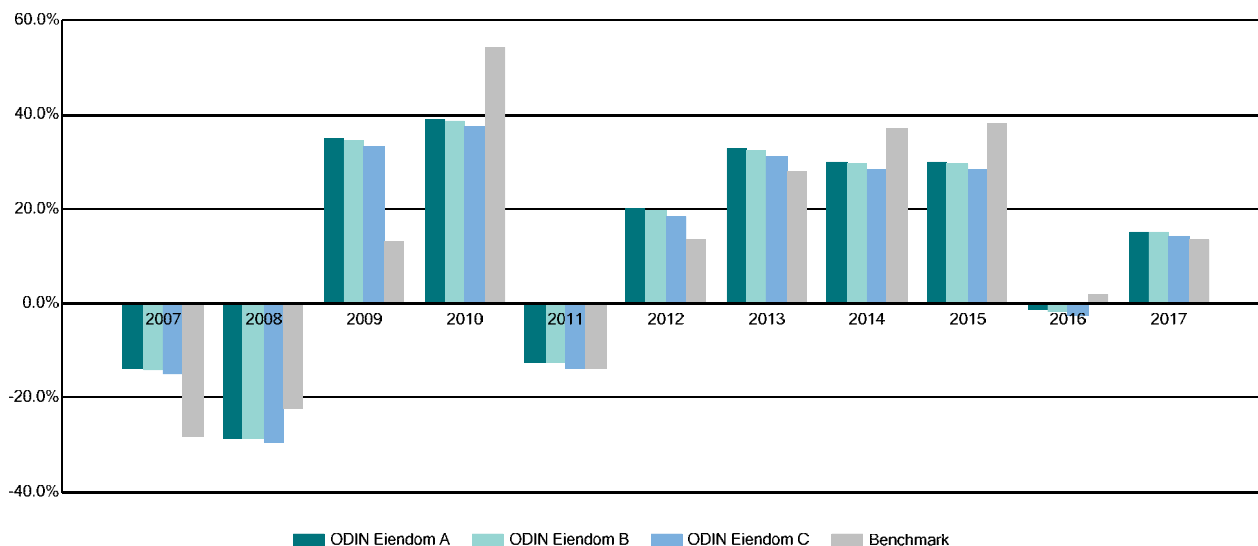


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Thomas Nielsen
Etableringsdato	24.08.2000
Referanseindeks	VINX Real Estate Index*
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Eiendom A	N00010748130	121,06	7 324 169	887	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	120,65	1 289 077	156	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	828,53	623 662	517	2,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK

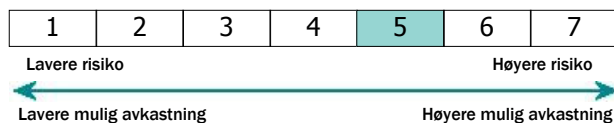


Historisk avkastning % - NOK

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

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

Risikomåling 30.06.2017

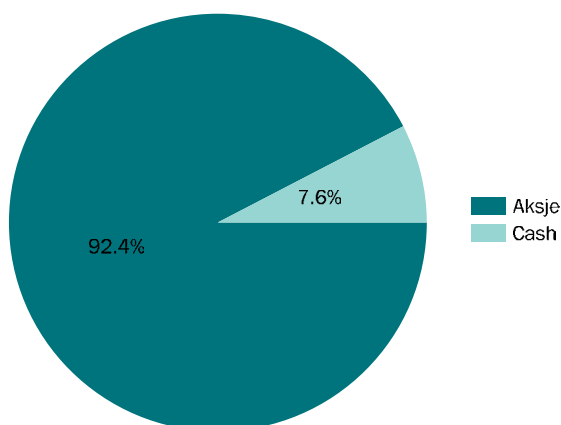


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	16,08	17,25
Aktiv andel	47,66	

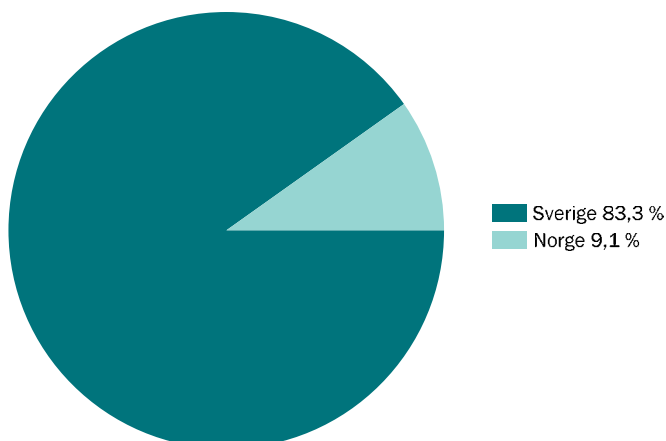
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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.

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Eiendom	81,2 %	71,6 %
Finans	6,6 %	16,8 %
Kapitalvarer og - tjenester	4,5 %	10,6 %
Industrivarer- og tjenester	0,0 %	0,0 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	1 439 536
Bankinnskudd	126 305
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	18 569
Påløpte honorarer	-1 544
Påløpte renter/utbytte	16
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-23 946
Fondets totale verdi	1 558 936

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

Sagax B	8,8 %
Wihlborgs	8,8 %
Balder B	8,7 %
Victoria Park B	4,6 %
Fast Partner	4,6 %
Entra	4,6 %
Wallenstam B	4,5 %
Diös Fastigheter	4,5 %
Pandox	4,5 %
Atrium Ljungberg AB ser. B	4,5 %

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 30.06.2017

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

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

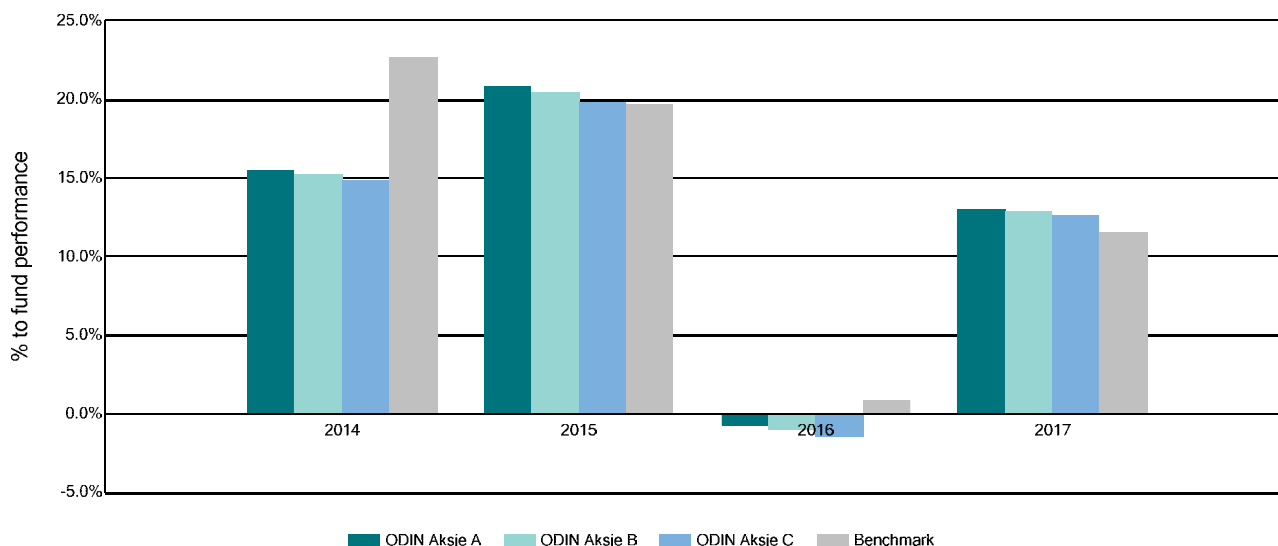
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Oddbjørn Dybvad, Vegard Søraunet
Etableringsdato	19.03.2014
Referanseindeks	50% MSCI World Net og 50% VINX
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Ja



Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Aksje A	N00010732860	120,51	20 576 687	2 480	0,75%
ODIN Aksje B	N00010732878	119,81	4 051 068	485	1,00%
ODIN Aksje C	N00010705908	152,86	9 402 666	1 437	1,50%

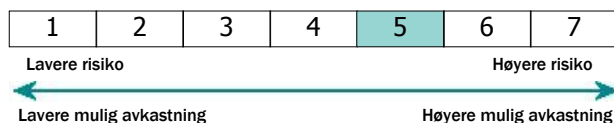
Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

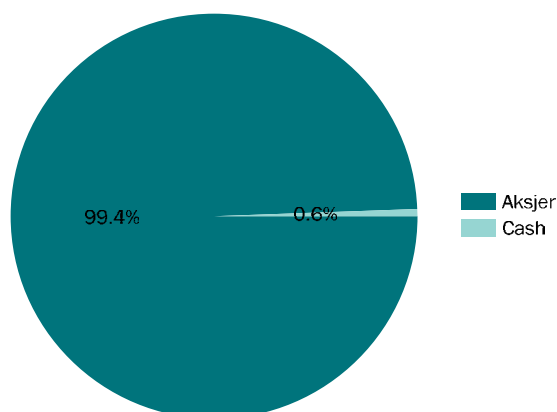
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Aksje A	-0,45	13,03	17,40	13,44	-	-	14,66
ODIN Aksje B	-0,47	12,90	17,16	13,13	-	-	14,35
ODIN Aksje C	-0,51	12,61	16,54	12,60	-	-	13,80
Indeks	-0,17	11,56	19,82	19,82	-	-	16,54

Risikomåling 30.06.2017

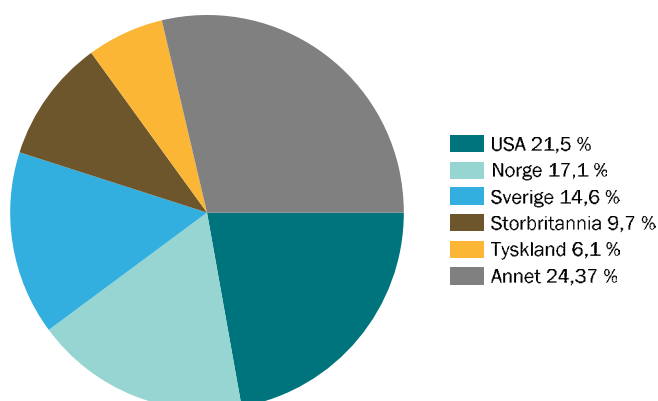


Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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 %*



Sektorfordeling %*

Sektor	Portefølje
Industrivarer- og tjenester	20,5 %
Dagligvarer	15,4 %
Kapitalvarer og - tjenester	12,1 %
Finans	12,0 %
Informasjonsteknikk	9,4 %
Materialer	6,2 %
Helsetjenester	5,4 %
Energi	2,6 %
Telekom	0,9 %
Eiendom	0,4 %

Bidragstere hittil i år

ODIN EUROPA A	3,8 %
ODIN GLOBAL A	3,0 %
ODIN NORDEN A	2,1 %
ODIN EMERGING MARKETS A	1,7 %
ODIN USA A	1,5 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	4 378 325
Bankinnskudd	25 691
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	41
Påløpte honorarer	-3 734
Påløpte renter/utbytte	131
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-888
Fondets totale verdi	4 402 297

Innehav

ODIN NORDEN A	23,5 %
ODIN GLOBAL A	19,7 %
ODIN EUROPA A	19,5 %
ODIN NORGE A	14,4 %
ODIN USA 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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 30.06.2017

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
ODIN EMERGING MARKETS A	NOK	3 981 213	112,74	395 945	448 842	52 897	10,2
ODIN EUROPA A	NOK	7 736 086	110,97	750 897	858 473	107 577	19,5
ODIN GLOBAL A	NOK	6 943 514	124,92	751 197	867 384	116 187	19,7
ODIN NORDEN A	NOK	9 216 638	112,43	942 145	1 036 227	94 082	23,5
ODIN NORGE A	NOK	5 125 949	123,84	524 255	634 797	110 542	14,4
ODIN USA A	NOK	4 330 800	122,98	467 000	532 602	65 602	12,1
Totalt Totalt				3 831 439	4 378 325	546 886	99,5
Total portefølje				3 831 439	4 378 325	546 886	99,5

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Horisont

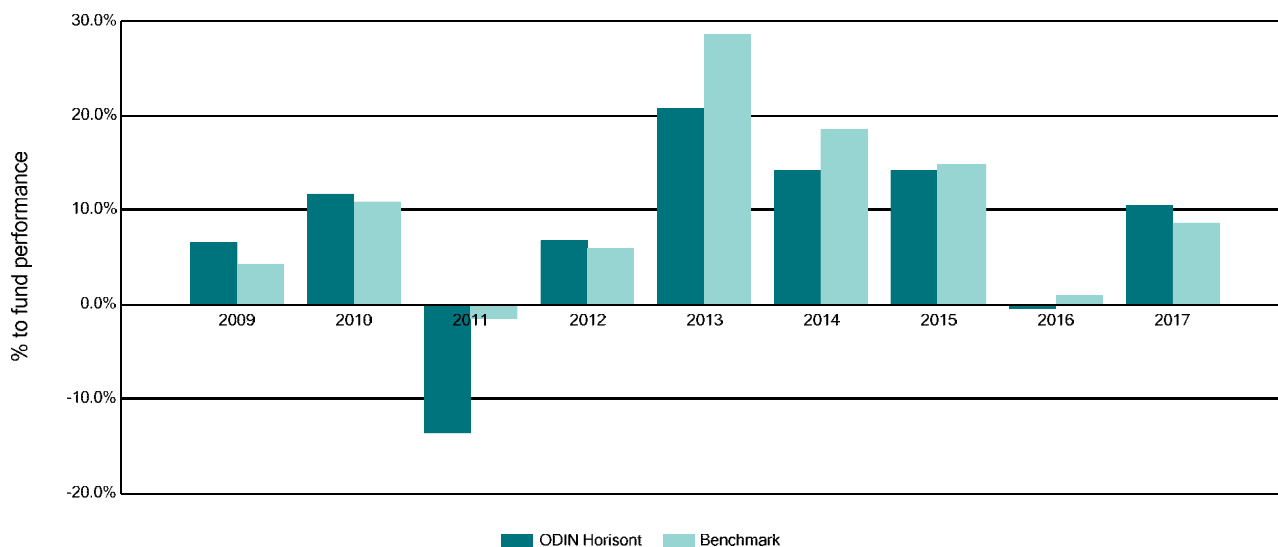


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Oddbjørn Dybvad, Vegard Søraunet
Etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	25% ST3X, 37,5% MSCI World Net, 37,5% VINX BM Cap NOK NI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Nei

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Horisont	N00010525777	193,72	5 753 329	1 115	1,25%

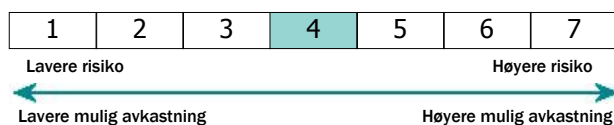
Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Horisont	-0,33	10,46	14,02	11,00	12,66	-	8,55
Indeks	-0,12	8,67	14,78	11,97	14,28		11,30

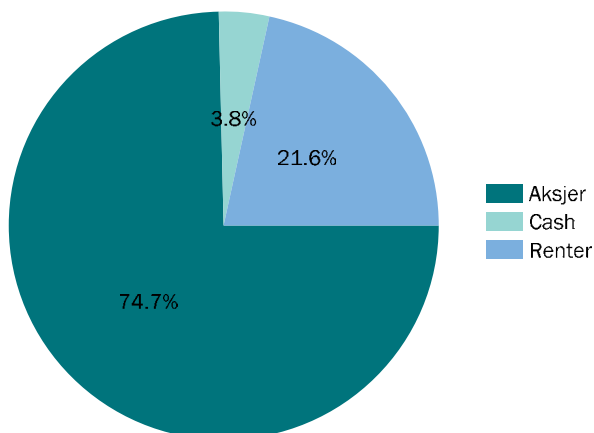
Risikomåling 30.06.2017



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	8,33	8,33

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 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	1 067 818
Bankinnskudd	43 288
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	30
Påløpte honorarer	-1 144
Påløpte renter/utbytte	5 438
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 433
Fondets totale verdi	1 114 558

Bidrag hittil i år

30.06.2017

ODIN Aksje A	10,24 %
ODIN Rente A	0,58 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Horisont.

