

Halvårsrapport 2016

ODINs verdipapirfond



ODIN skaper verdier for fremtiden



3	Visjon og verdier
4	Human factor
6-8	ODIN Norden
9-11	ODIN Finland
12-14	ODIN Norge
15-17	ODIN Sverige
18-20	ODIN Europa
21-23	ODIN Global
24-26	ODIN Emerging Markets
27-29	ODIN Energi
30-32	ODIN Eiendom
34-36	ODIN Aksje
37-39	ODIN Horisont
40-42	ODIN Flex
43-45	ODIN Konservativ
46-48	ODIN Rente
50-54	ODIN Kreditt
55-57	ODIN Pengemarked
58-61	ODIN Kort Obligasjon
62-65	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

«Vi eier fantastiske selskaper, og forvalter våre kunders penger som våre egne»

- Senior porteføljeforvalter,
Oddbjørn Dybvad

Vår visjon

ODIN skaper verdier for fremtiden

Verdiskaping er det vi jobber med i alle ledd i organisasjonen:

- Vi skaper verdier for våre andelseiere gjennom god forvaltning og god rådgivning.
- Vi skaper verdier for våre ansatte gjennom oppgaver som gir personlig og faglig utvikling.
- Vi skaper verdier for våre eiere gjennom gode resultater.

Som en av Norges ledende kapitalforvaltere jobber vi hver eneste dag for å skape verdier. Markedet er én ting, men det viktigste for oss er at selskapene vi eier skaper verdier over tid.

Kommentar fra adm. direktør



Human Factor

Jeg leser for tiden boken Dream Big av Cristiane Correra. Boken forteller historien om Jorge Paulo Lemann fra Brasil. Lemann startet med to tomme hender og er i dag en av de største eierne i verdens ledende bryggeri AB Inbev. Med en formue på USD 32 milliarder er han rangert som verdens 19. rikeste person.

Lemann fikk en god start med utdanning fra Harvard i USA, men allerede som 26 åring gikk han konkurs med sitt første forsøk på å starte meglerfirma. Motet var ikke borte, og han startet på nytt.

Konkursen lærte Lemann at han måtte drive annerledes enn konkurrentene. Da måtte han bygge en kultur som skilte seg ut. Det gjorde han ved å rekruttere etter andre kriterier enn de meglerfirmaene han konkurrerte med. Mens konkurrentene ansatte velutdannede mennesker fra vel ansette familier ansatte Lemanns meglerfirma Garantia kun PSDs:

PSDs er en forkortelse for Poor, Smart and Deep Desire (to get rich).

Formelen virket og Garantia ble en suksess.

Lemann ville videre, og har siden investert i handelskjeder og den senere tid i bryggerier. Først kjøpte han Brahma, et lokalt bryggeri i Brasil. Brahma kjøpte deretter konkurrenten Antarctica og dannet Ambev. Deretter ble Inbev etablert ved at Ambev ble kjøpt av belgiske Interbrew. Lemann og hans partnere ble største individuelle eiere i Inbev.

Neste trekk fra Lemanns side var Inbevs kjøp av Anheuser - Busch. Selskapet var et amerikansk ikon, best kjent for verdens største ølmerke Budweiser.

I et intervju ble Lemann spurt hva som var bakgrunnen for kjøpet av Anheuser - Busch. Lemanns svar var like klart som det var overraskende:

«I Inbev hadde vi så mange dyktige og dedikerte unge mennesker. Disse måtte vi gi nye utfordringer.»

Begrunnelsen var ikke synergier eller markedsrett. Det var Inbevs bedriftskultur som skulle overføres til Anheuser - Busch. Lemann fikk rett. Kulturen fra Inbev ble overført til Anheuser - Busch. Deretter kom resultatforbedringene. Kjøpet var et stort løft for Inbev, men er blitt svært verdiskapende.

Historien viser at gode selskaper bygges av dyktige mennesker. Derfor er dyktig ledelse et av de viktigste kriteriene vi ser etter når vi gjør våre investeringer i ODIN.

«Good people, working together make the firm great»

Jorge Paulo Lemann

Rune Selmar
Adm. direktør



ODIN Norden

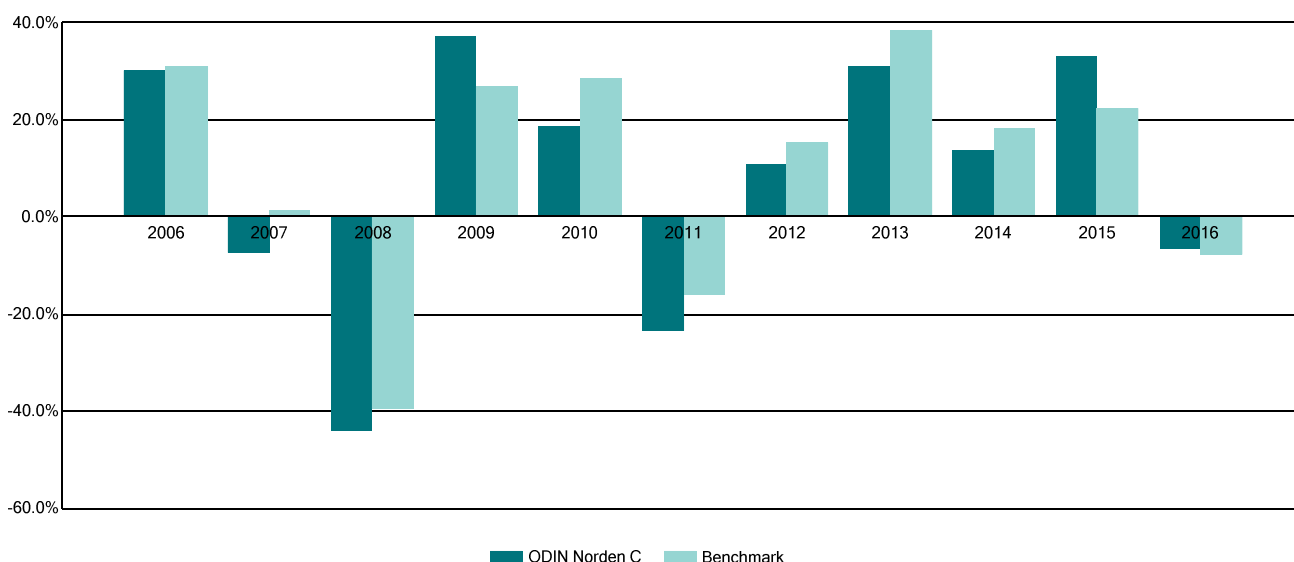
Porteføljeforvaltere: Truls Haugen og Vegard Søråunet
 Etableringsdato: 01.06.1990
 Referanseindeks: VINX Benchmark Cap NOK NI
 Tegn./innløn.avgift: 0%
 Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norden	N00008000155	2 160,90	4 977 934	10 757	2,00%

Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

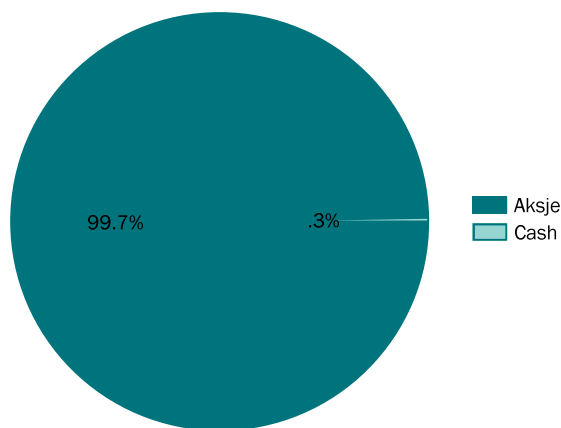
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norden	-5,49	-6,66	6,51	19,23	10,94	4,73	12,48
Indeks	-3,92	-7,65	1,93	18,21	13,52	8,18	9,59

Risikomåling 30.06.2016

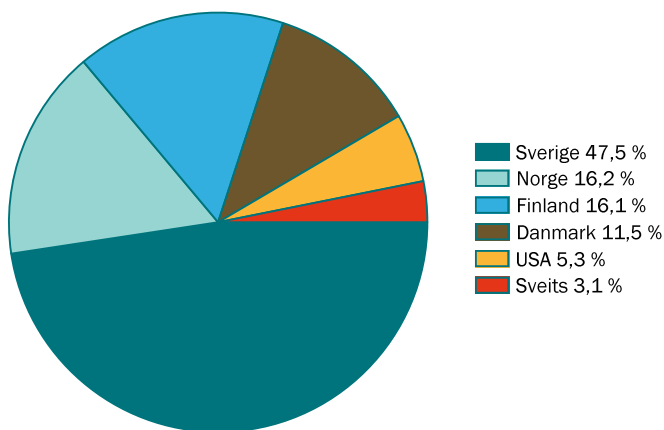
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks	
Lavere risiko					Høyere risiko		Volatilitet (3 år)	11,43	10,90
←					→		Aktiv andel	63,58	
Lavere mulig avkastning					Høyere mulig avkastning				

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	34,1 %	23,2 %
Kapitalvarer og - tjenester	22,6 %	9,3 %
Finans og Eiendom	17,4 %	22,2 %
Dagligvarer	8,4 %	7,1 %
Materialer	7,3 %	7,0 %
Helsetjenester	7,1 %	14,4 %
Informasjonsteknikk	2,9 %	7,9 %
Cash	0,3 %	0,0 %
Telekom	0,0 %	4,5 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,8 %
Energi	0,0 %	3,6 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	10 721 960
Bankinnskudd	47 716
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	39 399
Påløpte honorarer	-18 013
Påløpte renter/utbytte	186
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-34 445
Fondets totale verdi	10 756 803

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 Norden - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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

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.

U) Unoterte papirer

ODIN Finland

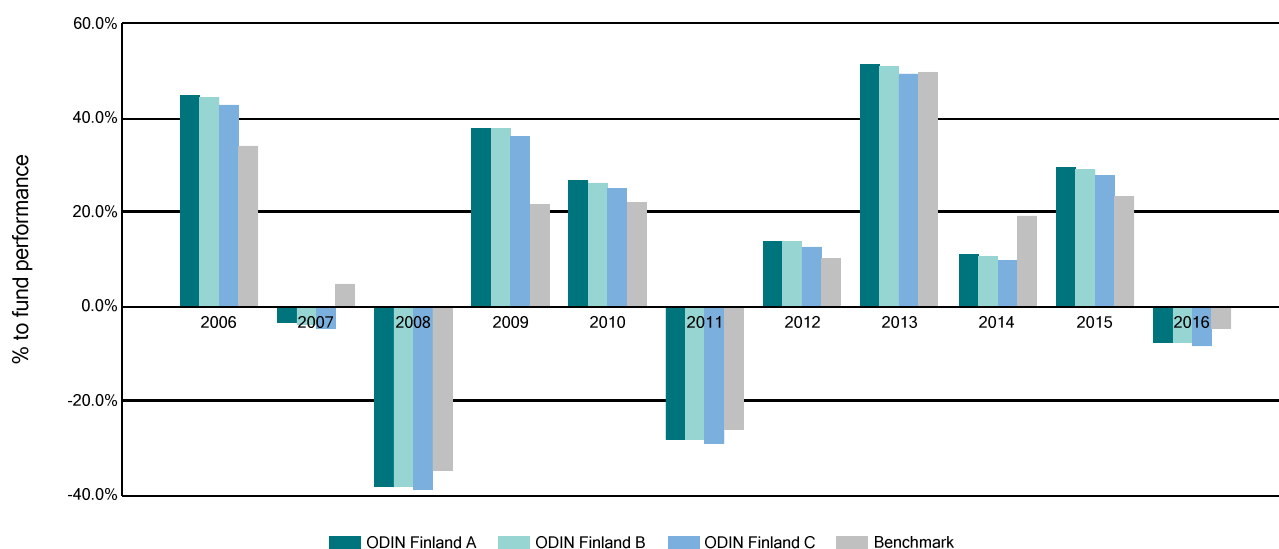
Porteføljeforvaltere: Truls Haugen
 Etableringsdato: 27.12.1990
 Referanseindeks: OMX Helsinki Cap GI
 Tegn./innlønnsavgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Finland A	N00010748254	94,85	100	0	0,75%
ODIN Finland B	N00010748262	94,70	508 498	48	1,00%
ODIN Finland C	N00008000163	7 341,73	271 551	1 994	2,00%

Avkastning per kalenderår %

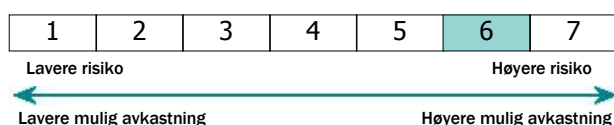


Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Finland A	-3,53	-7,63	5,48	20,82	11,58	8,43	19,82
ODIN Finland B	-3,55	-7,75	5,20	20,51	11,29	8,16	19,52
ODIN Finland C	-3,63	-8,21	4,19	19,31	10,17	7,06	18,32
Indeks	-1,43	-4,75	8,39	22,86	12,99	7,84	10,27

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

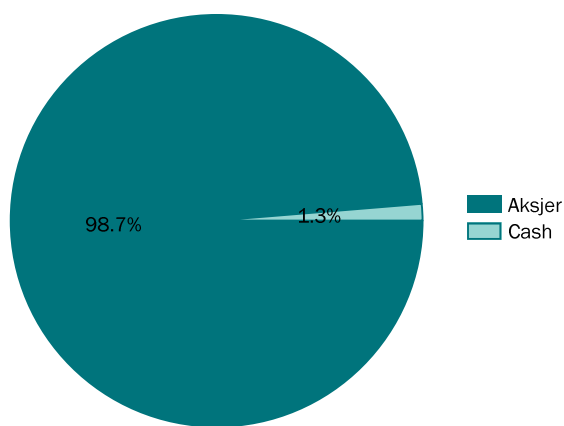
Risikomåling 30.06.2016



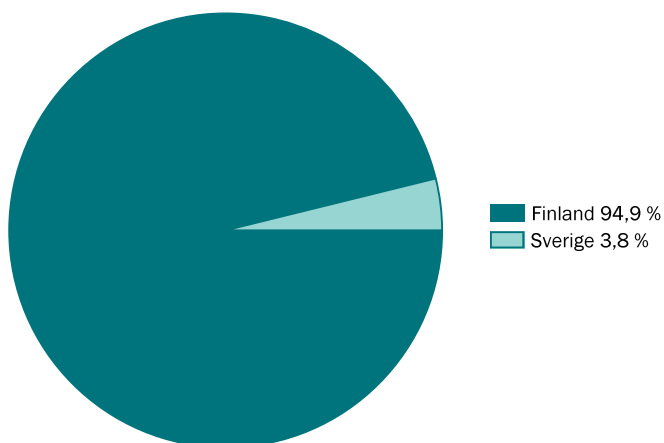
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,93	13,67
Aktiv andel	53,67	

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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	35,3 %	25,3 %
Materialer	21,8 %	15,6 %
Finans og Eiendom	16,6 %	15,2 %
Kapitalvarer og - tjenester	12,3 %	6,9 %
Informasjonsteknikk	4,6 %	12,9 %
Helsetjenester	3,2 %	3,7 %
Telekom	3,1 %	4,5 %
Dagligvarer	1,7 %	3,2 %
Cash	1,3 %	0,0 %
Energi	0,0 %	5,0 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	7,8 %

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Valmet	1,4 %
Huhtamäki	0,7 %
Kone B	0,3 %
Olvi A	0,2 %
PKC Group	0,2 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Sampo A	-1,9 %
Metsa Board	-1,7 %
Nokia	-1,6 %
Caverion Corp	-1,2 %
Nordea (Eur)	-1,0 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	2 015 733
Bankinnskudd	24 758
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	9 009
Påløpte honorarer	-3 392
Påløpte renter/utbytte	7
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-4 285
Fondets totale verdi	2 041 831

10 største innehav

Huhtamäki	8,8 %
Kone B	8,1 %
Sampo A	7,3 %
Cramo	6,7 %
Valmet	5,6 %
Tikkurila	4,7 %
Nokia	4,6 %
Nokian Renkaat/Tyres	4,4 %
Amer Sports	4,4 %
Stora Enso R	4,4 %

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 Finland - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Norge

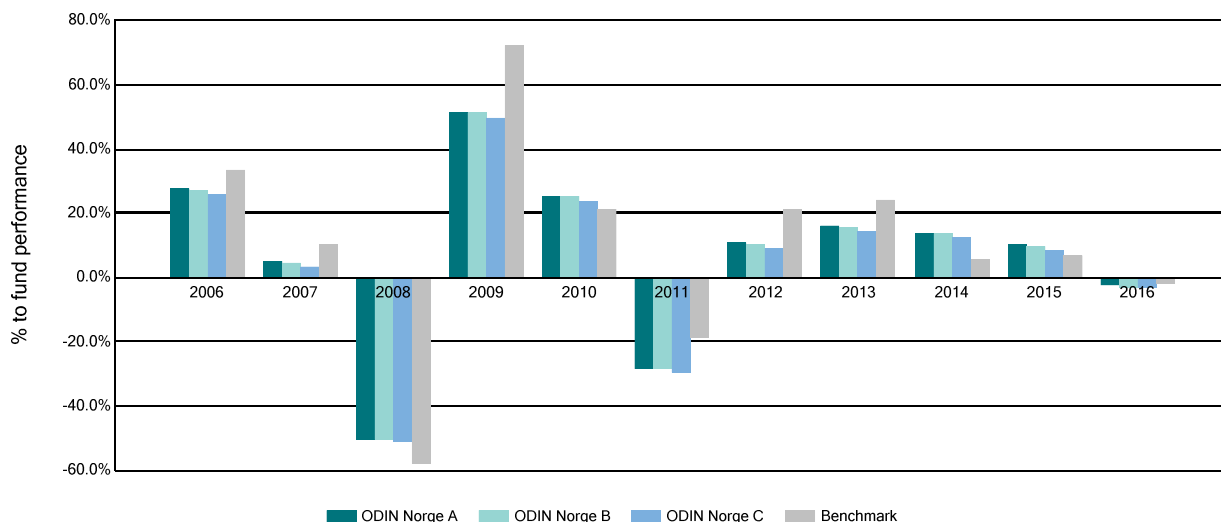
Porteføljeforvaltere: Rune Selmar og Thomas Nielsen
 Etableringsdato: 26.06.1992
 Referanseindeks: Oslo Børs Fondindeks
 Tegn./innløsn.avgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norge A	N00010748197	97,97	4 921 315	482	0,75%
ODIN Norge B	N00010748205	97,79	613 085	60	1,00%
ODIN Norge C	N00008000379	2 422,69	1 876 126	4 545	2,00%

Avkastning per kalenderår %

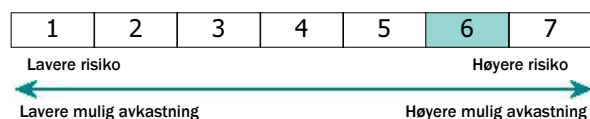


Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norge A	-2,93	-2,64	-2,26	11,49	4,31	2,38	15,62
ODIN Norge B	-2,95	-2,50	-2,55	11,20	4,04	2,12	15,33
ODIN Norge C	-3,03	-3,26	-3,51	10,10	3,01	1,10	14,20
Indeks	-2,99	-2,01	-3,16	8,86	7,55	4,46	10,35

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

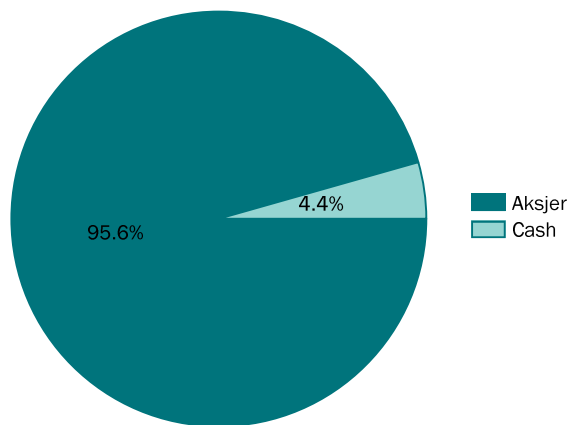
Risikomåling 30.06.2016



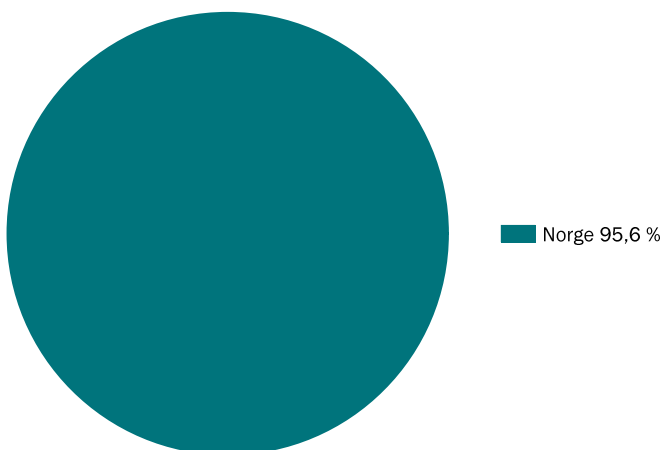
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	9,89	11,47
Aktiv andel	47,69	

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje	Indeks
Finans og Eiendom	24,6 %	19,5 %
Materialer	19,2 %	8,3 %
Industrivarer- og tjenester	16,8 %	9,9 %
Energi	12,7 %	21,7 %
Kapitalvarer og - tjenester	7,1 %	7,8 %
Telekom	5,6 %	9,2 %
Dagligvarer	5,4 %	18,4 %
Cash	4,4 %	0,0 %
Informasjonsteknikk	4,2 %	4,3 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,5 %
Helsetjenester	0,0 %	0,5 %

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Borregaard	2,1 %
Statoil	1,4 %
Subsea 7	0,9 %
Marine Harvest	0,8 %
Atea	0,5 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	4 863 717
Bankinnskudd	231 409
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	31 458
Påløpte honorarer	-7 884
Påløpte renter/utbytte	1 067
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-32 380
Fondets totale verdi	5 087 386

10 største innehav

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

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 Norge - Porteføljoversikt 30.06.2016

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

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.

U) Unoterte papirer

ODIN Sverige

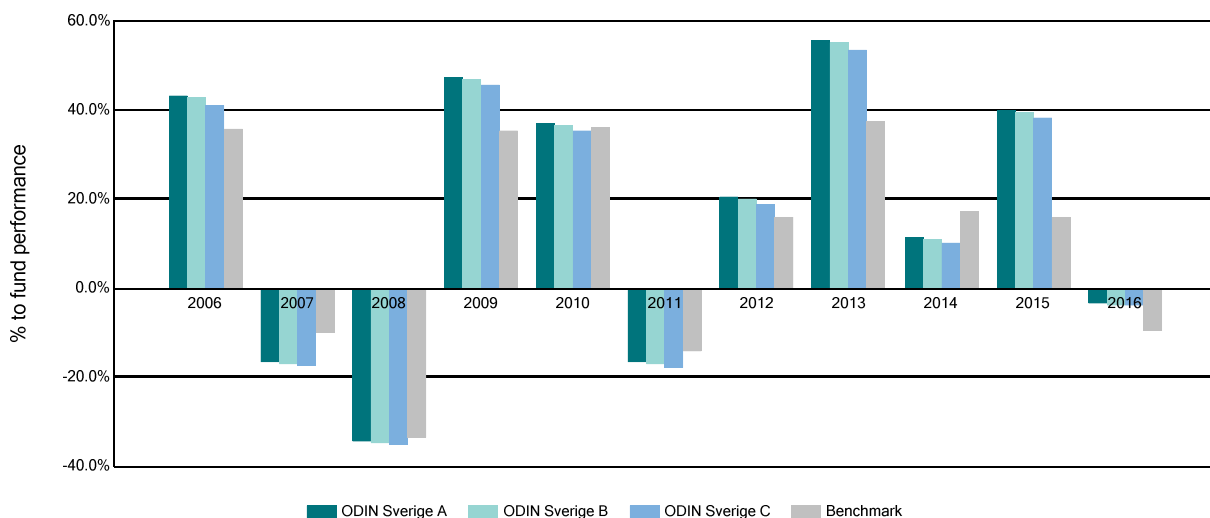
Porteføljeforvaltere: Vegard Søråunet
 Etableringsdato: 31.10.1994
 Referanseindeks: OMXSB Cap GI
 Tegn./innløn. avgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Sverige A	N00010748288	101,81	8 380 070	853	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	101,64	1 201 984	122	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	3 522,72	1 139 502	4 014	1,20%

Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Sverige A	-3,93	-3,60	21,07	23,64	20,14	12,50	19,31
ODIN Sverige B	-3,96	-3,73	20,74	23,32	19,84	12,22	19,01
ODIN Sverige C	-3,97	-3,80	20,11	22,29	18,76	11,15	17,85
Indeks	-5,31	-9,73	-2,95	14,11	11,65	8,99	11,84

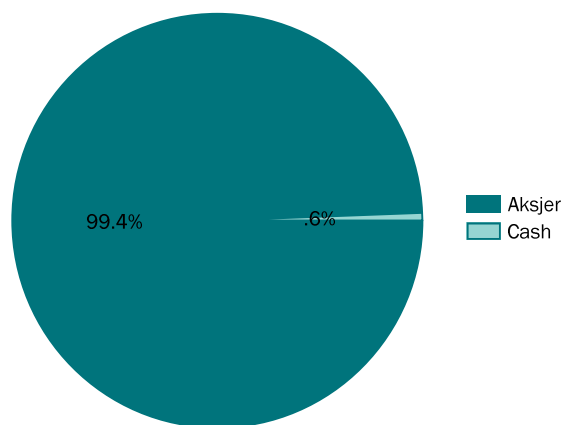
Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

Risikomåling 30.06.2016

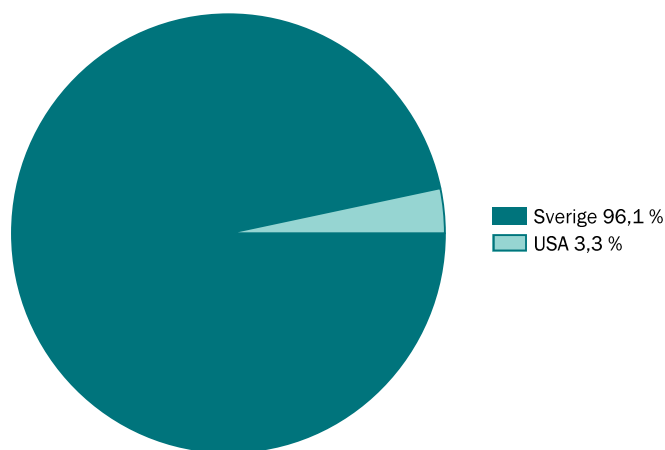
1	2	3	4	5	6	7	Portefølje	Indeks		
Lavere risiko						Høyere risiko				
← Lavere mulig avkastning				→ Høyere mulig avkastning				Volatilitet (3 år)	13,89	12,79
							Aktiv andel	81,20		

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	39,1 %	27,4 %
Kapitalvarer og - tjenester	22,0 %	12,8 %
Dagligvarer	13,7 %	7,0 %
Helsetjenester	11,6 %	5,5 %
Informasjonsteknikk	7,2 %	8,3 %
Finans og Eiendom	5,7 %	30,6 %
Cash	0,6 %	0,0 %
Materialer	0,0 %	3,1 %
Telekom	0,0 %	4,3 %
Energi	0,0 %	1,0 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	4 961 750
Bankinnskudd	17 186
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	20 629
Påløpte honorarer	-4 679
Påløpte renter/utbytte	122
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 503
Fondets totale verdi	4 989 505

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

Sweco B	6,8 %
Beijer Alma B	5,9 %
Fenix Outdoor B	4,7 %
Lagercrantz Group B	4,6 %
Addtech B	4,2 %
Oriflame Holding	4,0 %
Hennes & Mauritz B	3,9 %
Latour B	3,8 %
Lindab International	3,4 %
Lifco	3,4 %

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 Sverige - Porteføljeeversikt 30.06.2016

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

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.

U) Unoterte papirer

ODIN Europa

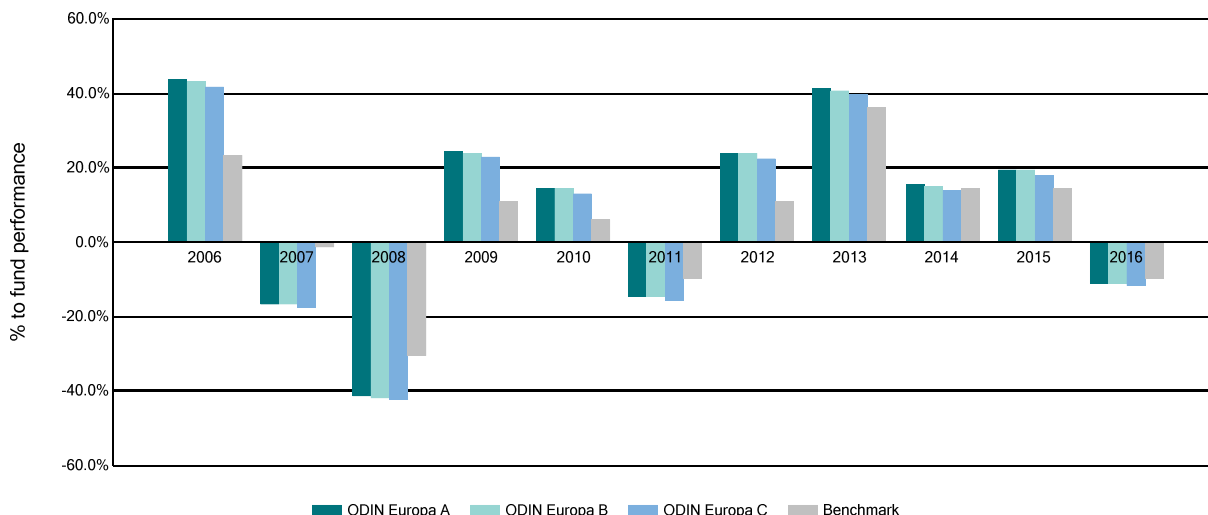
Porteføljeforvaltere: Håvard Opland og Harald Nissen
 Etableringsdato: 15.11.1999
 Referanseindeks: MSCI Europe net Index USD
 Tegn./innløn. avgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Europa A	N00010748221	90,65	12 099 386	1 097	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	90,51	2 656 799	240	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	157,11	25 434 354	3 996	2,00%

Avkastning per kalenderår %

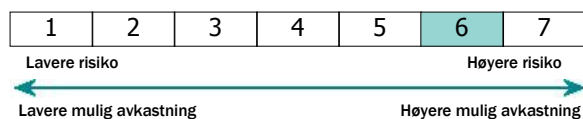


Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Europa A	-5,47	-10,92	-5,28	15,18	12,21	4,79	4,04
ODIN Europa B	-5,49	-11,03	-5,53	14,89	11,93	4,52	3,78
ODIN Europa C	-5,57	-11,47	-6,49	13,75	10,83	3,49	2,76
Indeks	-4,34	-9,64	-5,18	13,43	10,40	4,56	3,16

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

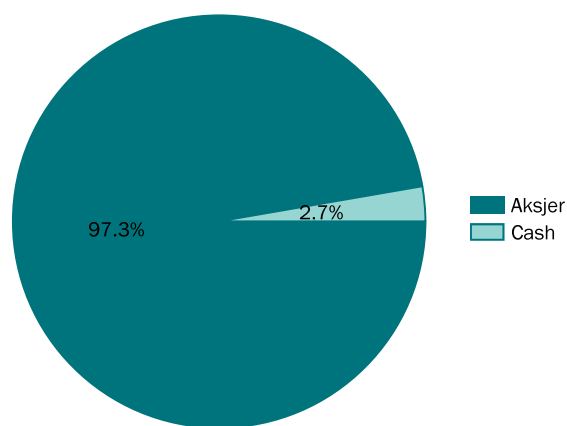
Risikomåling 30.06.2016



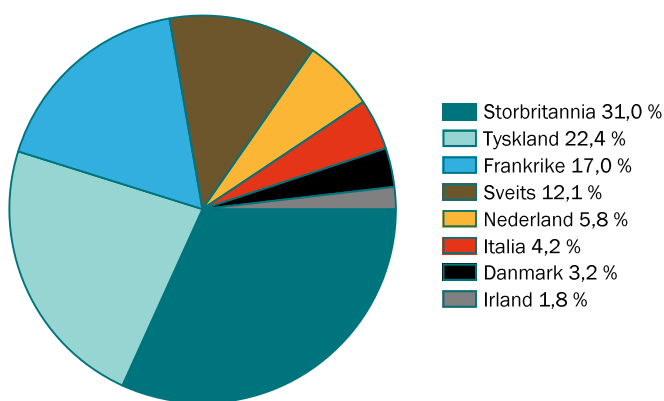
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	12,80	11,35
Aktiv andel	91,53	

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. Risikoindeksen tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	26,0 %	11,6 %
Kapitalvarer og - tjenester	23,0 %	10,7 %
Dagligvarer	15,9 %	16,7 %
Informasjonsteknikk	12,7 %	4,3 %
Helsetjenester	11,9 %	14,6 %
Energi	3,4 %	7,3 %
Finans og Eiendom	2,9 %	18,6 %
Cash	2,5 %	0,0 %
Materialer	1,8 %	7,2 %
Telekom	0,0 %	4,8 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	4,2 %

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	5 158 013
Bankinnskudd	152 169
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	73 149
Påløpte honorarer	-7 639
Påløpte renter/utbytte	85
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-42 624
Fondets totale verdi	5 333 153

10 største innehav

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

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 Europa - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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

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.