Innehav

ODIN Aksje A	74,7 %
ODIN Rente A	21,6 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	13,03 %	11,56 %
ODIN Rente A	2,83 %	0,37 %

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 30.06.2017

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	2 334 447	103,17	233 896	240 845	6 949	21,6
Totalt Totalt				233 896	240 845	6 949	21,6
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	6 906 859	120,51	726 661	832 346	105 685	74,7
Totalt Totalt				726 661	832 346	105 685	74,7
Total portefølje				960 557	1 073 190	112 634	96,3

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Flex

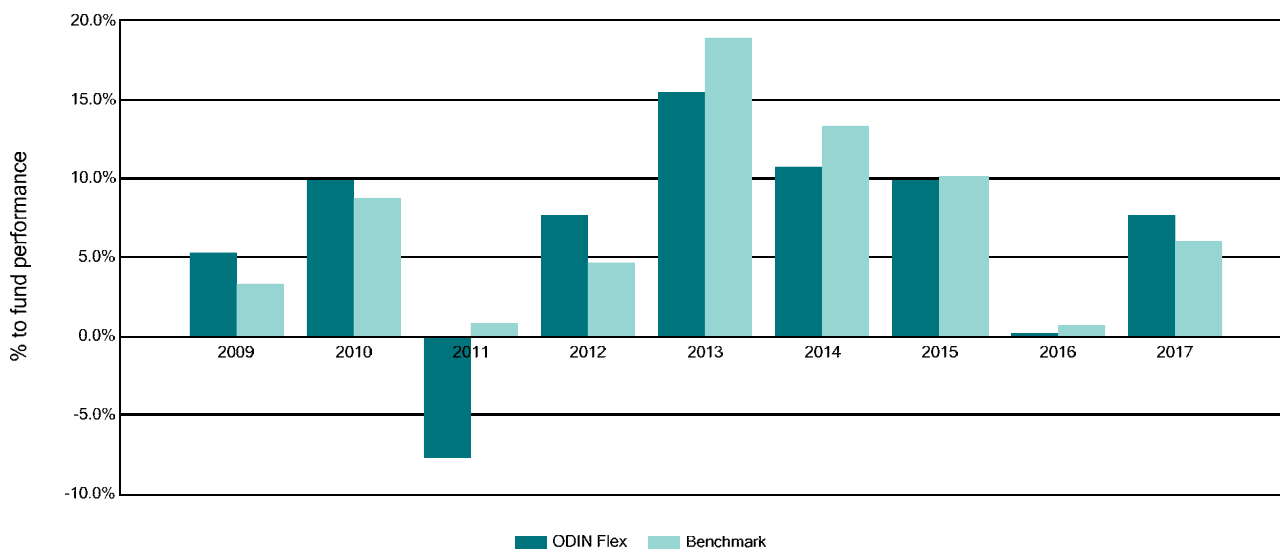


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Oddbjørn Dybvad, Vegard Søraunet
Etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	50% ST3X, 25% MSCI World Net, 25%VINX BM Cap NOK NI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Nei

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Flex	N00010525785	175,83	9 984 292	1 756	1,00%

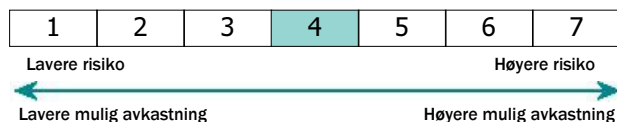
Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Flex	-0,17	7,63	10,21	7,99	9,58	-	7,33
Indeks	-0,08	5,99	9,96	8,33	9,94		8,41

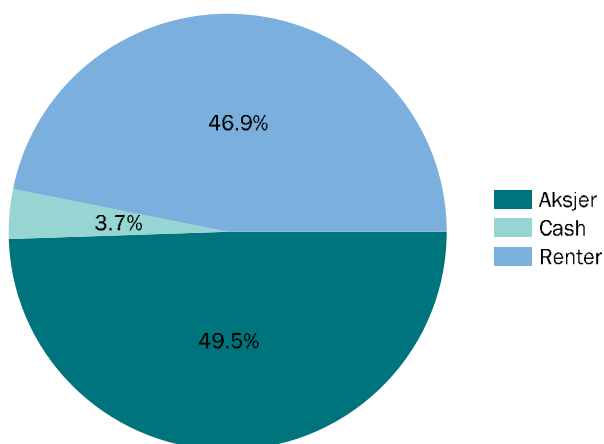
Risikomåling 30.06.2017



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	5,83	5,61

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. 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 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	1 678 439
Bankinnskudd	65 109
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-1 435
Påløpte renter/utbytte	18 504
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 741
Fondets totale verdi	1 755 556

Bidrag hittil i år

30.06.2017

ODIN Aksje A	6,82 %
ODIN Rente A	1,33 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Flex.

Innehav

ODIN Aksje A	49,5 %
ODIN Rente A	46,9 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	13,03 %	11,56 %
ODIN Rente A	2,83 %	0,37 %

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 30.06.2017

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	7 998 056	103,17	800 233	825 159	24 927	47,0
Totalt Totalt				800 233	825 159	24 927	47,0
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	7 233 292	120,51	759 034	871 684	112 650	49,7
Totalt Totalt				759 034	871 684	112 650	49,7
Total portefølje				1 559 267	1 696 843	137 576	96,7

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Konservativ

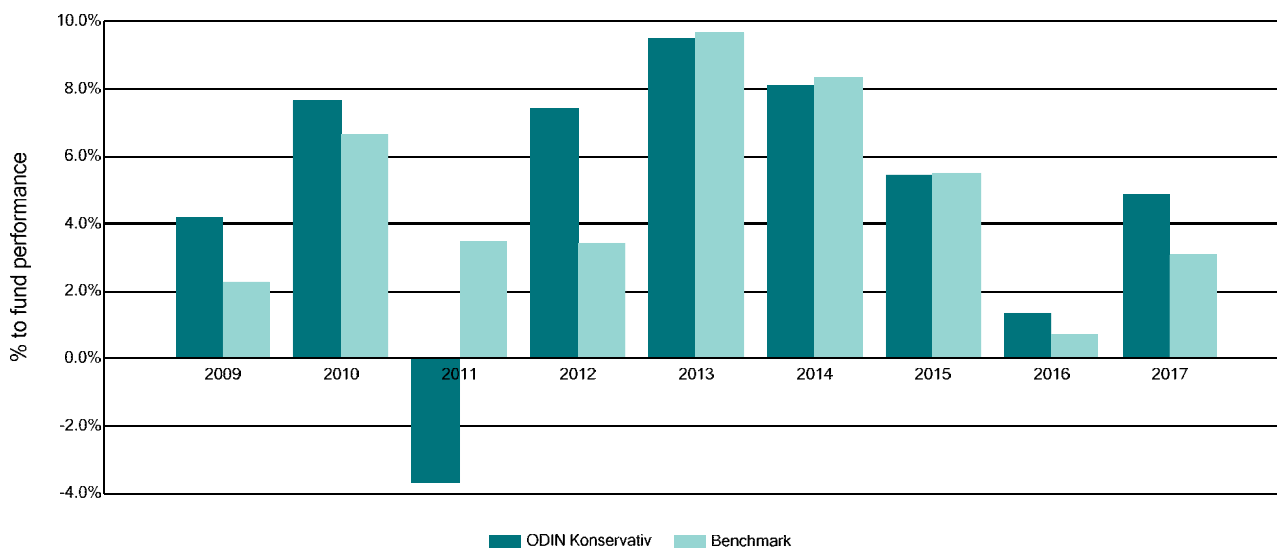


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Nils Hast, Oddbjørn Dybvad, Vegard Søraunet
Etableringsdato	01.09.2009
Referanseindeks	75% ST3X, 12,5% MSCI World Net, 12,5% VINX BM Cap NOK NI
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Nei

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Konservativ	N00010525793	154,96	16 182 982	2 508	0,70%

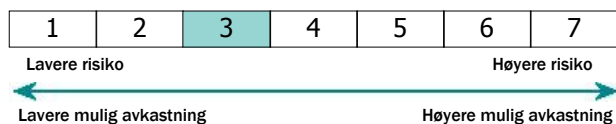
Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Konservativ	-0,01	4,89	7,07	5,46	6,66	-	5,67
Indeks	-0,01	3,09	5,12	4,66	5,62		5,49

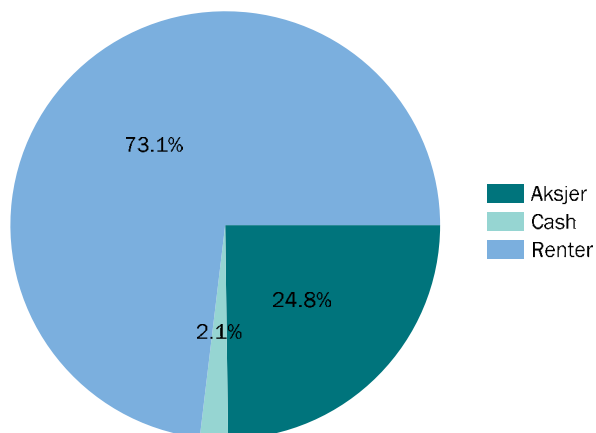
Risikomåling 30.06.2017



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	3,45	2,86

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 %



Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	2 424 676
Bankinnskudd	53 388
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	1
Påløpte honorarer	-1 443
Påløpte renter/utbytte	41 164
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-10 768
Fondets totale verdi	2 507 716

Bidrag hittil i år

30.06.2017

ODIN Aksje A	3,45 %
ODIN Rente A	2,07 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Konservativ.

Innehav

ODIN Rente A	73,1 %
ODIN Aksje A	24,8 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	13,03 %	11,56 %
ODIN Rente A	2,83 %	0,37 %

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes forenings bransjestandard.

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 30.06.2017

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	17 844 734	103,17	1 786 435	1 841 041	54 606	73,4
Totalt Totalt				1 786 435	1 841 041	54 606	73,4
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	5 183 786	120,51	544 490	624 698	80 208	24,9
Totalt Totalt				544 490	624 698	80 208	24,9
Total portefølje				2 330 925	2 465 739	134 814	98,3

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Rente

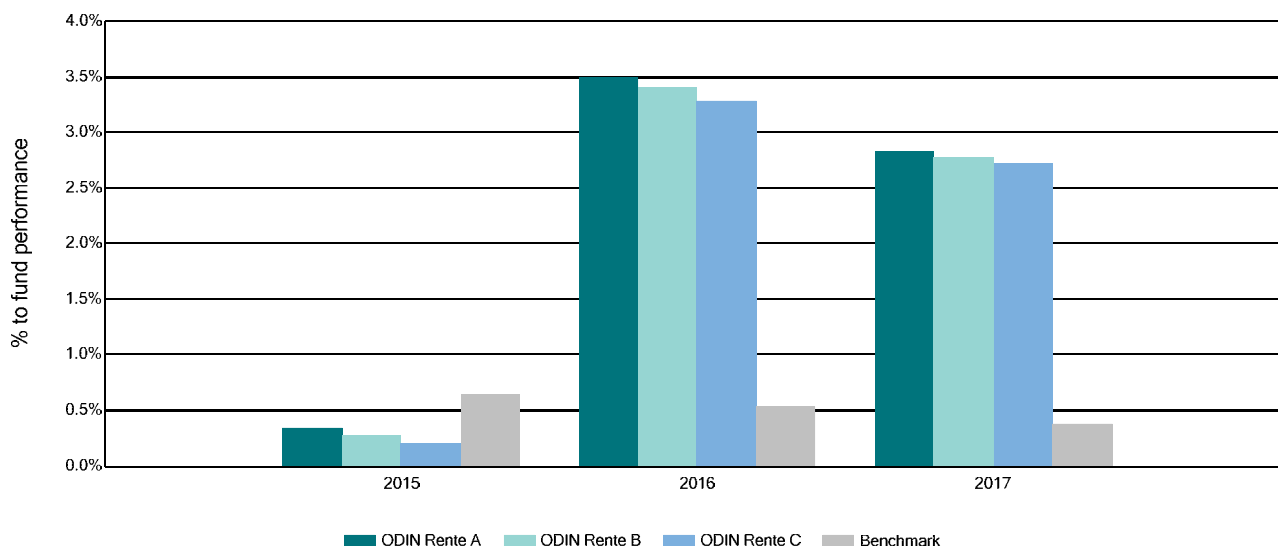
Fondsfakta

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



Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Rente A	N00010732894	103,17	30 986 045	3 197	0,20%
ODIN Rente B	N00010732902	103,24	4 414 299	456	0,30%
ODIN Rente C	N00010732910	103,26	1 467 020	151	0,40%

Avkastning per kalenderår % - NOK

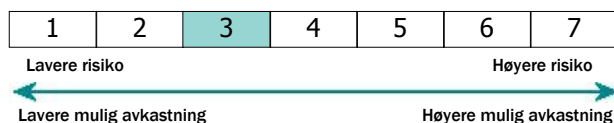


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Rente A	0,23	2,83	5,38			-	3,08
ODIN Rente B	0,22	2,79	5,30			-	2,99
ODIN Rente C	0,21	2,73	5,18			-	2,88
Indeks	0,03	0,37	0,51				0,71

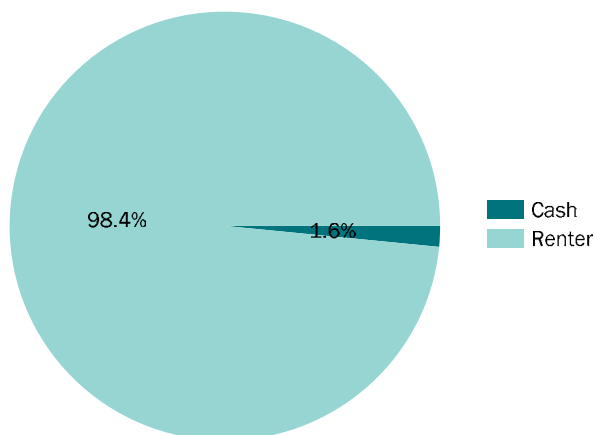
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

Risikomåling 30.06.2017



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. Risikoindekoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Risikotall er beregnet på bakgrunn av avkastningstall i C-klassen.