U) Unoterte papirer

ODIN Global

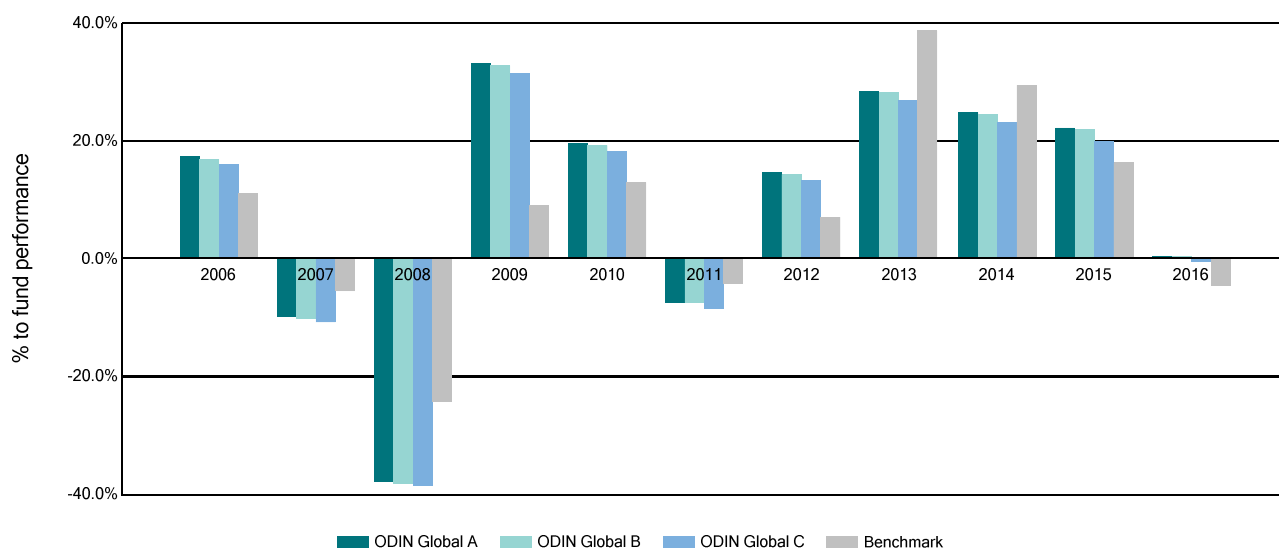
Porteføljeforvaltere: Oddbjørn Dybvad og Harald Nissen
 Etableringsdato: 15.11.1999
 Referanseindeks: MSCI World Net Index
 Tegn./innløsn.avgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Global A	N00010732837	110,34	8 840 757	976	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	110,05	2 050 447	226	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	207,75	10 835 551	2 251	2,00%

Avkastning per kalenderår %

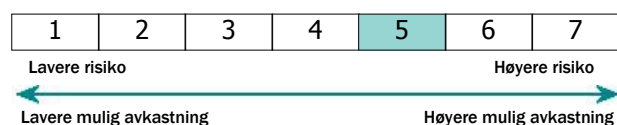


Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Global A	-1,01	0,22	10,27	21,36	16,07	8,09	5,83
ODIN Global B	-1,03	0,09	10,00	21,06	15,78	7,82	5,57
ODIN Global C	-1,11	-0,40	8,91	19,87	14,80	6,84	4,54
Indeks	-1,00	-4,49	3,83	18,97	16,52	7,56	3,65

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

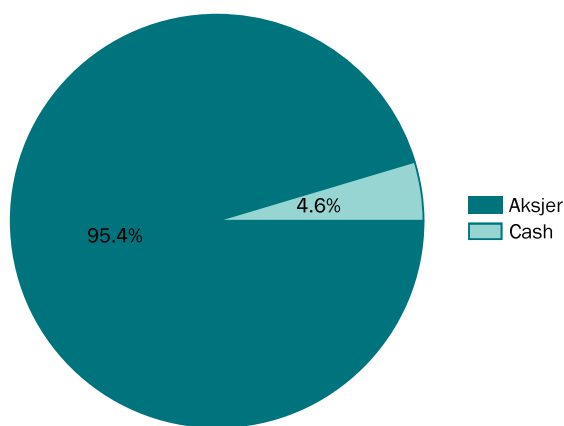
Risikomåling 30.06.2016



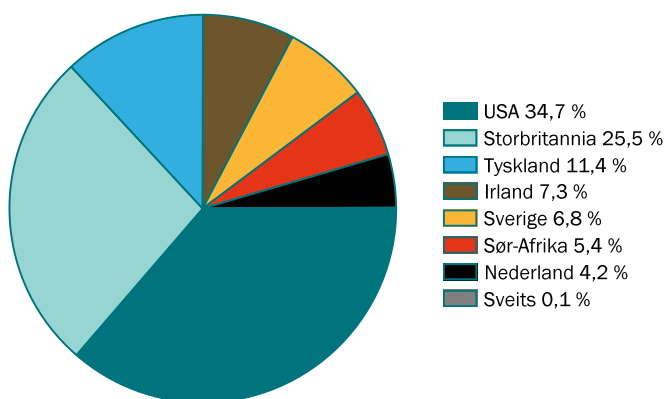
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	10,52	10,70
Aktiv andel	97,03	

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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje	Indeks
Dagligvarer	32,5 %	11,3 %
Industrivarer- og tjenester	24,2 %	10,9 %
Informasjonsteknikk	23,3 %	14,0 %
Helsetjenester	8,3 %	13,3 %
Cash	4,6 %	0,0 %
Materialer	4,0 %	4,7 %
Kapitalvarer og - tjenester	3,0 %	12,5 %
Finans og Eiendom	0,0 %	19,0 %
Energi	0,0 %	7,0 %
Telekom	0,0 %	3,7 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,7 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	3 289 217
Bankinnskudd	95 566
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	93 036
Påløpte honorarer	-4 448
Påløpte renter/utbytte	234
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-21 362
Fondets totale verdi	3 452 243

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 Global - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Emerging Markets

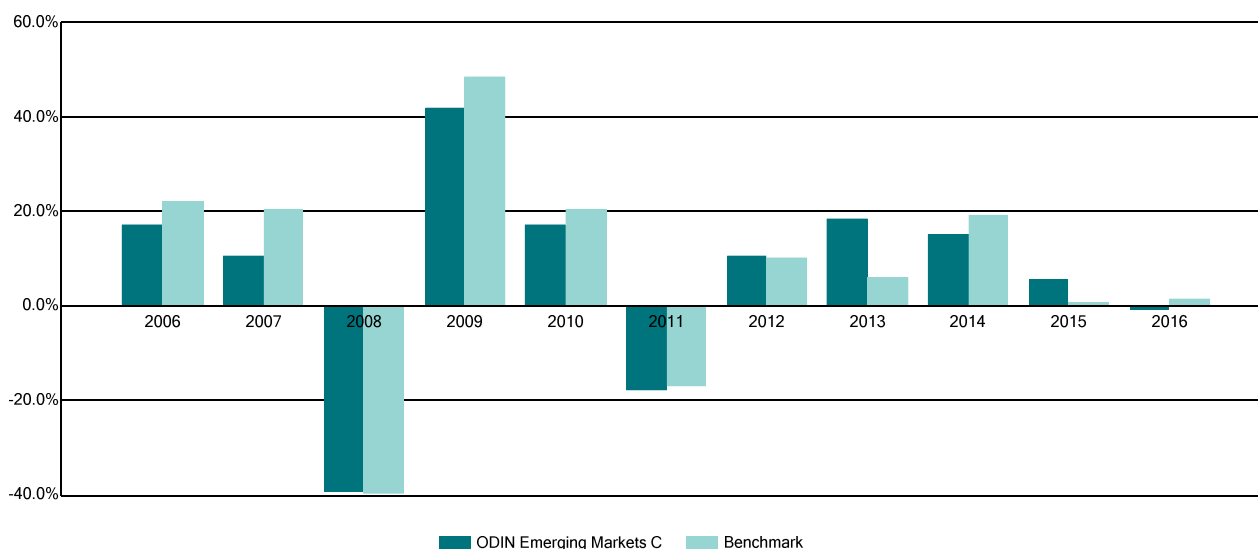
Porteføljeforvaltere: Oddbjørn Dybvad, Vegard Søraunet og Harald Nissen
Etableringsdato: 15.11.1999
Referanseindeks: MSCI Daily TR Net USD
Tegn./innlønnsavgift: 0%
Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06 NOK	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Emerging Markets	N00010028962	244,57	4 057 111	992	2,00%

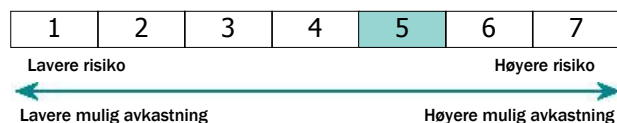
Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Emerging markets	3,10	-0,86	-2,32	9,59	6,99	5,74	5,53
Indeks	4,12	1,35	-6,08	9,52	5,15	6,64	7,09

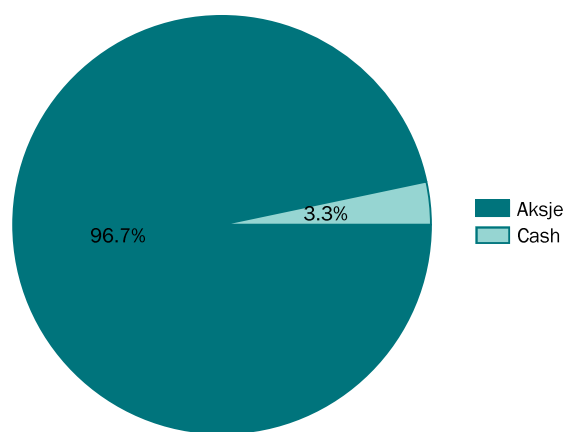
Risikomåling 30.06.2016



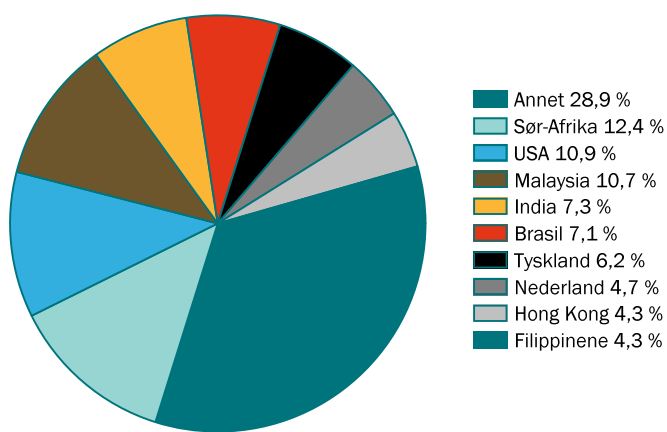
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	9,46	12,41
Aktiv andel	96,82	

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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje	Indeks
Dagligvarer	45,7 %	8,3 %
Finans og Eiendom	12,4 %	26,0 %
Informasjonsteknikk	10,4 %	22,5 %
Telekom	7,9 %	6,6 %
Industrivarer- og tjenester	6,4 %	6,2 %
Helsetjenester	4,4 %	2,7 %
Kapitalvarer og - tjenester	4,3 %	10,6 %
Cash	3,3 %	0,0 %
Materialer	2,9 %	6,3 %
Energi	2,3 %	7,4 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,2 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	958 865
Bankinnskudd	37 371
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	3 249
Påløpte honorarer	-1 579
Påløpte renter/utbytte	117
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 764
Fondets totale verdi	992 258

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

Henkel	6,2 %
Bid Corp	5,7 %
Unilever Nv Cert	4,7 %
HDFC Bank - ADR	4,6 %
Oracle Financial Services	4,5 %
Hartalega Holdings	4,4 %
Samsonite International	4,3 %
Universal Robina Corp	4,3 %
Telekomunikasi Indonesia	4,2 %
Cia Cervecerias Unidas Adr.	3,9 %

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 Emerging Markets - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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

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.

U) Unoterte papirer

ODIN Energi

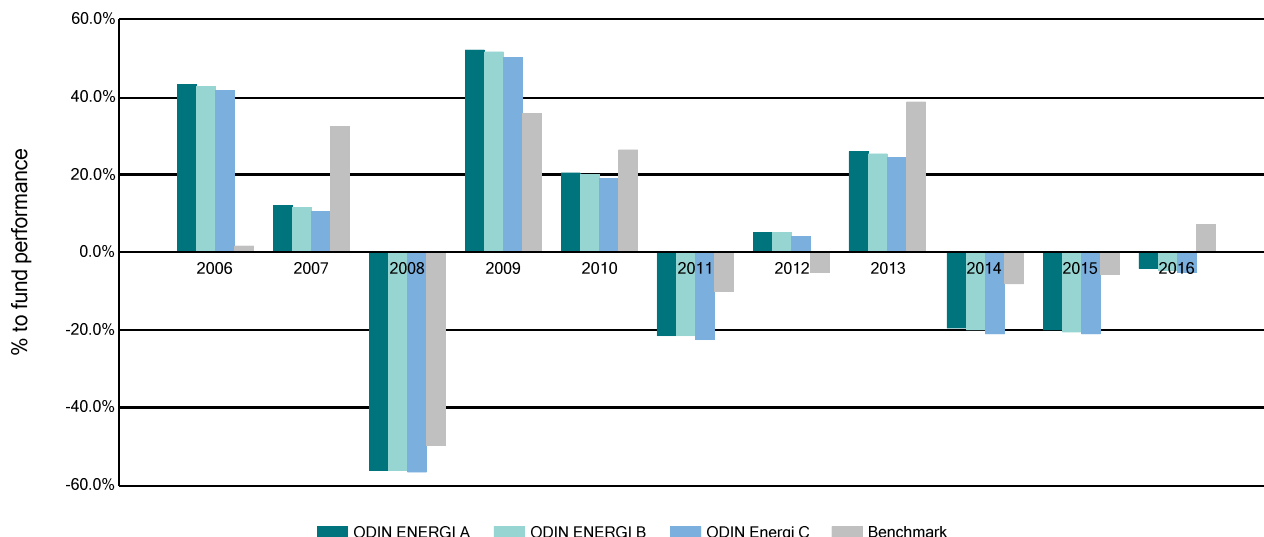
Porteføljeforvaltere: Lars Mohagen
 Etableringsdato: 18.08.2000
 Referanseindeks: 60% MSCI World Energy, 15% MSCI World Utilities
 25% MSCI World Industrials
 Tegn./innløn.avgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Energi A	N00010748163	90,43	100	0	0,75%
ODIN Energi B	N00010748171	90,30	679 225	61	1,00%
ODIN Energi C	N00010062961	141,65	9 037 822	1 280	2,00%

Avkastning per kalenderår %

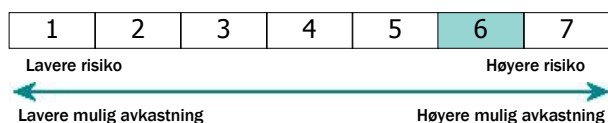


HISTORISK AVKASTNING %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Energi A	-0,09	-4,38	-16,65	-11,64	-7,43	-3,73	3,50
ODIN Energi B	-0,12	-4,51	-16,86	-11,86	-7,66	-3,97	3,24
ODIN Energi C	-0,19	-4,97	-17,76	-12,76	-8,61	-4,95	2,22
Indeks	3,01	6,95	1,04	0,95	1,90	1,89	1,84

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

Risikomåling 30.06.2016

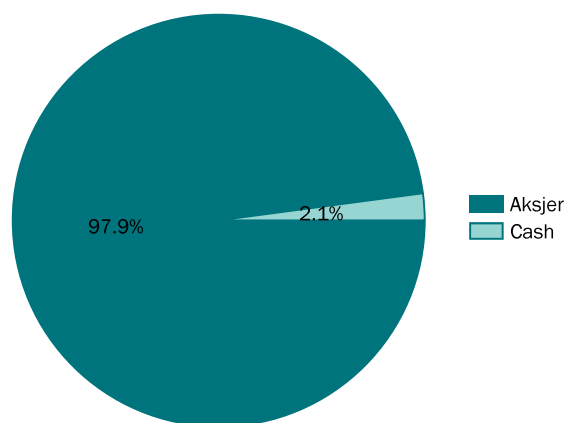


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	15,99	18,42
Aktiv andel	76,88	

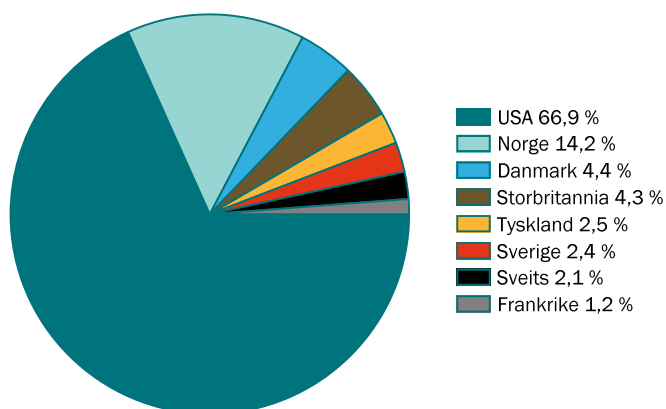
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

*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	70,4 %	60,3 %
Industrivarer- og tjenester	16,8 %	24,2 %
Forsyningsselskaper	8,8 %	15,5 %
Cash	2,0 %	0,0 %
Informasjonsteknikk	1,9 %	0,0 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	1 311 795
Bankinnskudd	36 394
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	8 513
Påløpte honorarer	-2 137
Påløpte renter/utbytte	118
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-13 148
Fondets totale verdi	1 341 535

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Royal Dutch Shell ADR	1,3 %
BP (USD) ADR	0,9 %
Exxon Mobil Corp	0,9 %
Subsea 7	0,6 %
Halliburton	0,5 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

Exxon Mobil Corp	7,0 %
BP (USD) ADR	7,0 %
Royal Dutch Shell ADR	6,7 %
Total ADR	5,4 %
Schlumberger	3,9 %
Nextera Energy	2,8 %
Anadarco Petroleum Corp	2,8 %
Noble Energy	2,8 %
EOG Resources	2,7 %
Core Laboratories	2,7 %

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.

ODIN Energi - Porteføljoversikt 30.06.2016

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

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.

U) Unoterte nanirer

ODIN Eiendom

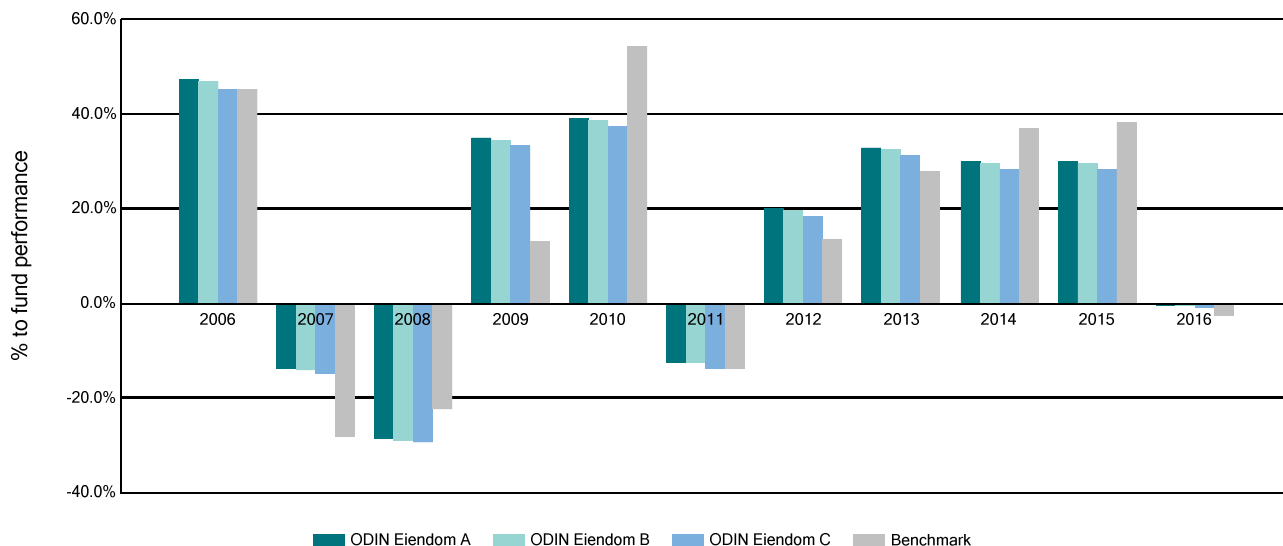
Porteføljeforvaltere: Thomas Nielsen
 Etableringsdato: 24.08.2000
 Referanseindeks: VINX Real Estate Index*
 Tegn./innlønnsavgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Eiendom A	N00010748130	106,35	4 574 027	486	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	106,24	1 233 299	131	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	736,82	578 525	426	2,00%

Avkastning per kalenderår %

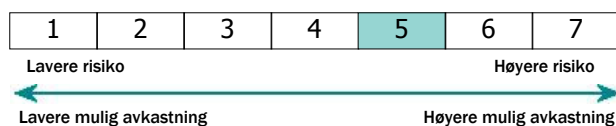


HISTORISK AVKASTNING %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Eiendom A	-1,16	-0,25	28,36	23,26	17,75	13,97	18,05
ODIN Eiendom B	-1,19	-0,34	28,09	22,97	17,47	13,69	17,76
ODIN Eiendom C	-1,27	-0,88	26,75	21,73	16,29	12,55	16,58
Indeks	-2,24	-2,50	34,31	28,22	19,46	12,30	13,95

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

Risikomåling 30.06.2016

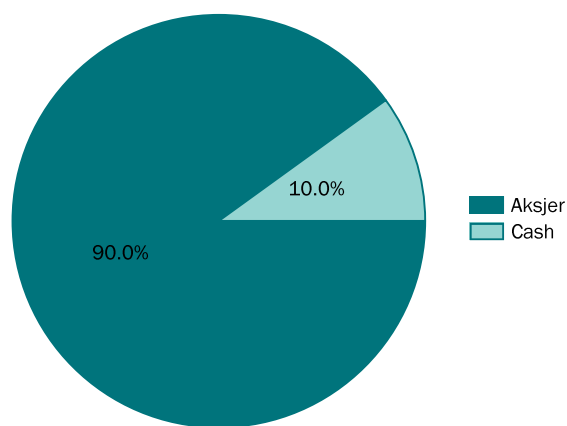


	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,63	15,90
Aktiv andel	39,96	

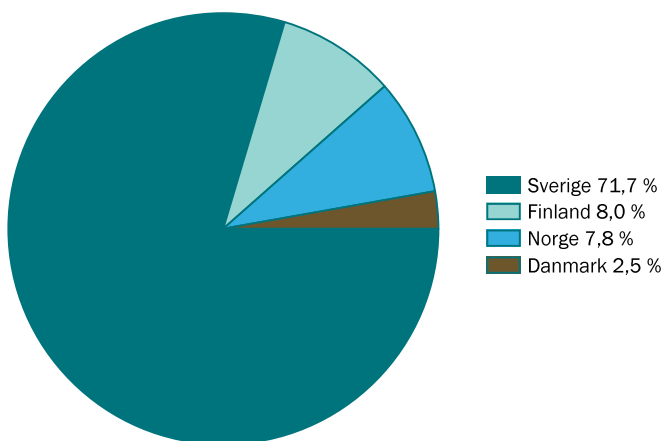
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje	Indeks
Finans og Eiendom	90,0 %	89,4 %
Cash	10,0 %	0,0 %
Kapitalvarer og - tjenester	0,0 %	9,7 %
Industrivarer- og tjenester	0,0 %	0,0 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	934 016
Bankinnskudd	111 207
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	879
Påløpte honorarer	-1 086
Påløpte renter/utbytte	193
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 474
Fondets totale verdi	1 043 736

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

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

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

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

10 største innehav

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

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 Eiendom - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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

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.

U) Unoterte papirer



ODIN Aksje

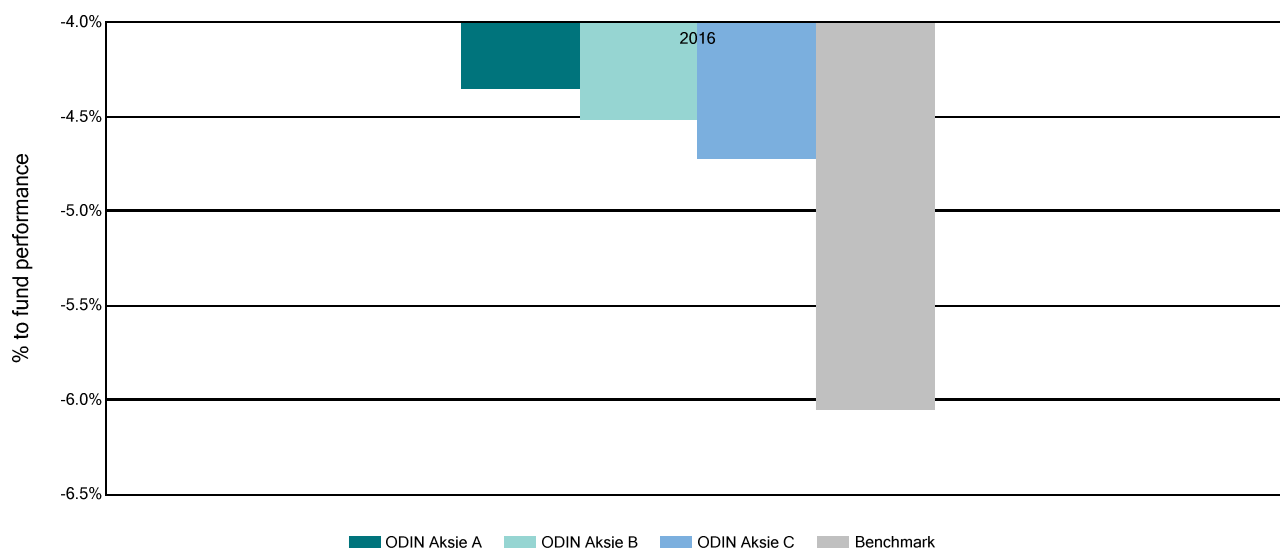
Porteføljeforvaltere: Nils Hast
Etableringsdato: 19.03.2014
Referanseindeks: 50% MSCI World Net og 50% VINX
Tegn./innløn. avgift: 0%
Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Aksje A	N00010732860	102,65	18 842 979	1 934	0,75%
ODIN Aksje B	N00010732878	102,26	3 662 339	375	1,00%
ODIN Aksje C	N00010705908	131,17	6 562 725	861	1,50%

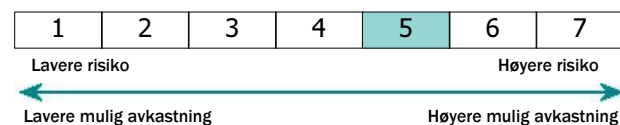
Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

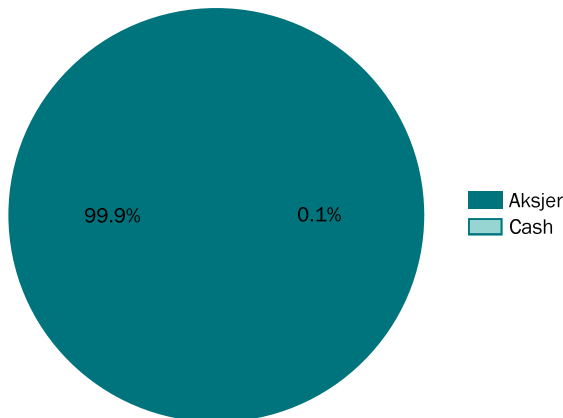
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Aksje A	-3,00	-4,35	3,20				2,10
ODIN Aksje B	-3,04	-4,51	2,83				1,73
ODIN Aksje C	-3,06	-4,72	2,38				12,67
Indeks	-2,43	-6,05	2,94				15,19

Risikomåling 30.06.2016

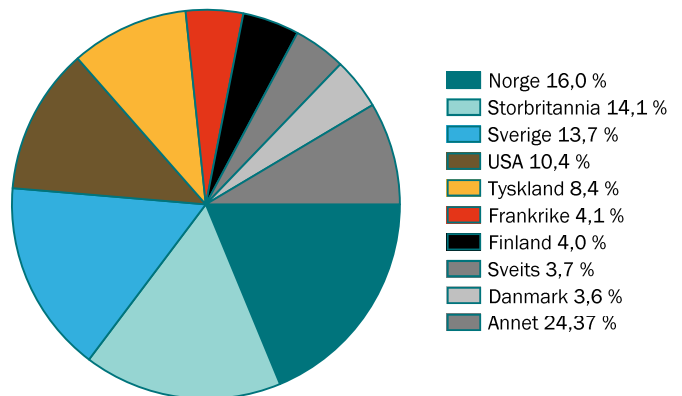


Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Aktivaallokering %*



Geografisk fordeling %*



Sektorfordeling %

Sektor	Portefølje
Industrivarer- og tjenester	23,2 %
Dagligvarer	15,1 %
Kapitalvarer og - tjenester	12,8 %
Informasjonsteknikk	10,4 %
Finans og Eiendom	8,1 %
Helsetjenester	6,8 %
Materialer	5,7 %
Energi	2,4 %
Telekom	0,7 %

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

ODIN GLOBAL A	0,2 %
ODIN NORGE C	0,0 %
ODIN EUROPA C	0,0 %
ODIN GLOBAL C	0,0 %
ODIN ENERGI C	0,0 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

ODIN EUROPA A	-2,7 %
ODIN NORDEN C	-1,8 %
ODIN NORGE A	-0,2 %
ODIN EMERGING MARKETS C	0,0 %
ODIN ENERGI C	0,0 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	3 166 472
Bankinnskudd	6 358
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	1 581
Påløpte honorarer	-2 528
Påløpte renter/utbytte	54
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 029
Fondets totale verdi	3 170 022

Innehav

ODIN GLOBAL A	26,2 %
ODIN NORDEN C	25,0 %
ODIN EUROPA A	24,0 %
ODIN NORGE A	12,5 %
ODIN EMERGING MARKETS C	12,2 %

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

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

Ansatte i ODIN Forvaltning 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.

*) 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 30.06.2016

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	NOK	1 586 257	244,57	368 341	387 951	19 610	12,2
ODIN EUROPA A	NOK	8 392 269	90,65	814 785	760 759	-54 026	24,0
ODIN GLOBAL A	NOK	7 513 106	110,34	811 524	828 996	17 472	26,2
ODIN NORDEN	NOK	367 281	2 160,90	682 066	793 657	111 592	25,0
ODIN NORGE A	NOK	4 032 959	97,97	396 055	395 109	-946	12,5
Totalt Totalt				3 072 771	3 166 472	93 701	99,9
Total portefølje				3 072 771	3 166 472	93 701	99,9

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Horisont

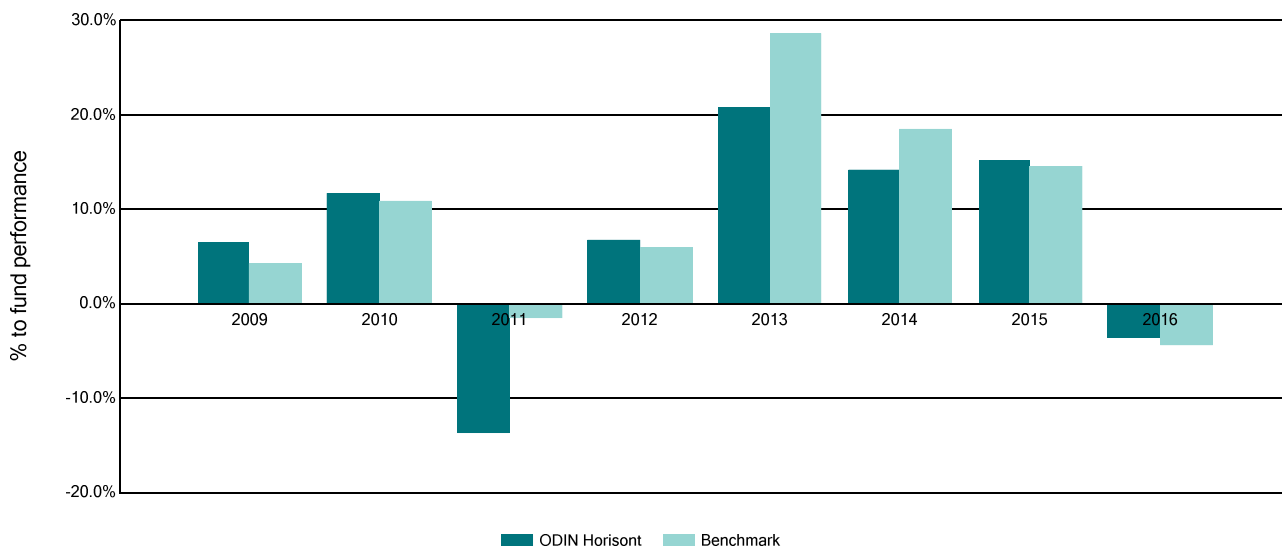
Porteføljeforvaltere: Nils Hast
 Etableringsdato: 01.09.2009
 Referanseindeks: 25% ST3X, 37,5% MSCI World Net og 37,5% VINX BM Cap NOK NI
 Tegn./innlønsvavgift: 0%
 Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Horisont	N00010525777	169,90	4 589 152	780	1,25%

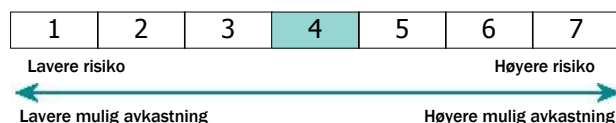
Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

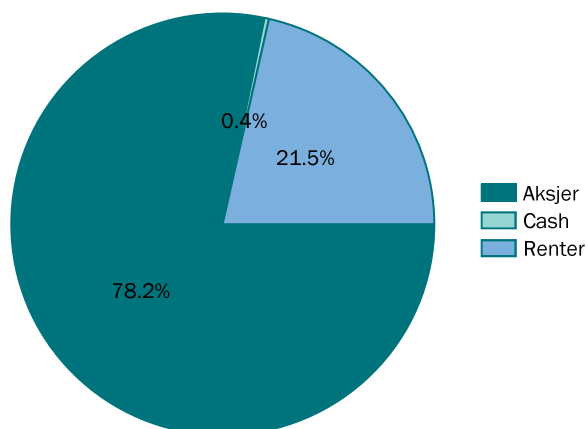
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Horisont	-2,45	-3,53	2,18	12,67	8,01		5,45
Indeks	-1,80	-4,47	2,51	13,52	12,33		10,82

Risikomåling 30.06.2016



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	7,90	7,82

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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.



	NOK 1000
Markedsverdi	775 709
Bankinnskudd	3 446
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	643
Påløpte honorarer	-793
Påløpte renter/utbytte	1 250
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-948
Fondets totale verdi	779 705

Topp 5 bidragsytere hittil i år

ODIN Rente A	0,2 %
Ishares Stoxx Telecom SXKPEX	0,0 %
Lyxor China HSI21 ASI FP	0,0 %
Market Vectors Jr Gold Miner	0,0 %
PWRSH Nasdaq QQQ US	0,0 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

ODIN AKSJE A	-3,4 %
Ishares 600 Insurance EU	0,0 %
Ishares Stoxx 600 DE	0,0 %
Ishares Euro Stoxx 50 Ucits ETF (DE)	0,0 %
Ishares Stoxx EUR 600 Techno DE	0,0 %

Innehav

ODIN AKSJE A	78,2 %
ODIN Rente A	21,5 %
Health Care XLV US	0,0 %
Ishares MSCI Korea	0,0 %
Ishares Asia Local cur Bond	0,0 %
Ishares UK DivFTSE IUKD	0,0 %
Ishares 600 Insurance EU	0,0 %
Vang Hi Div Yld VYM	0,0 %
ODIN NORGE C	0,0 %
XACT OMXS30	0,0 %

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

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

Ansatte i ODIN Forvaltning 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 Horisont - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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	1 663 422	100,70	166 432	167 507	1 074	21,5
Totalt Totalt				166 432	167 507	1 074	21,5
Aksje							
ODIN AKSJE A	NOK	5 936 940	102,65	622 176	609 427	-12 749	78,2
Totalt Totalt				622 176	609 427	-12 749	78,2
Total portefølje				788 608	776 933	-11 675	99,6

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Flex

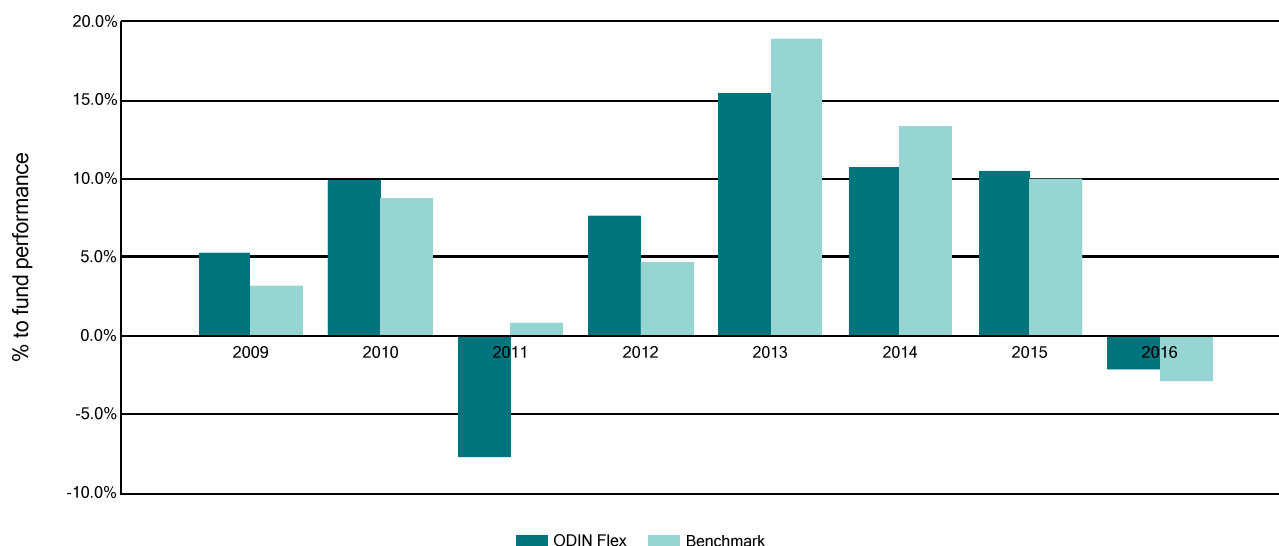
Porteføljeforvaltere: Nils Hast
 Etableringsdato: 01.09.2009
 Referanseindeks: 50% ST3X, 25% MSCI World Net og 25% VINX BM Cap NOK NI
 Tegn./innløsn.avgift: 0%
 Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Flex	N00010525785	158,99	7 928 226	1 261	1,00%

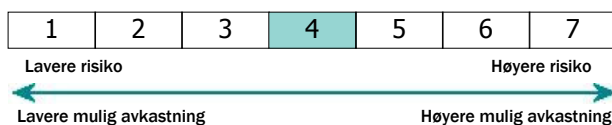
Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

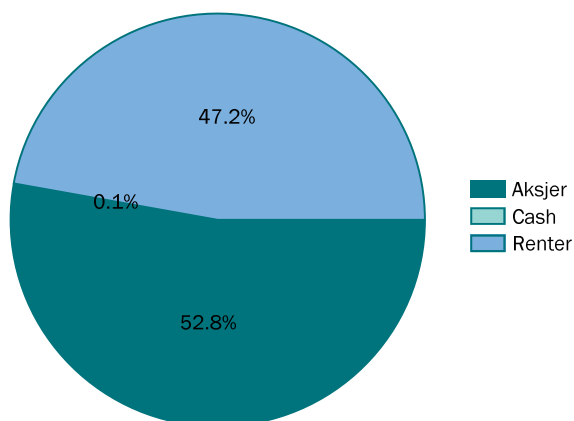
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Flex	-1,69	-2,12	1,92	9,29	7,02		4,83
Indeks	-1,17	-2,88	2,03	9,60	9,03		8,19

Risikomåling 30.06.2016



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	5,53	5,33

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindikatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.