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	3 666 277
Bankinnskudd	59 166
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-661
Påløpte renter/utbytte	77 906
Annet kortsiktig gjeld/fordring	0
Fondets totale verdi	3 804 118

Bidrag hittil i år

	30.06.2017
ODIN Kort Obligasjon	0,42 %
ODIN Kreditt A	1,91 %
ODIN Obligasjon	0,25 %
ODIN Pengemarked	0,12 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Rente.

Innehav

ODIN Kort Obligasjon	38,0 %
ODIN Kreditt A	31,0 %

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 - Porteføljeoversikt 30.06.2017

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Kort Obligasjon	NOK	1 370 942	1 054,82	1 422 748	1 446 098	23 349	38,0
ODIN Kreditt A	NOK	10 993 333	107,31	1 103 803	1 179 695	75 892	31,0
ODIN Obligasjon	NOK	514 077	1 093,07	554 147	561 922	7 775	14,8
ODIN Pengemarked	NOK	532 196	1 045,37	545 171	556 342	11 171	14,6
Totalt Totalt				3 625 869	3 744 057	118 187	98,4
Total portefølje				3 625 869	3 744 057	118 187	98,4

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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



ODIN Kreditt

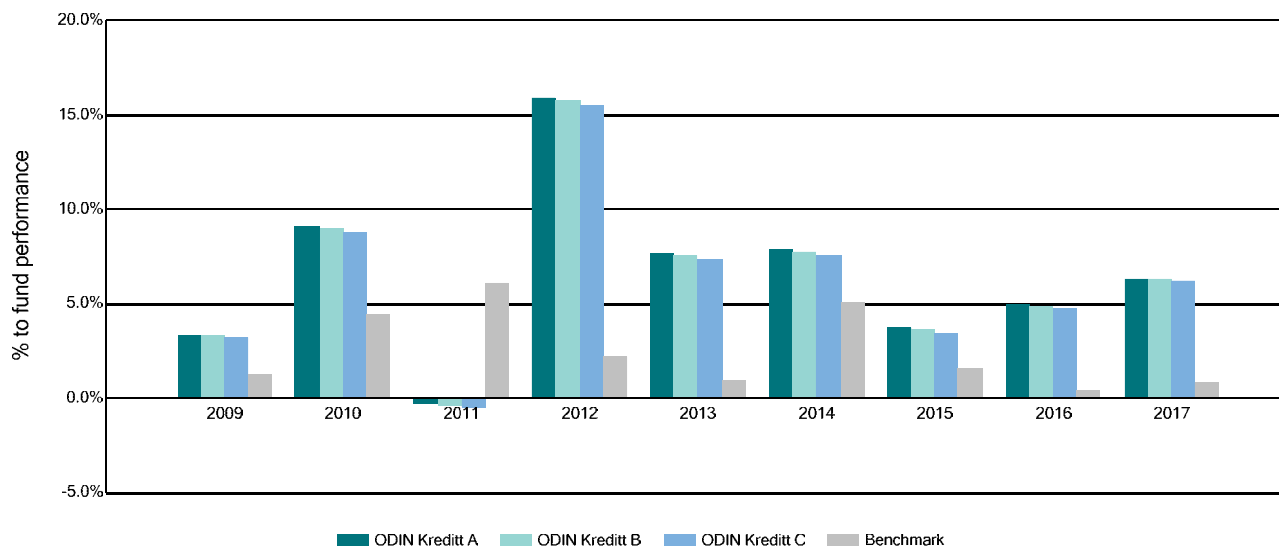


Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Kreditt A	N00010765118	107,31	11 660 477	1 251	0,50%
ODIN Kreditt B	N00010765126	107,26	3 345 633	359	0,60%
ODIN Kreditt C	N00010525819	129,65	1 931 322	250	0,75%

Avkastning per kalenderår % - NOK

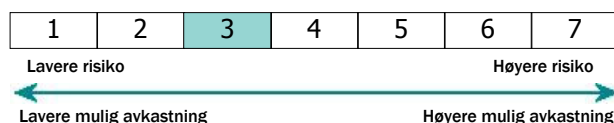


Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kreditt A	0,40	6,31	12,71	6,04	7,99	-	7,40
ODIN Kreditt B	0,39	6,26	12,60	5,93	7,88	-	7,29
ODIN Kreditt C	0,38	6,17	12,44	5,76	7,70	-	7,12
Indeks	-0,16	0,81	0,08	1,87	1,88	-	2,90

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

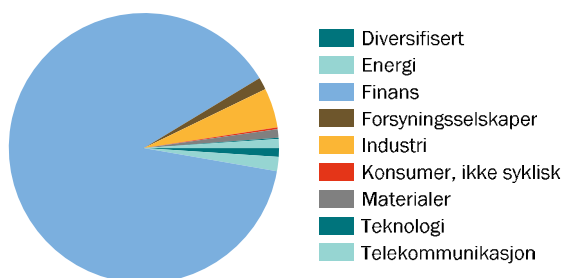
Risikomåling 30.06.2017



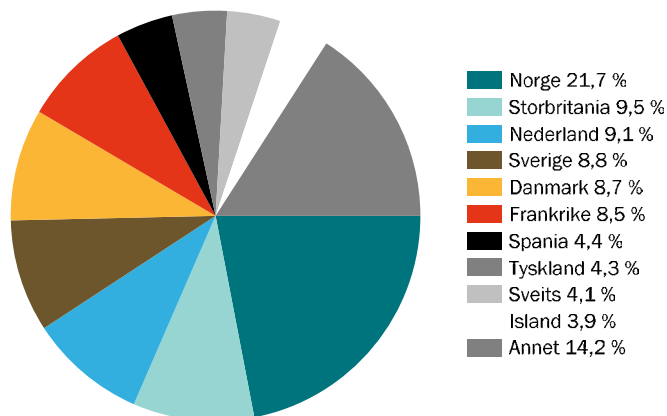
Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år) 4,16	1,37

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. Risikoindekoren 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	3,0 %
Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8	1,5 %
Nykredit Nykre 2 3/4 11/17/27	1,4 %
Elec De France Edf 5 01/22/49	1,4 %
Nordea Bank Ab Ndass 5 1/2	1,4 %
Nordea Bank Ab Ndass 5 1/4	1,4 %
Santos Finance Stoau 8 1/4	1,3 %
Hsbc Holdings Hsbc 6 3/8	1,3 %
Deutsche Bank Ag Db 7 1/8	1,2 %
Danica Pension Danpen 4 3/8	1,2 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	1 742 273
Derivater	-11 992
Bankinnskudd	91 694
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	807 310
Påløpte honorarer	-817
Påløpte renter/utbytte	23 873
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-791 800
Fondets totale verdi	1 860 541

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 30.06.2017

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Annet									
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	10 000 000	0	95 521	95 423	5,13%		01.01.1900
	Irs Nok 3m/3m	0,00	-10 000 000	0	-10 151	-10 154	-0,55%		01.01.1900
	Irs Nok 3m/3m	0,00	10 000 000	0	10 001	10 002	0,54%		01.01.1900
	Irs Usd 3m/3m	0,00	-1 000 000	0	-8 517	-8 521	-0,46%		01.01.1900
	Irs Usd 3m/3m	0,00	1 000 000	0	8 375	8 378	0,45%		01.01.1900
						-13 790	-0,74%		
Teknologi									
US984121CA96	Xerox Corp Xrx 5 5/8 12/15/19	5,63	250 000	1 393	2 245	2 251	0,12%		15.12.2019
						2 251	0,12%		
Forsyningselskaper									
FR0011697028	Elec De France Edf 5 01/22/49	5,00	2 500 000	23 520	25 610	26 142	1,41%	22.01.2026	31.12.2099
						26 142	1,41%		
Total portefølje						1 752 231	94,19%		