	NOK 1000
Markedsverdi	1 259 273
Bankinnskudd	4 854
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-1 036
Påløpte renter/utbytte	4 405
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-7 456
Fondets totale verdi	1 260 545

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

ODIN Rente A	0,5 %
Energy SP US	0,0 %
Ishares FTSE Bric 50	0,0 %
Ishares Dax DE	0,0 %
Ishares DJ Emer Mkts DVD	0,0 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

ODIN AKSJE A	-2,3 %
Ishares 600 Insurance EU	0,0 %
Ishares Euro Stoxx 50 Ucits ETF (DE)	0,0 %
Ishares Stoxx 600 DE	0,0 %
Ishares Stoxx EUR 600 Techno DE	0,0 %

Innehav

ODIN AKSJE A	52,8 %
ODIN Rente A	47,2 %
Ishares DJ Emer Mkts DVD	0,0 %
Ishares Euro Stoxx 50 Ucits ETF (DE)	0,0 %
DJ STOXX 600 OPT Oil & Gas	0,0 %
ODIN ENERGI C	0,0 %
ODIN EMERGING MARKETS	0,0 %
Templeton Global Bond Fund	0,0 %
ODIN Pengemarked	0,0 %
ODIN NORGE	0,0 %

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

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

Ansatte i ODIN Forvaltning 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 30.06.2016

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	5 939 336	100,70	593 518	598 091	4 573	47,4
Totalt Totalt				593 518	598 091	4 573	47,4
Aksje							
ODIN AKSJE A	NOK	6 483 724	102,65	679 190	665 554	-13 635	52,8
Totalt Totalt				679 190	665 554	-13 635	52,8
Total portefølje				1 272 707	1 263 645	-9 062	100,2

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Konservativ

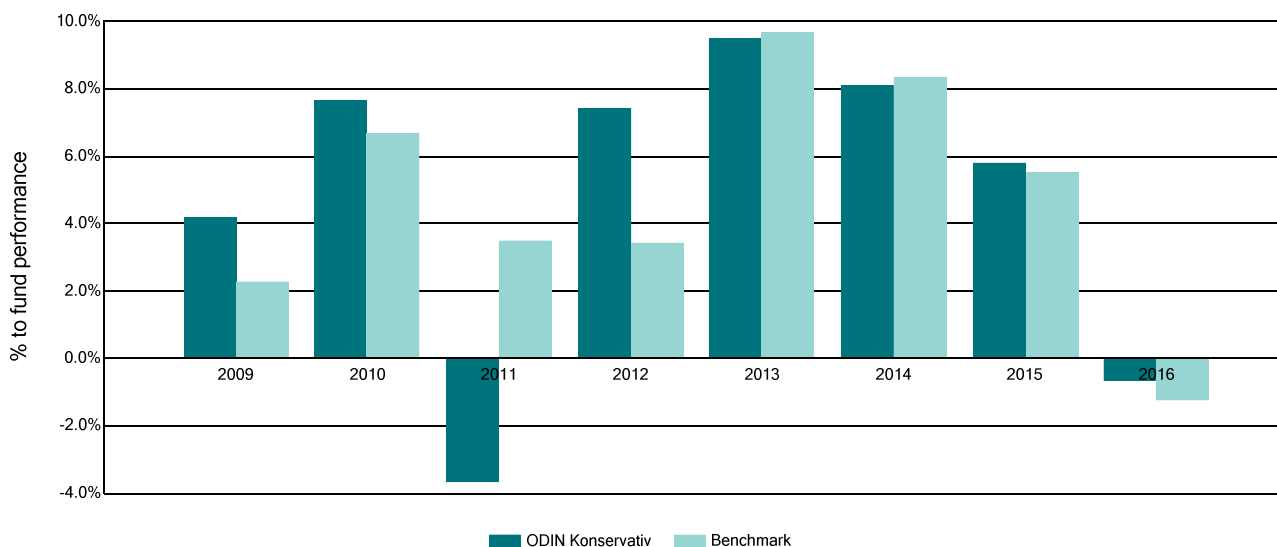
Porteføljeforvaltere: Nils Hast
 Etableringsdato: 01.09.2009
 Referanseindeks: 75% ST3X, 12,5% MSCI World Net og 12,5% VINX BM Cap NOK NI
 Tegn./innløn. avgift: 0%
 Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Konservativ	N00010525793	144,45	14 299 685	2 066	0,70%

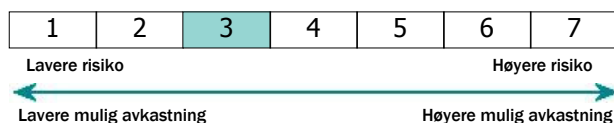
Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

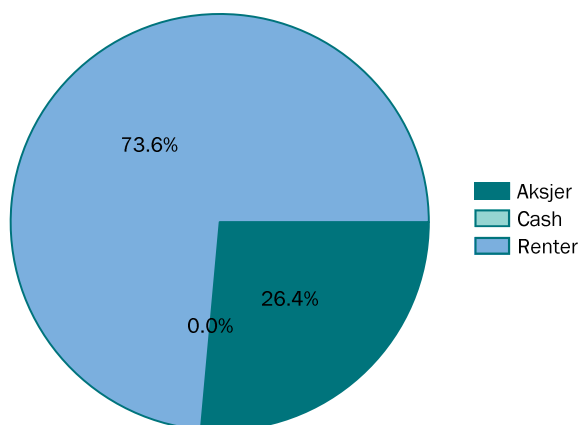
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Konservativ	-0,95	-0,69	1,53	6,27	5,27		3,81
Indeks	-0,49	-1,24	1,51	5,69	5,72		5,55

Risikomåling 30.06.2016



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	3,27	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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.



	NOK 1000
Markedsverdi	2 056 670
Bankinnskudd	4 076
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-1 192
Påløpte renter/utbytte	11 158
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 730
Fondets totale verdi	2 065 570

Topp 5 bidragsytere hittil i år

ODIN Rente A	0,7 %
Ishares 600 Insurance EU	0,0 %
Vang Hi Div Yld VYM	0,0 %
ODIN NORGE C	0,0 %
XACT OMXS30	0,0 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

ODIN AKSJE A	-1,2 %
Ishares Stoxx EUR 600 Techno DE	0,0 %
Ishares Stoxx 600 DE	0,0 %
Ishares Euro Stoxx 50 Ucits ETF (DE)	0,0 %
ODIN ENERGI C	0,0 %

Innehav

ODIN Rente A	73,6 %
ODIN AKSJE A	26,4 %
Ishares Stoxx Telecom SXKPEX	0,0 %
Lyxor China HSI21 ASI FP	0,0 %
Market Vectors Jr Gold Miner	0,0 %
PWRSH Nasdaq QQQ US	0,0 %
ODIN EUROPA	0,0 %
ODIN EIENDOM	0,0 %
DB X-TR EM Healthcare	0,0 %
Ishares 600 Oil & Gas	0,0 %

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

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

Ansatte i ODIN Forvaltning 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 Konservativ - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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	15 109 222	100,70	1 511 791	1 521 499	9 707	73,7
Totalt Totalt				1 511 791	1 521 499	9 707	73,7
Aksje							
ODIN AKSJE A	NOK	5 321 904	102,65	558 357	546 293	-12 063	26,4
Totalt Totalt				558 357	546 293	-12 063	26,4
Total portefølje				2 070 148	2 067 792	-2 356	100,1

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

ODIN Rente

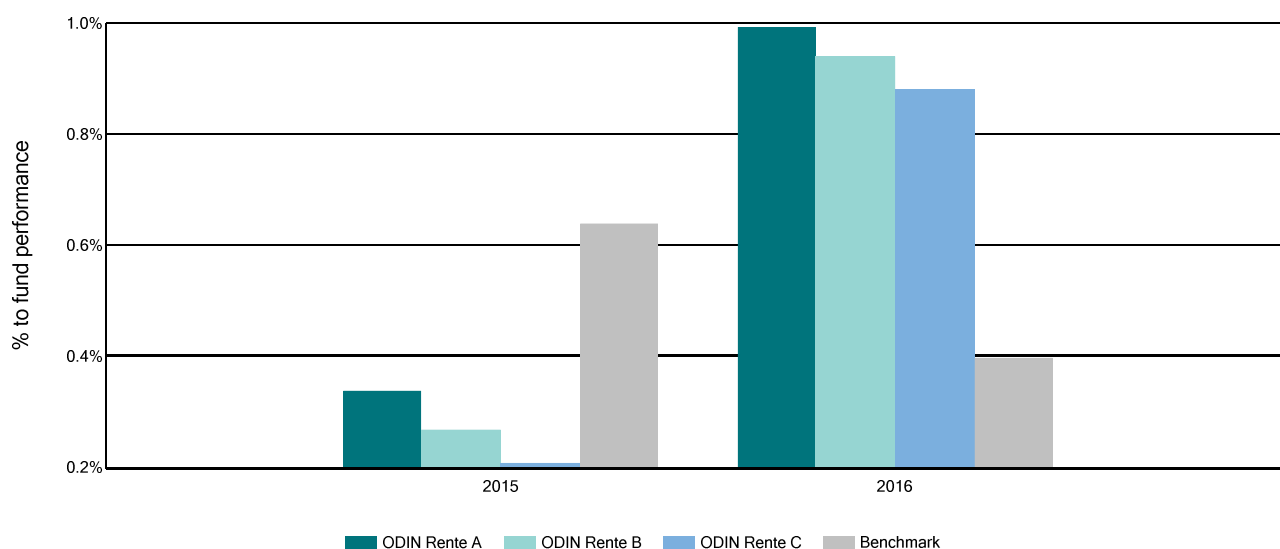
Porteføljeforvaltere: Nils Hast og Marianne Stoltenberg Lind
Etableringsdato: 06.05.2015
Referanseindeks: ST3X
Tegn./innløsn.avgift: 0%
Andelsklasser: Ja



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Rente A	N00010732894	100,70	24 358 474	2 453	0,20%
ODIN Rente B	N00010732902	100,62	2 237 023	225	0,30%
ODIN Rente C	N00010732910	100,53	580 062	58	0,40%

Avkastning per kalenderår %

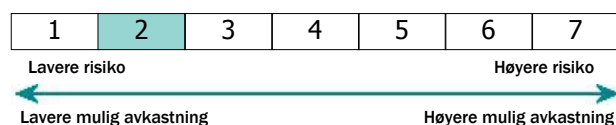


Historisk avkastning %

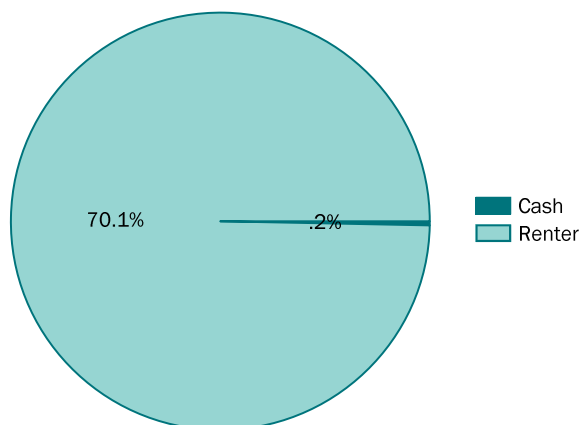
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Rente B	-0,21	0,94	1,41				1,05
ODIN Rente C	-0,22	0,88	1,31				0,95
Indeks	0,17	0,40	0,91				0,90

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

Risikomåling 30.06.2016



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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.



	NOK 1000
Markedsverdi	2 721 772
Bankinnskudd	2 433
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-474
Påløpte renter/utbytte	15 166
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 833
Fondets totale verdi	2 736 305

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

ODIN Kort Obligasjon	0,6 %
ODIN Obligasjon	0,3 %
ODIN Pengemarked	0,2 %

Innehav

ODIN Kort Obligasjon	40,2 %
ODIN Kreditt	29,6 %
ODIN Obligasjon	15,2 %
ODIN Pengemarked	14,7 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

ODIN Pengemarked	0,2 %
ODIN Obligasjon	0,3 %
ODIN Kort Obligasjon	0,6 %

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.

ODIN Rente - Porteføljeoversikt 30.06.2016

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	1 049 803	1 047,15	1 086 783	1 099 301	12 518	40,2
ODIN Kreditt	NOK	6 852 189	118,36	808 674	811 025	2 351	29,6
ODIN Obligasjon	NOK	378 738	1 095,43	407 882	414 881	6 999	15,2
ODIN Pengemarked	NOK	399 567	1 030,36	406 897	411 698	4 801	15,0
Totalt Totalt				2 710 237	2 736 906	26 668	100,0
Total portefølje				2 710 237	2 736 906	26 668	100,0

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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



ODIN Kreditt

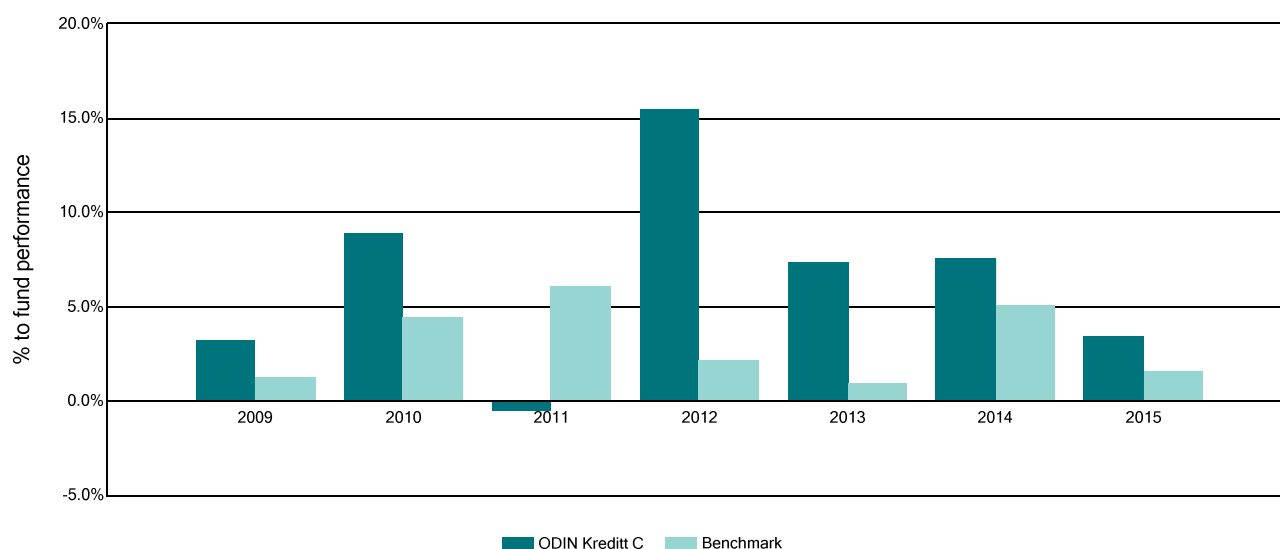
Porteføljeforvaltere: Nils Hast og Marianne Stoltenberg Lind
Etableringsdato: 01.09.2009
Referanseindeks: ST4X
Tegn./innlønnsavgift: 0%
Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Kreditt	N00010525819	118,36	11 411 676	1 351	0,75%

Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

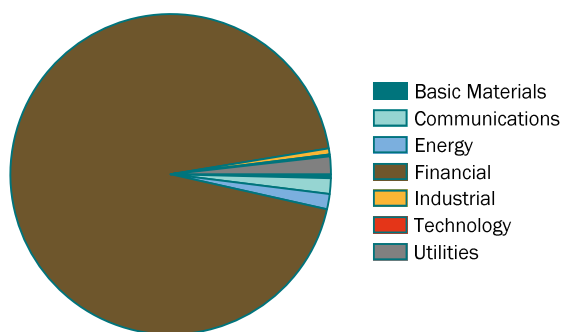
	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kreditt	-1,17	-1,08	0,59	4,87	5,82		4,39

Risikomåling 30.06.2016

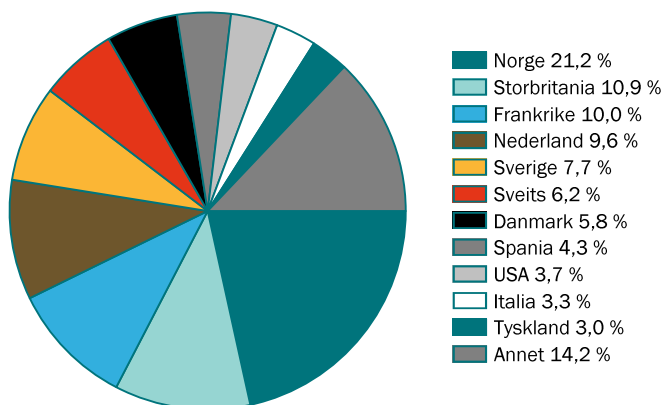


Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. 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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Dnb Bank Asa Dnbno 5 3/4	2,6 %
Kommunal Landsp Komlan 4 1/4	1,8 %
Nordea Bank Ab Ndass 5 1/2	1,8 %
Elec De France Edf 5 01/22/49	1,7 %
Hsbc Holdings Hsbc 6 3/8	1,6 %
Nn Group Nv Nngrnv 4 1/2	1,6 %
Friends Life Hol Avln 8 1/4	1,5 %
Kbc Groep Nv Kbcbb 1 7/8	1,3 %
Credit Suisse Cs 6 1/2 08/08/23	1,3 %
Sogecap Sa Sogesa 4 1/8	1,3 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	1 303 973
Bankinnskudd	37 325
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	32
Påløpte honorarer	-841
Påløpte renter/utbytte	20 579
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-427
Fondets totale verdi	1 360 641

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 Kreditt - Porteføljeoversikt 30.06.2016

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Basic Materials									
N00010704117	Borregaard Asa Brgno 0 02/26/19	2,02	5 000 000	5 000	4 998	5 009	0,37%	24.08.2016	26.02.2019
						5 009	0,37%		
Communications									
XS1028597315	Orange Orafp 5 7/8 02/28/49	5,88	500 000	5 069	5 761	5 894	0,44%	07.02.2022	31.12.2099
XS0470740530	Telefonica Emis Telefo 5.289 12/09/22	5,29	1 000 000	13 984	13 218	13 556	1,00%		09.12.2022
						19 450	1,44%		
Energy									
US656531AJ97	Norsk Hydro A/S Stlno 7.15 01/15/29	7,15	250 000	1 745	2 900	2 970	0,22%		15.01.2029
USG6867WAA92	Pacific Drilling Pacd 7 1/4 12/01/17	7,25	500 000	2 853	1 771	1 799	0,13%		01.12.2017
XS0543710395	Santos Finance Stoau 8 1/4 09/22/70	8,25	1 500 000	13 805	14 194	14 519	1,07%	22.09.2017	22.09.2070
						19 288	1,42%		
Financial									
XS0802995166	Abn Amro Bank Nv Abnanv 7 1/8 07/06/22	7,13	1 000 000	8 615	11 709	12 368	0,92%		06.07.2022
NL0000116150	Aegon Nv Aegon 0 07/29/49	0,44	250 000	1 121	1 131	1 133	0,08%	13.07.2016	15.10.2099
XS1061711575	Aegon Nv Aegon 4 04/25/44	4,00	800 000	6 693	6 799	6 856	0,51%	25.04.2024	25.04.2044
DE000A14J9N8	Allianz Se Alvgr 2.241 07/07/45	2,24	1 000 000	8 688	8 741	8 999	0,67%	07.07.2025	07.07.2045
XS0901578681	Aquarius + Inv S Srenvx 6 3/8 09/01/24	6,38	1 000 000	6 201	8 762	9 211	0,68%	30.08.2019	01.09.2024
XS1385942542	Arion Banki Hf Arion 0 03/29/19	2,17	10 000 000	10 191	10 000	10 006	0,74%	21.09.2016	29.03.2019
XS1400642382	Arion Banki Hf Arion 2 1/2 04/26/19	2,50	1 500 000	13 808	14 062	14 128	1,05%		26.04.2019
XS1062900912	Assicurazioni Assgen 4 1/8 05/04/26	4,13	300 000	2 463	2 910	2 929	0,22%		04.05.2026
XS1311440082	Assicurazioni Assgen 5 1/2 10/27/47	5,50	700 000	6 434	6 712	6 958	0,52%	27.10.2027	27.10.2047
XS0863907522	Assicurazioni Assgen 7 3/4 12/12/42	7,75	1 500 000	15 068	16 226	16 832	1,25%	12.12.2022	12.12.2042
XS1069439740	Axa Sa Axasa 3 7/8 05/20/49	3,88	1 500 000	12 104	13 750	14 149	1,05%	08.10.2025	31.12.2099
XS1134541306	Axa Sa Axasa 3.941 11/29/49	3,94	1 750 000	15 253	16 120	16 540	1,22%	07.11.2024	31.12.2099
XS0876682666	Axa Sa Axasa 5 1/2 07/29/49	5,50	1 000 000	7 964	8 601	8 808	0,65%		22.07.2099
XS0878743623	Axa Sa Axasa 5 1/8 07/04/43	5,13	1 500 000	13 732	15 945	15 945	1,18%	04.07.2023	04.07.2043
XS1004674450	Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54	5,63	500 000	5 944	5 494	5 641	0,42%	16.01.2034	16.01.2054
XS1033661866	Banco Bilbao Viz Bbvasm 7 12/29/49	7,00	1 000 000	8 385	8 058	8 140	0,60%	19.02.2019	31.12.2099
XS1405136364	Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	5,63	1 000 000	9 233	9 236	9 321	0,69%		06.05.2026
N00010705585	Bank 1 Oslo Bosl 0 06/29/49	4,51	4 000 000	4 000	3 828	3 835	0,28%	15.09.2016	18.06.2099
XS1068574828	Barclays Plc Bacr 6 1/2 12/29/49	6,50	1 000 000	9 345	8 265	8 297	0,61%	13.09.2019	31.12.2099
XS1055241373	Bbva Sub Cap Uni Bbvasm 3 1/2 04/11/24	3,50	400 000	3 280	3 796	3 826	0,28%	11.04.2019	11.04.2024
N00010663297	Bn Bank Asa Bnkred 0 12/12/22	4,02	5 000 000	5 000	5 036	5 047	0,37%	08.09.2016	12.12.2022
FR0011538222	Bpce Bpcep 4 5/8 07/18/23	4,63	500 000	4 538	5 371	5 578	0,41%		18.07.2023
XS0138717441	Cgnu Plc Avln 6 1/8 11/14/36	6,13	750 000	10 429	8 827	9 155	0,68%	14.11.2025	14.11.2036
XS0802738434	Cloverie Plc Srenvx 6 5/8 09/01/42	6,63	500 000	4 164	5 818	6 077	0,45%	01.09.2022	01.09.2042
XS1055037920	Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 04/29/49	7,50	1 000 000	11 552	10 116	10 141	0,75%	23.06.2026	31.12.2099
XS0972523947	Credit Suisse Cs 5 3/4 09/18/25	5,75	1 000 000	9 983	9 872	10 295	0,76%	18.09.2020	18.09.2025
XS0957135212	Credit Suisse Cs 6 1/2 08/08/23	6,50	2 000 000	13 558	17 632	18 073	1,34%		08.08.2023
XS1117286580	Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45	4,38	1 000 000	9 168	9 257	9 567	0,71%	29.09.2025	29.09.2045
N00010697402	Danske Bank A/S Danbnk 0 12/06/23	3,64	10 000 000	10 000	9 972	10 000	0,74%	02.09.2016	06.12.2023
XS0974372467	Danske Bank A/S Danbnk 3 7/8 10/04/23	3,88	1 500 000	13 934	14 808	15 213	1,13%	04.10.2018	04.10.2023
XS1044578273	Danske Bank A/S Danbnk 5 3/4 10/31/49	5,75	700 000	6 130	6 415	6 506	0,48%	06.04.2020	31.12.2099
XS1261170515	Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50	5,75	200 000	1 712	1 735	1 797	0,13%	15.08.2025	15.08.2050
LU0001344653	LU Norskke Crdbk Dnbno 0 11/29/49	0,94	1 000 000	4 673	4 420	4 428	0,33%	26.08.2016	31.05.2099
XS1239410043	Dnb Bank Asa Dnbno 0 05/28/25	0,89	9 000 000	8 154	8 521	8 528	0,63%	25.08.2016	28.05.2025
XS0974373515	Dnb Bank Asa Dnbno 3 09/26/23	3,00	1 500 000	11 752	14 451	14 773	1,09%	26.09.2018	26.09.2023
XS1207306652	Dnb Bank Asa Dnbno 5 3/4 12/29/49	5,75	4 400 000	35 132	34 899	35 476	2,63%	26.03.2020	31.12.2099
XS0754846235	Dnb Bank Dnbno 4 3/4 03/08/22	4,75	250 000	1 856	2 387	2 423	0,18%	08.03.2017	08.03.2022
N00010679640	Eika Boligkredit Eikbol 0 05/31/49	5,17	6 500 000	6 534	6 388	6 427	0,48%	19.08.2016	23.08.2099
XS0840062979	Erste Group Erstbk 7 1/8 10/10/22	7,13	500 000	4 387	5 607	5 850	0,43%		10.10.2022
N00010663644	Fornebu Spareban Spforn 0 11/29/49	6,49	4 000 000	4 000	4 001	4 026	0,30%	25.08.2016	28.02.2099
XS0620022128	Friends Life Hol Avln 8 1/4 04/21/22	8,25	1 500 000	22 837	20 173	20 454	1,51%		21.04.2022
XS1140860534	Generali Finance Assgen 4.596 11/30/49	4,60	1 525 000	13 024	13 252	13 655	1,01%	21.11.2025	31.12.2099
N00010720378	Gjensidige Fors Gjfn 0 10/03/44	2,50	5 000 000	5 000	4 620	4 620	0,34%	29.09.2016	03.10.2044
XS085656807	Hannover Finance Hanrue 5 06/30/43	5,00	1 000 000	14 192	16 223	16 230	1,20%	30.06.2023	30.06.2043
N00010650187	Haugesund Spare Haugbk 0 06/29/49	6,42	3 000 000	3 000	3 017	3 020	0,22%	26.09.2016	28.09.2099
US404280AS86	Hsbc Holdings Hsbc 6 3/8 12/29/49	6,38	2 750 000	22 133	21 679	22 114	1,64%	17.09.2024	31.12.2099
XS1037382535	Ing Bank Nv Intned 3 5/8 02/25/26	3,63	500 000	4 148	4 971	5 031	0,37%	25.02.2021	25.02.2026
US46115HAT41	Intesa Sanpaolo Ispim 5.017 06/26/24	5,02	500 000	3 065	3 858	3 863	0,29%		26.06.2024
XS1156024116	Intesa Sanpaolo Ispvit 4 3/4 12/29/49	4,75	1 000 000	8 888	9 018	9 259	0,69%	17.12.2024	31.12.2099
N00010689755	Jernbane Sparebk Jernbk 0 09/29/49	5,12	4 000 000	4 000	3 905	3 909	0,29%	22.09.2016	25.12.2099
BE0002485606	Kbc Groep Nv Kbcbb 1 7/8 03/11/27	1,88	2 000 000	17 449	18 128	18 238	1,35%	11.03.2022	11.03.2027
BE0002463389	Kbc Groep Nv Kbcbb 5 5/8 03/29/49	5,63	1 500 000	12 769	13 236	13 268	0,98%	19.03.2019	31.12.2099

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av	Rente-	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	inkl. renter			
						NOK 1000	kapital	tidspunkt 1)	
Financial									
XS1217882171	Kommunal Landsp Komlan 4 1/4	4,25	2 750 000	24 248	24 887	24 958	1,85%	10.06.2025	10.06.2045
N00010684301	Landkreditt Bank Lankbk 0 06/27/23	2,92	5 000 000	5 000	4 930	4 933	0,37%	23.09.2016	27.06.2023
SE0005130671	Lansforsakr Bank Lansbk 0 03/28/23	2,04	8 000 000	7 214	7 984	7 986	0,59%	26.09.2016	28.03.2023
XS1243897987	Lansforsakr Bank Lansbk 0 12/29/49	2,77	5 000 000	4 632	4 620	4 630	0,34%	07.09.2016	09.09.2099
XS0296889073	Legal & Genl Grp Lgen 6.385 05/29/49	6,39	1 500 000	14 862	17 011	17 195	1,27%	02.05.2017	31.12.2099
N00010732233	Lillestrom Sbk Lilsbk 0 03/10/25	3,17	3 000 000	3 000	2 907	2 914	0,22%	08.09.2016	10.03.2025
XS0503834821	Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25	7,63	1 000 000	15 561	13 734	13 903	1,03%		22.04.2025
XS0043098127	Lloyds Bank Plc Lloyds 9 5/8 04/06/23	9,63	1 000 000	13 427	14 737	15 001	1,11%		06.04.2023
N00010715808	Lock Lindor 0 08/15/20	6,76	5 000 000	5 028	5 048	5 093	0,38%	11.08.2016	15.08.2020
XS0764278528	Munich Re Munre 6 1/4 05/26/42	6,25	1 000 000	10 467	11 216	11 278	0,84%	26.05.2022	26.05.2042
XS1186986904	Nat Bk Abu Dhabi Nbaduh 2 1/4 02/11/20	2,25	500 000	3 763	4 207	4 244	0,31%		11.02.2020
XS0906394043	Nationwide Bldg Nwide 4 1/8 03/20/23	4,13	1 000 000	8 159	9 571	9 682	0,72%	20.03.2018	20.03.2023
XS1028950290	Nn Group Nv Nngrnv 4 1/2 07/15/49	4,50	2 250 000	18 820	20 050	20 963	1,55%	15.07.2025	31.12.2099
XS1054522922	Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 04/08/44	4,63	1 620 000	15 154	15 263	15 428	1,14%	08.04.2024	08.04.2044
XS1202091671	Nordea Bank Ab Ndass 0 12/29/49	4,12	15 000 000	14 906	14 100	14 136	1,05%	08.09.2016	12.06.2099
US65557DAM39	Nordea Bank Ab Ndass 5 1/2 09/29/49	5,50	3 000 000	25 038	23 984	24 371	1,80%	23.09.2019	31.12.2099
XS1202090947	Nordea Bank Ab Ndass 5 1/4 12/29/49	5,25	1 900 000	14 775	14 841	15 516	1,15%	13.09.2021	31.12.2099
US65557DAL55	Nordea Bank Ab Ndass 6 1/8 12/29/49	6,13	1 900 000	13 852	15 148	15 421	1,14%	23.09.2024	31.12.2099
N00010695034	Norwegian Prop Npro 0 01/05/18	2,52	5 000 000	5 000	5 036	5 036	0,37%	01.07.2016	05.01.2018
N00010720600	Norwegian Prop Npro 0 10/07/19	2,00	6 000 000	6 000	5 918	5 917	0,44%	01.07.2016	07.10.2019
XS1321920735	Nykredit Nykre 2 3/4 11/17/27	2,75	600 000	5 548	5 545	5 612	0,42%	17.11.2022	17.11.2027
XS1073143932	Nykredit Nykre 4 06/03/36	4,00	1 000 000	8 661	9 107	9 138	0,68%	03.06.2021	03.06.2036
XS1280147569	Pohjola Bank Plc Pohbk 0 08/25/25	1,12	14 000 000	13 580	13 377	13 394	0,99%	23.08.2016	25.08.2025
XS0750702507	Pohjola Bank Plc Pohbk 5 3/4 02/28/22	5,75	500 000	3 995	5 702	5 795	0,43%		28.02.2022
N00010762917	Protector F As Protct 0 04/19/46	4,70	11 000 000	11 000	11 096	11 205	0,83%	15.07.2016	19.04.2046
US744320AV41	Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45	5,38	1 000 000	7 370	8 465	8 527	0,63%	15.05.2025	15.05.2045
XS0873630742	Prudential Plc Prufin 5 1/4 03/29/49	5,25	500 000	2 776	4 270	4 277	0,32%		23.03.2099
XS0557252417	Rabobank Rabobk 3 3/4 11/09/20	3,75	500 000	4 066	5 219	5 332	0,39%		09.11.2020
US21684AAC09	Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25	4,38	1 000 000	8 178	8 754	8 907	0,66%		04.08.2025
XS0583302996	Rabobank Rabobk 8 3/8 07/29/49	8,38	1 000 000	6 299	8 413	8 721	0,65%	26.07.2016	31.12.2099
XS0703303262	Rabobank Rabobk 8.4 11/29/49	8,40	1 500 000	10 210	13 176	13 191	0,98%	29.06.2017	31.12.2099
XS0981632804	Raiffeisen Bk In Rbiav 6 10/16/23	6,00	1 500 000	10 857	13 726	14 325	1,06%		16.10.2023
XS0201065496	Royal Bk Scotlnd Rbs 4 5/8 09/22/21	4,63	1 000 000	8 719	9 199	9 535	0,71%	22.09.2016	22.09.2021
XS0323734961	Royal Bk Scotlnd Rbs 7.0916 10/29/49	7,09	200 000	1 737	1 819	1 919	0,14%	29.09.2017	31.12.2099
N00010536626	Rygge-Vaa Spbk Soagno 11 09/29/49	11,00	2 000 000	2 355	2 283	2 455	0,18%	23.09.2019	31.12.2099
N00010700446	Sandnes Spbk Sadg 0 01/29/49	4,70	10 000 000	10 000	9 447	9 543	0,71%	20.07.2016	22.04.2099
XS1412408897	Sbab Bank Ab Sbab 0 12/29/49	4,20	15 000 000	15 084	14 563	14 593	1,08%	15.09.2016	17.06.2099
XS1072796870	Skandinav Enskil Seb 2 1/2 05/28/26	2,50	500 000	4 035	4 766	4 778	0,35%	28.05.2021	28.05.2026
XS1136391643	Skandinav Enskil Seb 5 3/4 11/29/49	5,75	950 000	6 838	7 587	7 651	0,57%	13.05.2020	31.12.2099
XS1315151388	Sns Bank Snsbnk 3 3/4 11/05/25	3,75	1 000 000	9 365	9 146	9 377	0,69%	05.11.2020	05.11.2025
XS1110558407	Societe Generale Socgen 2 1/2 09/16/26	2,50	500 000	4 073	4 665	4 757	0,35%	16.09.2021	16.09.2026
USF8586CXG25	Societe Generale Socgen 6 10/27/49	6,00	1 000 000	6 048	7 349	7 568	0,56%	27.01.2020	31.12.2099
FR0012383982	Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	4,13	2 000 000	17 271	17 357	17 643	1,31%	18.02.2026	31.12.2099
N00010667819	Sparebank 1 Smn Mingno 0 12/19/22	3,75	4 000 000	4 000	4 028	4 034	0,30%	15.09.2016	19.12.2022
N00010724776	Sparebank 1 Sore Volors 0 11/28/24	2,86	5 000 000	5 000	4 806	4 820	0,36%	25.08.2016	28.11.2024
N00010664568	Sparebank1 Sr Srbank 0 12/03/22	3,79	5 000 000	5 000	5 018	5 034	0,37%	01.09.2016	03.12.2022
N00010713746	Sparebank1bokr Spabol 0 09/29/49	4,12	4 000 000	4 000	3 778	3 781	0,28%	22.09.2016	25.09.2099
N00010745920	Sparebank1bokr Spabol 0 12/29/49	4,62	10 000 000	10 000	9 361	9 375	0,69%	21.09.2016	23.12.2099
N00010682230	Sparebanken Hed Spbhed 0 06/13/23	2,77	3 000 000	3 000	2 964	2 969	0,22%	09.09.2016	13.06.2023
N00010671928	Sparebanken More Morgno 0 02/22/23	3,47	2 000 000	2 000	2 006	2 014	0,15%	18.08.2016	22.02.2023
N00010712763	Sparebanken Nord Nongno 0 06/12/24	2,52	4 000 000	4 000	3 878	3 884	0,29%	08.09.2016	12.06.2024
N00010665342	Sparebanken Nord Nongno 0 12/29/49	5,75	3 000 000	3 000	2 999	3 006	0,22%	15.09.2016	19.03.2099
N00010748908	Sparebanken Plus Spbkpl 0 12/29/49	5,11	5 000 000	5 000	4 763	4 796	0,36%	15.08.2016	17.02.2099
N00010714017	Sparebanken Vest Svegno 0 06/27/24	2,52	7 000 000	7 000	6 783	6 786	0,50%	23.09.2016	27.06.2024
N00010635915	Sparebanken Vest Svegno 0 12/29/49	5,96	2 500 000	2 563	2 510	2 533	0,19%	05.08.2016	09.05.2099
N00010663065	Sparebk Nordvest Nordve 0 11/30/49	5,69	5 000 000	4 998	4 980	5 008	0,37%	26.08.2016	28.02.2099
XS0858585051	Standard Chart Stanln 3 5/8 11/23/22	3,63	500 000	3 872	4 658	4 761	0,35%		23.11.2022
XS0803659340	Standard Chart Stanln 4 07/12/22	4,00	500 000	3 032	4 223	4 303	0,32%	12.07.2017	12.07.2022
N00010714322	Storebrand Bank Stbno 0 10/29/49	4,29	4 000 000	4 000	3 781	3 821	0,28%	07.07.2016	09.10.2099
N00010732464	Storebrand Livsf Stbno 0 03/29/49	4,06	14 000 000	14 000	13 787	13 813	1,02%	15.09.2016	17.06.2099
N00010706021	Storebrand Livsf Stbno 0 03/31/49	3,72	7 000 000	7 000	6 606	6 611	0,49%	22.09.2016	25.06.2099
XS0909773268	Storebrand Livsf Stbno 6 7/8 04/04/43	6,88	1 134 000	10 432	11 798	11 979	0,89%	04.04.2023	04.04.2043
XS1014674227	Svenska Hndlsbkn Shbass 2.656 01/15/24	2,66	1 000 000	9 781	9 644	9 759	0,72%	15.01.2019	15.01.2024
XS1194054166	Svenska Hndlsbkn Shbass 5 1/4 12/29/49	5,25	1 750 000	13 931	13 944	14 207	1,05%	01.03.2021	31.12.2099
XS1036494638	Swedbank Ab Sweda 2 3/8 02/26/24	2,38	1 000 000	8 322	9 561	9 639	0,71%	26.02.2019	26.02.2024
XS1245292807	Swiss Life Slhnv 4 3/8 12/29/49	4,38	1 000 000	8 771	8 927	8 947	0,66%	16.06.2025	31.12.2099

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
NO0010672355	Tryg Fors Trygfo 0 03/29/49	4,75	5 000 000	5 104	5 095	5 104	0,38%	16.09.2016	20.06.2099
NO0010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	3,75	10 000 000	10 000	9 731	9 786	0,72%	11.08.2016	13.11.2045
XS0336744650	Ubs Ag Jersey Ubs 7.152 12/29/49	7,15	500 000	4 717	5 035	5 055	0,37%	12.06.2017	31.12.2099
CH0236733827	Ubs Ag Ubs 4 3/4 02/12/26	4,75	1 000 000	8 519	9 763	9 937	0,74%	12.02.2021	12.02.2026
CH0214139930	Ubs Ag Ubs 4 3/4 05/22/23	4,75	2 000 000	13 169	17 178	17 271	1,28%	22.05.2018	22.05.2023
CH0271428309	Ubs Group Ubs 5 3/4 12/29/49	5,75	1 500 000	14 121	14 087	14 385	1,07%	18.02.2022	31.12.2099
XS1069508494	Veneto Banca Scp Venban 4 05/20/19	4,00	500 000	4 535	4 368	4 391	0,33%		20.05.2019
XS1064049767	Wuerttembrg Lebn Wuwgr 5 1/4 07/15/44	5,25	1 250 000	11 164	12 330	12 922	0,96%	15.07.2024	15.07.2044
						1 168 543	86,53%		
Industrial									
XS0787483626	Mtu Aero Engines Mtxgr 3 06/21/17	3,00	800 000	6 061	7 642	7 650	0,57%		21.06.2017
						7 650	0,57%		
Technology									
US984121CA96	Xerox Corp Xrx 5 5/8 12/15/19	5,63	250 000	1 393	2 241	2 247	0,17%		15.12.2019
						2 247	0,17%		
Utilities									
FR0011697028	Elec De France Edf 5 01/22/49	5,00	2 500 000	23 520	21 905	22 424	1,66%	22.01.2026	31.12.2099
						22 424	1,66%		
Total portefølje						1 244 612	92,16%		

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

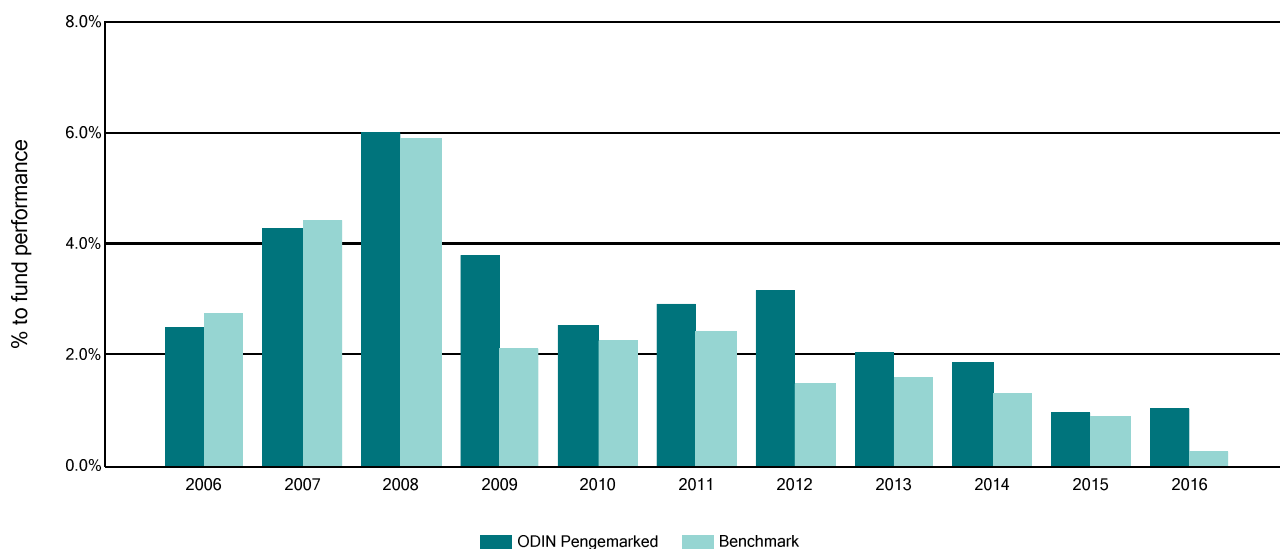
Porteføljeforvaltere: Marianne Stoltenberg Lind og Nils Hast
 Etableringsdato: 31.10.1994
 Referanseindeks: ST1X
 Tegn./innløsn.avgift: 0%
 Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Pengemarked	N00008000072	1 030,36	714 577	736	0,40%

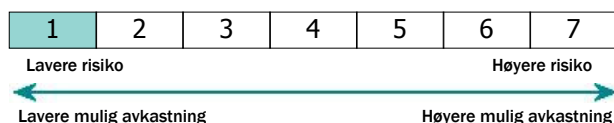
Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Pengemarked	0,09	1,05	1,32	1,61	2,13	3,00	3,09
Indeks	0,06	0,27	0,69	1,09	1,37	2,42	3,76

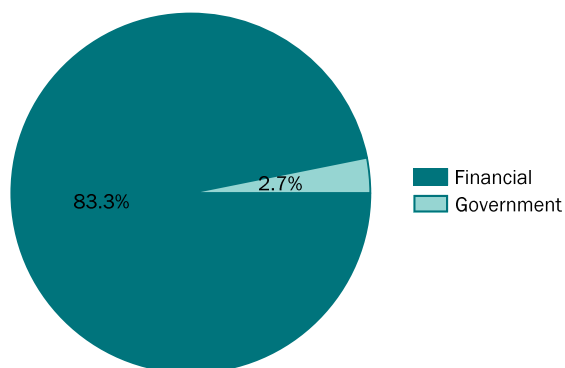
Risikomåling 30.06.2016



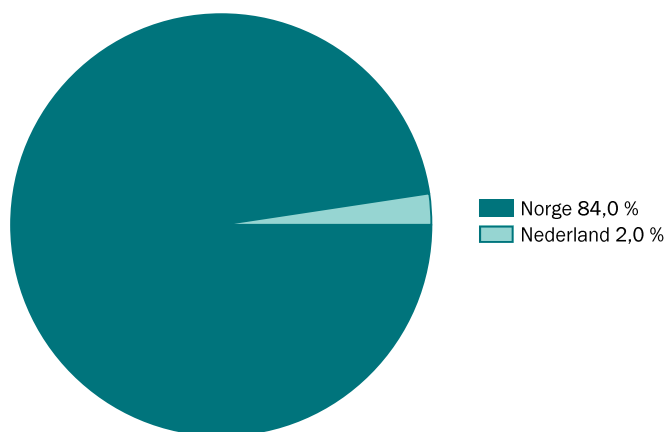
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,32	0,13

Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. De historiske data som er benyttet til å beregne risikoen, gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av den fremtidige risikoprofilen til fondet. Det er ingen garanti for at dagens risiko forblir uendret. Fondet kan komme under en annen risikokategori i fremtiden. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Obos Banken As Obos 4.95	4,1 %
Ya Bank As Yabank 0 05/04/17	3,4 %
Nok Melhusbanken	3,4 %
Brage Finans Sa Bragfi 0 05/05/17	3,4 %
Sparebanken Vest Svegno 4 3/4	2,8 %
Indre Sogn Spare Issg 0 02/06/17	2,7 %
Pareto Bank Asa Pabano 02/07/17	2,7 %
Afjord Sparebank Afjord 0	2,7 %
Spare Sog&Fjor Sparsf 0 08/24/16	2,7 %
Tolga-Os Sparebk Tolga 0	2,7 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	671 677
Bankinnskudd	62 241
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	632
Påløpte honorarer	-239
Påløpte renter/utbytte	2 215
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-253
Fondets totale verdi	736 273

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 Pengemarked - Porteføljeoversikt 30.06.2016

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
N00010757511	Afjord Sparebank Afjord 0 02/08/17	2,08	20 000 000	20 000	20 046	20 106	2,73%	05.08.2016	08.02.2017
N00010671712	Aurskog Sparebk Aursko 0 02/15/18	2,10	17 000 000	17 141	17 090	17 134	2,33%	11.08.2016	15.02.2018
N00010679392	Bamble Sparebank Bamble 0 03/23/17	1,98	15 000 000	15 060	15 052	15 061	2,05%	21.09.2016	23.03.2017
N00010669765	Bank 1 Oslo Varbk 0 03/05/18	2,14	7 000 000	7 064	7 060	7 072	0,96%	01.09.2016	05.03.2018
N00010654924	Bank 1 Oslo Varbk 0 09/16/16	2,52	8 000 000	8 085	8 021	8 031	1,09%		16.09.2016
N00010731029	Bank Norwegian Banono 0 02/16/18	1,70	10 000 000	10 000	9 988	10 009	1,36%	12.08.2016	16.02.2018
N00010763410	Bjugn Sparebank Bjugsp 0 01/21/19	0,00	7 000 000	7 000	7 035	7 068	0,96%	19.07.2016	21.01.2019
N00010724925	Blaker Sparebank Blaker 0 11/28/18	1,76	8 000 000	7 914	7 945	7 958	1,08%	25.08.2016	28.11.2018
N00010550130	Bolig-Og Naeringskreditt 11/03/16	2,00	15 000 000	15 016	15 026	15 073	2,05%	01.08.2016	03.11.2016
N00010722663	Boligkreditt Spabol 0 10/30/17	1,57	6 000 000	5 995	5 984	5 998	0,81%	27.07.2016	30.10.2017
N00010724529	Brage Finans Sa Bragfi 0 05/05/17	1,66	25 000 000	24 943	24 953	25 021	3,40%	03.08.2016	05.05.2017
N00010720014	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/18/17	1,86	3 000 000	3 010	2 994	2 996	0,41%	15.09.2016	18.09.2017
N00010740657	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/18/17	1,74	10 000 000	10 000	9 947	9 954	1,35%	15.09.2016	18.12.2017
N00010697733	Eika Boligkreditt Eikbol 0 12/06/16	1,94	20 000 000	20 024	20 050	20 079	2,73%	02.09.2016	06.12.2016
N00010685753	Fornebu Spareban Spforn 0 08/22/16	1,94	10 000 000	10 045	10 006	10 028	1,36%		22.08.2016
N00010641897	Gjensidige Bank Gjfnno 0 04/11/17	1,74	12 000 000	12 064	12 058	12 106	1,64%	07.07.2016	11.04.2017
N00010734569	Grong Sparebank Grong 0 04/20/18	1,74	15 000 000	14 986	14 924	14 972	2,03%	18.07.2016	20.04.2018
N00010727894	Grong Sparebank Grong 0 12/18/17	1,61	2 000 000	1 998	1 996	1 998	0,27%	15.09.2016	18.12.2017
N00010766801	Grue Sparebank Gruspb 0 06/07/19	2,19	1 000 000	1 000	1 000	1 001	0,14%	05.09.2016	07.06.2019
N00010756430	Hegra Sparebank Hegra 0 09/21/18	2,74	4 000 000	4 000	4 037	4 058	0,55%	19.07.2016	21.09.2018
N00010712433	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 05/26/17	1,80	20 000 000	20 024	20 032	20 071	2,73%	24.08.2016	26.05.2017
N00010699457	Holand Og Setsko Holand 0 06/16/17	1,98	7 000 000	7 028	7 029	7 036	0,96%	14.09.2016	16.06.2017
N00010671274	Indre Sogn Spare Issg 0 02/06/17	2,33	20 000 000	20 085	20 084	20 155	2,74%	04.08.2016	06.02.2017
N00010732324	Jaren Sparebank Klepp 0 03/11/19	1,56	14 000 000	13 826	13 856	13 870	1,88%	08.09.2016	11.03.2019
N00010744345	Klaebu Klaebu 0 02/02/18	1,82	6 000 000	6 000	5 989	6 006	0,82%	29.07.2016	02.02.2018
N00010660673	Klepp Sparebank Klepp 0 09/26/16	2,67	15 000 000	15 132	15 047	15 055	2,04%		26.09.2016
N00010709926	Kreditt Spbank Krespa 0 04/18/17	1,52	20 000 000	20 005	20 010	20 075	2,73%	14.07.2016	18.04.2017
N00010716038	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 09/08/17	1,77	10 000 000	9 895	9 980	9 992	1,36%	06.09.2016	08.09.2017
N00010697022	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 09/27/16	2,02	10 000 000	10 052	10 008	10 012	1,36%		27.09.2016
XS1041808764	Leaseplan Corp Lpty 0 02/07/17	1,93	15 000 000	14 970	15 014	15 055	2,04%	04.08.2016	07.02.2017
	Nok Melhusbanken	0,00	25 000 000	25 000	25 000	25 091	3,41%		01.01.1900
N00010636467	Obos Banken As Obos 4.95 02/15/17	4,95	29 000 000	29 890	29 645	30 199	4,10%		15.02.2017
N00010690803	Odal Sparebank Odal 0 08/05/16	1,88	4 000 000	3 998	4 002	4 013	0,55%		05.08.2016
N00010671498	Ofoten Sparebank Ofoten 0 02/07/17	2,36	10 000 000	10 034	10 040	10 074	1,37%	04.08.2016	07.02.2017
N00010758162	Opdals Sparebank Opdsbk 0 02/19/19	2,64	14 000 000	14 000	14 184	14 230	1,93%	17.08.2016	19.02.2019
N00010703903	Opdals Sparebank Opdsbk 0 05/24/17	1,72	10 000 000	10 005	10 008	10 027	1,36%	22.08.2016	24.05.2017
N00010757834	Pareto Bank Asa Pabano 02/07/17	2,32	20 000 000	20 000	20 053	20 119	2,73%	04.08.2016	07.02.2017
N00010694581	Santander Consum Santan 0 11/18/16	2,33	10 000 000	10 035	10 037	10 066	1,37%	16.08.2016	18.11.2016
N00010657091	Spare Sog&Fjor Sparsf 0 08/24/16	2,48	20 000 000	20 184	20 035	20 090	2,73%		24.08.2016
N00010634967	Sparebank 1 Smn Mingno 0 03/15/17	2,92	16 000 000	16 226	16 178	16 203	2,20%	19.09.2016	15.03.2017
N00010634785	Sparebank1 Sr Sparog 0 01/16/17	3,07	9 000 000	9 115	9 080	9 136	1,24%	14.07.2016	16.01.2017
N00010756745	Sparebanken Bien Spbien 0 01/25/19	2,61	9 000 000	9 032	9 089	9 130	1,24%	21.07.2016	25.01.2019
N00010623580	Sparebanken Nord Nongno 0 08/17/16	2,36	9 500 000	9 584	9 514	9 542	1,30%		17.08.2016
N00010604879	Sparebanken Ost Sedg 0 03/15/17	1,62	12 000 000	12 049	12 040	12 051	1,64%	19.09.2016	15.03.2017
N00010624703	Sparebanken Sor Sorno 0 09/05/16	2,44	1 500 000	1 534	1 503	1 506	0,20%		05.09.2016
N00010575301	Sparebanken Vest Svegno 4 3/4 06/06/17	4,75	20 000 000	20 698	20 653	20 725	2,81%		06.06.2017
N00010763667	Stadsbygd Spareb Staspk 0 04/26/19	0,00	5 000 000	4 999	5 015	5 036	0,68%	22.07.2016	26.04.2019
N00010637739	Telemark Gjerp 0 03/02/17	2,75	10 000 000	10 114	10 091	10 115	1,37%	31.08.2016	02.03.2017
N00010684152	Tinn Sparebank Tinnsb 0 06/25/18	2,14	10 000 000	9 986	10 046	10 050	1,36%	22.09.2016	25.06.2018
N00010703200	Tolga-Os Sparebk Tolga 0 02/06/17	1,86	20 000 000	19 998	20 028	20 083	2,73%	04.08.2016	06.02.2017
N00010747421	Tolga-Os Sparebk Tolga 0 10/15/18	2,49	8 000 000	7 961	8 066	8 108	1,10%	13.07.2016	15.10.2018
N00010672173	Totens Sparebank Tospbk 0 02/20/17	1,96	15 000 000	15 054	15 055	15 090	2,05%	18.08.2016	20.02.2017
N00010755630	Vegarshei Spareb Vegspk 0 01/18/19	2,92	5 000 000	5 000	5 057	5 086	0,69%	14.07.2016	18.01.2019
N00010733496	Vegarshei Spareb Vegspk 0 03/27/18	1,77	5 000 000	5 000	4 972	4 974	0,68%	23.09.2016	27.03.2018
N00010735061	Ya Bank As Yabank 0 05/04/17	2,15	25 000 000	25 000	25 024	25 108	3,41%	02.08.2016	04.05.2017
						678 902	92,21%		
Government									
N00010728652	Sor-Trondelag Sortro 0 12/19/16	1,21	20 000 000	19 942	20 002	20 011	2,72%	15.09.2016	19.12.2016
						20 011	2,72%		
Total portefølje						698 913	94,93%		