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 Pengemarked

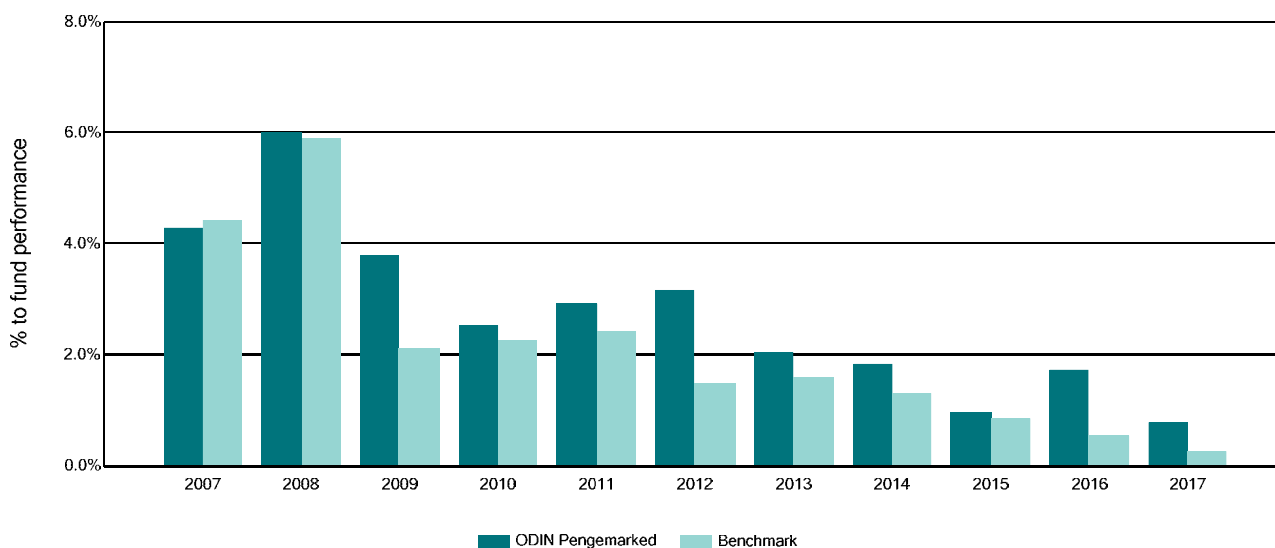


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	ST1X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Nei

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Pengemarked	N00008000072	1 045,37	972 003	1 016	0,40%

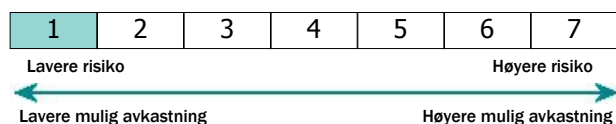
Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Pengemarked	0,10	0,79	1,46	1,43	1,80	2,81	3,02
Indeks	0,05	0,28	0,54	0,77	1,08	2,12	3,61

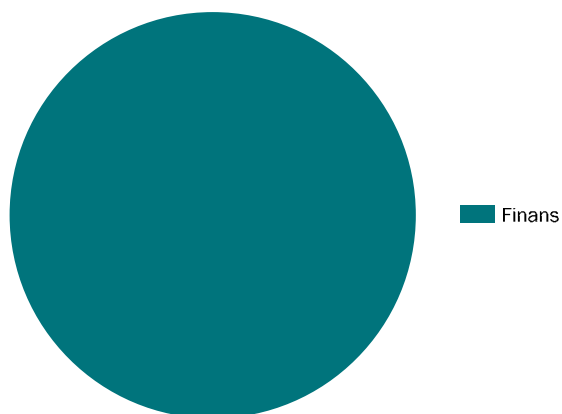
Risikomåling 30.06.2017



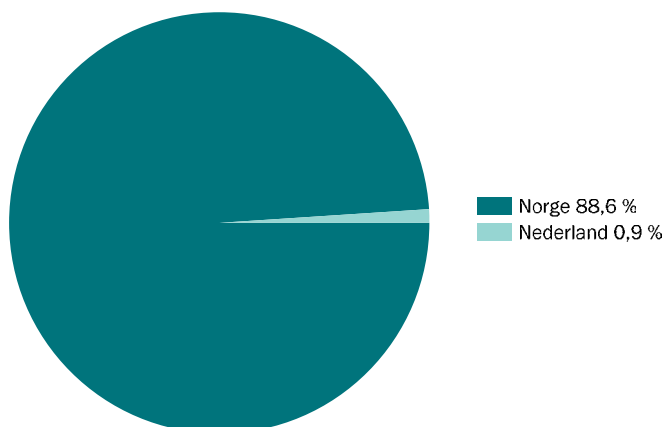
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,33	0,10

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.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Aurskog Sparebk Aursko 0	6,5 %
Sparebanken Nord Nongno 0	3,3 %
Sparebanken Vest Svegno 0	2,9 %
Spare Sog&Fjor Sparsf 0 01/15/18	2,8 %
Bank 1 Oslo Varbk 0 03/05/18	2,6 %
Sparebank1 Sr Sparog 0 01/15/18	2,3 %
Klaebu Klaebu 0 02/02/18	2,3 %
Eksportfinans Expt 0 04/04/19	2,3 %
Brage Finans Sa Bragfi 0 09/18/17	2,1 %
Sparebanken Plus Spbkpl 0	1,9 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	941 618
Derivater	0
Bankinnskudd	141 930
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-323
Påløpte renter/utbytte	3 340
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-70 460
Fondets totale verdi	1 016 105

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 Pengemarked - Porteføljeoversikt 30.06.2017

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010733496	Vegarshel Spareb Vegspk 0 03/27/18	1,71	5 000 000	5 000	5 004	5 005	0,49%	25.09.2017	27.03.2018
						980 055	96,44%		
Total portefølje						980 055	96,44%		

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 Kort Obligasjon

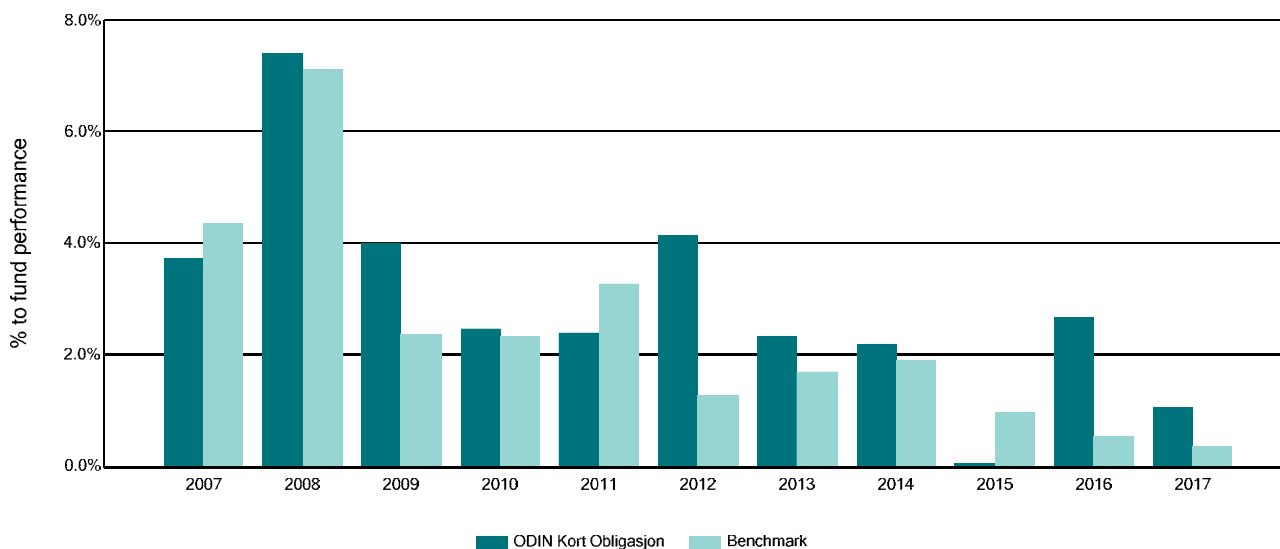


Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Etableringsdato	31.10.1994
Referanseindeks	ST3X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Nei

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Kort Obligasjon	N00008000056	1 054,82	1 608 219	1 696	0,50%

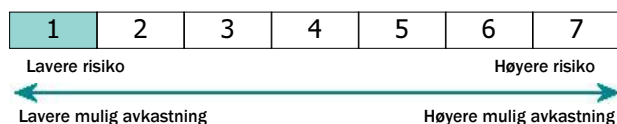
Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kort obligasjon	0,15	1,08	2,13	1,56	2,13	3,08	4,39
Indeks	0,03	0,37	0,51	0,99	1,24	2,45	3,94

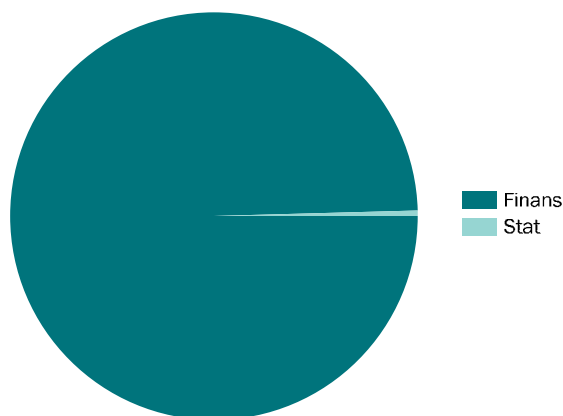
Risikomåling 30.06.2017



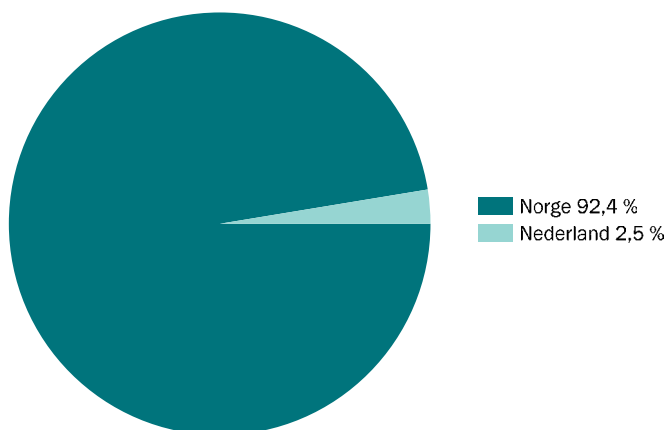
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,91	0,35

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.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Strommen Sparebk Strom O	2,9 %
Bank 1 Oslo Varbk O 07/02/18	2,9 %
Skandia Boligkre Skanbk O	2,9 %
Sparebank 1 Spacom O 06/19/19	2,9 %
Eksportfinans Expt O 04/04/19	2,3 %
Sparebanken Plus Spbkpl O	2,0 %
Leaseplan Corp Lpty O 08/07/18	2,0 %
Kreditt Spbanker Krespa O	1,8 %
Afjord Sparebank Afjord O	1,8 %
Aurskog Sparebk Aursko O	1,8 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	1 618 622
Derivater	0
Bankinnskudd	104 809
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	422
Påløpte honorarer	-667
Påløpte renter/utbytte	3 372
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-30 171
Fondets totale verdi	1 696 387

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 Kort Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2017

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010697261	Selbu Sparebank Selbu 0 12/03/18	2,10	9 000 000	9 006	9 074	9 087	0,54%	31.08.2017	03.12.2018
N00010745342	Skandia Boligkre Skanbk 0 10/14/21	1,36	50 000 000	49 510	49 905	50 041	2,95%	12.07.2017	14.10.2021
N00010719826	Skandiabanken Ab Skanbk 0 09/10/19	1,47	20 000 000	19 914	20 035	20 051	1,18%	07.09.2017	10.09.2019
N00010774425	Skudenes & Aakra Skudaa 0 03/15/21	1,93	5 000 000	4 992	5 060	5 065	0,30%	13.09.2017	15.03.2021
N00010740806	Sparebank 1 Smn Mingno 0 06/18/18	1,28	20 000 000	19 982	20 026	20 036	1,18%	14.09.2017	18.06.2018
N00010694615	Sparebank 1 Spacom 0 06/19/19	1,54	49 000 000	48 967	49 337	49 368	2,91%	15.09.2017	19.06.2019
N00010756745	Sparebanken Bien Spbien 0 01/25/19	2,44	16 000 000	16 057	16 222	16 298	0,96%	21.07.2017	25.01.2019
N00010683618	Sparebanken Bien Spbien 0 06/13/18	2,09	18 000 000	18 131	18 121	18 142	1,07%	11.09.2017	13.06.2018
N00010775158	Sparebanken Narv Narvsp 0 09/23/21	1,98	25 000 000	25 345	25 377	25 392	1,50%	21.09.2017	23.09.2021
N00010692643	Sparebanken Plus Spbkpl 0 10/29/18	1,88	35 000 000	35 043	35 266	35 381	2,09%	27.07.2017	29.10.2018
N00010758451	Sparebkn Hemne Hemne 0 08/23/19	2,74	10 000 000	10 000	10 214	10 245	0,60%	21.08.2017	23.08.2019
N00010682172	Spareskillingsbk Spkrno 0 06/20/18	1,81	20 000 000	20 168	20 114	20 128	1,19%	18.09.2017	20.06.2018
N00010740152	Sr-Boligkreditt Srbank 0 09/10/20	1,34	25 000 000	24 943	25 080	25 099	1,48%	07.09.2017	10.09.2020
N00010763667	Stadsbygd Spare Staspk 0 04/26/19	2,22	15 000 000	14 996	15 169	15 232	0,90%	24.07.2017	26.04.2019
N00010792567	Storebrand Asa Stbno 0 05/11/20	0,00	6 000 000	6 000	6 042	6 064	0,36%	09.08.2017	11.05.2020
N00010717499	Storebrand Asa Stbno 0 09/10/19	1,84	7 000 000	7 000	6 964	6 971	0,41%	07.09.2017	10.09.2019
N00010742877	Strommen Sparebk Strom 0 08/14/19	1,76	50 000 000	50 033	50 150	50 264	2,96%	10.08.2017	14.08.2019
N00010684152	Tinn Sparebank Tinnsb 0 06/25/18	2,08	10 000 000	10 111	10 068	10 072	0,59%	21.09.2017	25.06.2018
N00010721442	Tinn Sparebank Tinnsb 0 10/08/19	1,71	10 000 000	9 942	10 026	10 067	0,59%	06.07.2017	08.10.2019
N00010747421	Tolga-Os Sparebk Tolga 0 10/15/18	2,41	18 000 000	18 039	18 195	18 284	1,08%	13.07.2017	15.10.2018
N00010728983	Totens Spar Boli Tospbk 0 02/12/20	1,37	15 000 000	15 000	15 013	15 041	0,89%	10.08.2017	12.02.2020
N00010701212	V. Boligkreditt Verbol 0 06/24/19	1,64	9 000 000	9 000	9 078	9 081	0,54%	21.09.2017	24.06.2019
N00010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	0,00	7 000 000	7 000	7 015	7 030	0,41%	24.08.2017	26.05.2021
N00010755630	Vegarshei Spareb Vegspk 0 01/18/19	2,84	5 000 000	5 000	5 074	5 103	0,30%	14.07.2017	18.01.2019
N00010733496	Vegarshei Spareb Vegspk 0 03/27/18	1,71	5 000 000	5 000	5 004	5 005	0,30%	25.09.2017	27.03.2018
						1 614 713	95,19%		
Stat									
N00010769573	Tysnes Sparebank Tysbnk 0 01/20/20	2,38	7 000 000	7 000	7 106	7 140	0,42%	18.07.2017	20.01.2020
						7 140	0,42%		
Total portefølje						1 621 853	95,61%		

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 Obligasjon

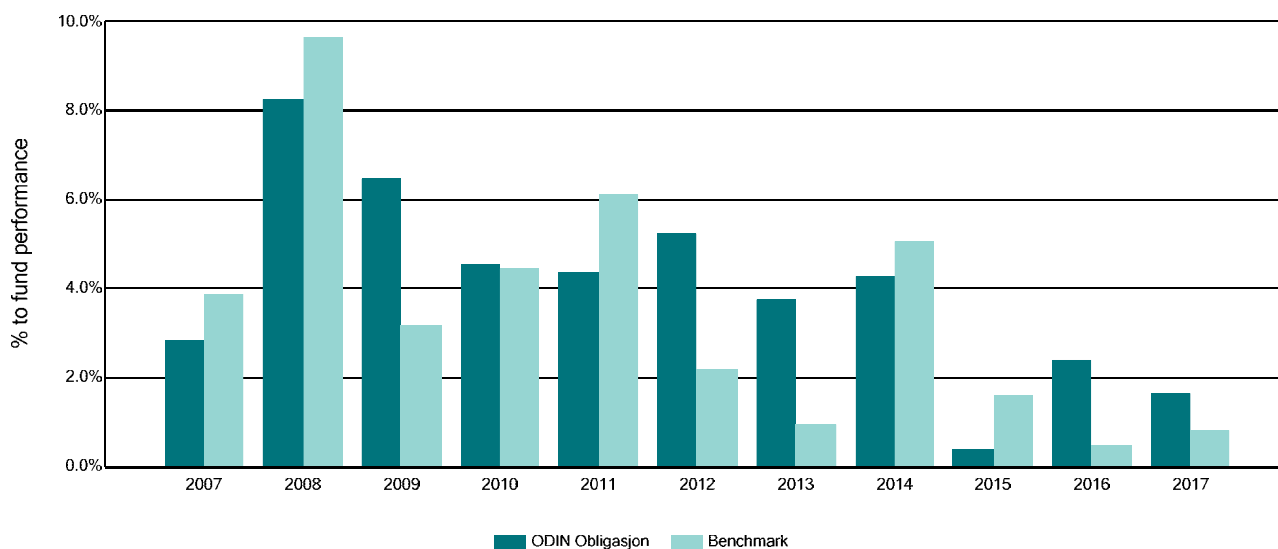
Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Etableringsdato	27.03.1996
Referanseindeks	ST4X
Tegn/innløsning avgift	0%
Andelsklasser	Nei



Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Obligasjon	N00008001229	1 093,07	1 017 843	1 113	0,50%

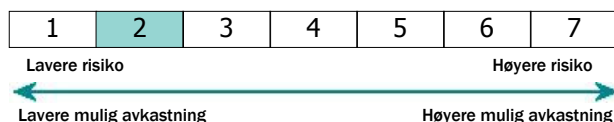
Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Obligasjon	0,08	1,64	1,91	2,08	3,11	4,37	4,65
Indeks	-0,16	0,81	0,08	1,87	1,88	3,83	4,59

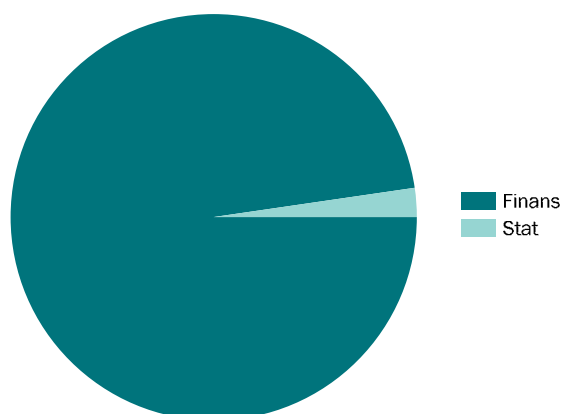
Risikomåling 30.06.2017



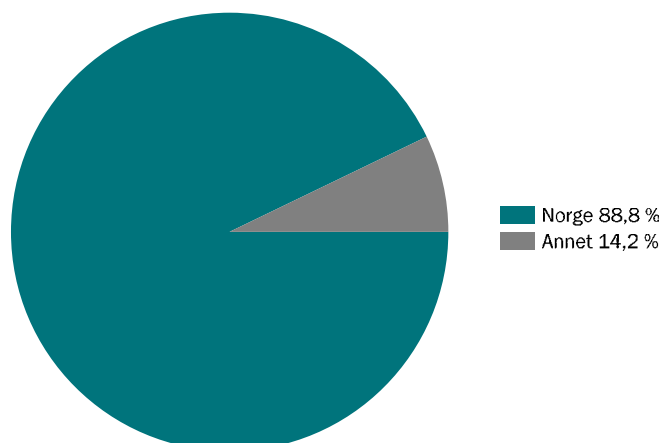
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	1,06	1,37

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.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Sff Bustadkredit Sffbus 0 06/15/23	4,6 %
Landkreditt Bank Lankbk 0	4,5 %
Sparebanken Hed Spolno 2.21	4,1 %
Sparebanken Nord Nongno 3.85	2,7 %
Eika Boligkredit Eikbol 0 02/10/22	2,7 %
Boligkreditt Spabol 1 1/2	2,7 %
Dnb Boligkreditt Dnbno 3.2	2,4 %
Gjensidige Bank Gjfn0 2.2	2,3 %
Stadshypotek Ab Shbass 0	2,3 %
Deutsche Bank Ag Db 2 3/8	2,3 %

Balansesammendrag 30.06.2017

	NOK 1000
Markedsverdi	1 053 017
Derivater	3 730
Bankinnskudd	36 002
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	15 128
Påløpte honorarer	-447
Påløpte renter/utbytte	10 007
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-4 862
Fondets totale verdi	1 112 574

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 kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes foreningsbransjestandard.

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 Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2017

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010733496	Vegarshei Spareb Vegspk 0 03/27/18	1,71	5 000 000	5 000	5 004	5 005	0,45%	25.09.2017	27.03.2018
						1 033 398	92,88%		
Stat									
N00010589674	Oslo Kommune Oslo 4.35 11/26/18	4,35	20 000 000	21 530	20 891	21 415	1,92%		26.11.2018
N00010769573	Tysnes Sparebank Tysbnk 0 01/20/20	2,38	3 000 000	3 000	3 045	3 060	0,28%	18.07.2017	20.01.2020
						24 475	2,20%		
Annet									
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-70 000 000	0	-70 004	-70 161	-6,31%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	70 000 000	0	70 022	71 562	6,43%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-70 000 000	0	-70 011	-70 134	-6,30%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	70 000 000	0	70 079	71 541	6,43%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-36 000 000	0	-36 002	-36 082	-3,24%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	36 000 000	0	37 185	38 135	3,43%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 011	-50 046	-4,50%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 965	51 485	4,63%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 008	-50 032	-4,50%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 397	50 616	4,55%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-100 000 000	0	-100 016	-100 068	-8,99%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	100 000 000	0	100 922	101 015	9,08%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 009	-50 023	-4,50%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 171	50 551	4,54%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/6m	0,00	-20 000 000	0	-20 009	-20 100	-1,81%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/6m	0,00	20 000 000	0	20 058	20 704	1,86%		01.01.1900
						8 963	0,80%		
Total portefølje						1 066 836	95,88%		

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



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

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

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 www.odin.fi