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

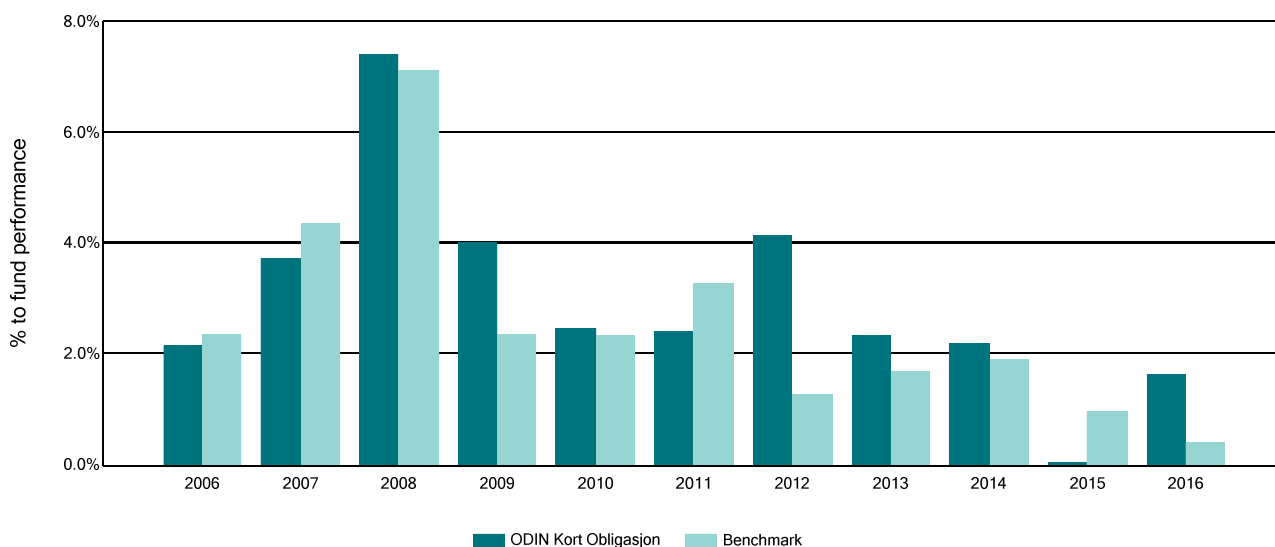
Porteføljeforvaltere: Marianne Stoltenberg Lind og Nils Hast
 Etableringsdato: 31.10.1994
 Referanseindeks: ST3X
 Tegn./innlønnsavgift: 0%
 Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Kort Obligasjon	N00008000056	1 047,15	1 174 507	1 230	0,50%

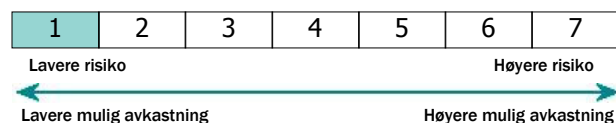
Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kort obligasjon	0,08	1,62	0,92	1,64	2,29	3,14	4,50
Indeks	0,17	0,40	0,91	1,39	1,67	2,69	4,10

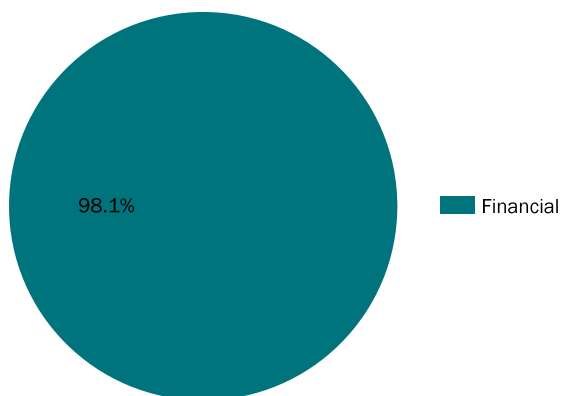
Risikomåling 30.06.2016



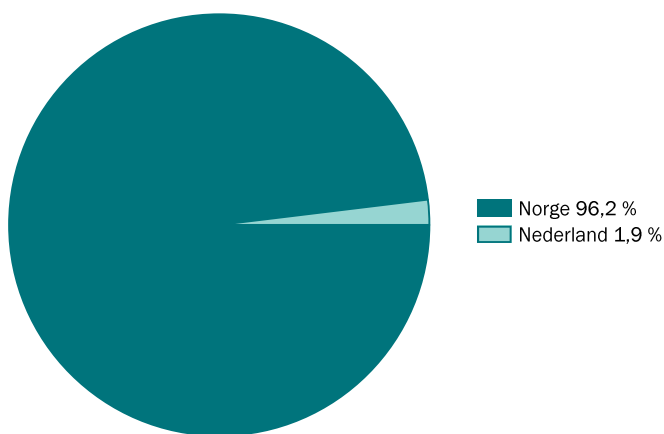
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,89	0,37

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. Risikoindeksatoren tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Bank 1 Oslo Varbk 0 07/02/18	4,0 %
Sparebank 1 Spacom 0 06/19/19	4,0 %
Sparebanken Plus Spbkpl 0	2,9 %
Spare Sog&Fjor Sparsf 0 01/15/18	2,5 %
Strommen Sparebk Strom 0	2,4 %
Sparebanken Nord Nongno 0	2,4 %
Obos Banken As Obos 0 11/21/18	2,3 %
Dnb Bank Dnbno 0 01/26/18	2,1 %
Sparebank1 Sr Sparog 0 01/15/18	2,1 %
Aurskog Sparebk Aursko 0	2,0 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	1 204 002
Bankinnskudd	23 847
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	116
Påløpte honorarer	-496
Påløpte renter/utbytte	3 031
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-614
Fondets totale verdi	1 229 887

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 Kort Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2016

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
N00010691736	Aasen Sparebank Aasen 0 09/20/18	2,05	20 000 000	20 253	20 046	20 062	1,63%	16.09.2016	20.09.2018
XS1033501666	Abn Amro Bank Nv Abnanv 0 02/18/19	1,93	8 000 000	8 000	8 006	8 026	0,65%	16.08.2016	18.02.2019
N00010671712	Aurskog Sparebk Aursko 0 02/15/18	2,10	23 000 000	22 968	23 122	23 182	1,88%	11.08.2016	15.02.2018
N00010683931	Aurskog Sparebk Aursko 0 09/03/18	2,04	25 000 000	25 306	25 099	25 141	2,04%	01.09.2016	03.09.2018
N00010669765	Bank 1 Oslo Varbk 0 03/05/18	2,14	7 000 000	7 064	7 060	7 072	0,57%	01.09.2016	05.03.2018
N00010741614	Bank 1 Oslo Varbk 0 07/02/18	1,45	50 000 000	50 000	49 781	49 781	4,05%	29.09.2016	02.07.2018
N00010731029	Bank Norwegian Banono 0 02/16/18	1,70	15 000 000	15 000	14 982	15 014	1,22%	12.08.2016	16.02.2018
N00010763410	Bjugn Sparebank Bjugsp 0 01/21/19	0,00	13 000 000	13 000	13 066	13 126	1,07%	19.07.2016	21.01.2019
N00010724925	Blaker Sparebank Blaker 0 11/28/18	1,76	23 000 000	22 614	22 842	22 880	1,86%	25.08.2016	28.11.2018
N00010715063	Bnbank Bnkred 0 07/18/17	1,56	7 000 000	7 003	6 994	7 015	0,57%	14.07.2016	18.07.2017
N00010722663	Boligkreditt Spabol 0 10/30/17	1,57	6 000 000	5 995	5 984	5 998	0,49%	27.07.2016	30.10.2017
N00010762834	Brage Finans Sa Bragfi 0 02/14/18	2,16	20 000 000	20 000	20 045	20 105	1,63%	16.08.2016	14.02.2018
N00010720014	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/18/17	1,86	2 000 000	2 005	1 996	1 997	0,16%	15.09.2016	18.09.2017
N00010680333	Bud Fraena Husta Budfr 0 05/29/18	2,16	20 000 000	20 072	20 089	20 130	1,64%	25.08.2016	29.05.2018
N00010635691	Dnb Bank Dnbno 0 01/26/18	3,07	25 000 000	25 588	25 553	25 689	2,09%	22.07.2016	26.01.2018
N00010664550	Etne Sparebank Etne 0 05/23/17	2,65	3 000 000	3 079	3 026	3 035	0,25%	19.08.2016	23.05.2017
N00010682636	Fana Sparebank B Fanasp 0 06/19/19	1,47	22 000 000	21 903	21 907	21 920	1,78%	15.09.2016	19.06.2019
N00010732415	Flekkefjord Fleksp 0 03/09/18	1,41	20 000 000	19 994	19 897	19 917	1,62%	07.09.2016	09.03.2018
N00010744279	Fornebu Spareban Spforn 0 09/03/18	1,81	5 000 000	5 000	4 975	4 983	0,41%	01.09.2016	03.09.2018
N00010744287	Fornebu Spareban Spforn 0 09/03/20	2,09	10 000 000	10 000	9 859	9 877	0,80%	01.09.2016	03.09.2020
N00010660327	Gjensidige Bank Gjfn 0 09/21/18	1,65	23 000 000	23 032	23 153	23 167	1,88%	19.09.2016	21.09.2018
N00010720709	Gjerstad Sparebk Gjespk 0 09/25/17	1,66	5 000 000	5 008	4 995	4 997	0,41%	22.09.2016	25.09.2017
N00010692080	Grong Sparebank Grong 0 10/23/18	2,23	2 000 000	2 023	2 004	2 012	0,16%	21.07.2016	23.10.2018
N00010727894	Grong Sparebank Grong 0 12/18/17	1,61	8 000 000	7 992	7 985	7 990	0,65%	15.09.2016	18.12.2017
N00010766801	Grue Sparebank Gruspb 0 06/07/19	2,19	9 000 000	8 999	8 998	9 013	0,73%	05.09.2016	07.06.2019
N00010756430	Hegra Sparebank Hegra 0 09/21/18	2,74	16 000 000	16 000	16 148	16 231	1,32%	19.07.2016	21.09.2018
N00010670177	Helgeland Spare Helgno 0 01/17/18	2,22	20 000 000	20 163	20 153	20 241	1,65%	14.07.2016	17.01.2018
N00010731516	Hjartal & Grans Hjarta 0 02/20/18	1,60	10 000 000	9 858	9 960	9 979	0,81%	18.08.2016	20.02.2018
N00010759111	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 08/06/18	2,38	15 000 000	14 996	15 135	15 194	1,24%	04.08.2016	06.08.2018
N00010741275	Holand Og Setsko Holand 0 08/15/18	1,70	25 000 000	24 985	24 862	24 914	2,03%	11.08.2016	15.08.2018
N00010712961	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/03/19	1,91	20 000 000	19 852	19 862	19 893	1,62%	01.09.2016	03.06.2019
N00010732324	Jaren Sparebank Klepp 0 03/11/19	1,56	16 000 000	15 926	15 835	15 852	1,29%	08.09.2016	11.03.2019
N00010744345	Klaebu Klaebu 0 02/02/18	1,82	19 000 000	19 000	18 964	19 018	1,55%	29.07.2016	02.02.2018
N00010747553	Klp Boligkreditt Klpbol 0 10/20/20	1,86	20 000 000	19 990	20 006	20 075	1,63%	18.07.2016	20.10.2020
N00010755234	Kreditt Spbanker Krespa 0 04/03/19	2,30	20 000 000	20 175	20 192	20 192	1,64%	29.09.2016	03.04.2019
N00010716038	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 09/08/17	1,77	10 000 000	9 895	9 980	9 992	0,81%	06.09.2016	08.09.2017
N00010745904	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 09/23/19	2,27	10 000 000	10 000	9 940	9 946	0,81%	21.09.2016	23.09.2019
N00010728124	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 12/19/18	1,92	8 000 000	8 032	7 932	7 938	0,65%	15.09.2016	19.12.2018
XS1275471578	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/18	2,02	15 000 000	15 000	14 947	14 990	1,22%	04.08.2016	07.08.2018
N00010663156	Lillesands Spare Lillbk 0 11/16/17	2,68	10 000 000	10 083	10 121	10 154	0,83%	12.08.2016	16.11.2017
N00010696933	Lillestrom Sbk Lilsbk 0 11/26/18	2,18	15 000 000	15 308	15 084	15 119	1,23%	23.08.2016	26.11.2018
N00010689854	Neset Sparebank Float 09/24/18	2,17	20 000 000	19 729	20 009	20 021	1,63%	22.09.2016	24.09.2018
N00010729957	Noetteroe Sbnk Ntsgno 0 11/20/17	1,46	10 000 000	9 986	9 971	9 988	0,81%	18.08.2016	20.11.2017
N00010741788	Nordea Bank Ndash 0 07/10/18	1,38	25 000 000	24 993	24 911	24 991	2,03%	07.07.2016	10.07.2018
N00010729098	Obos Banken As Obos 0 01/08/18	1,37	20 000 000	20 006	19 934	20 000	1,63%	06.07.2016	08.01.2018
N00010694912	Obos Banken As Obos 0 11/21/18	1,99	28 000 000	27 756	28 086	28 148	2,29%	18.08.2016	21.11.2018
N00010713423	Ofoten Sparebank Ofoten 0 06/18/18	1,81	8 000 000	7 996	7 977	7 983	0,65%	15.09.2016	18.06.2018
N00010710387	Rorosbanken Rorobk 0 04/16/18	1,82	8 000 000	7 998	7 982	8 010	0,65%	14.07.2016	16.04.2018
N00010756687	Sandnes Spbk Sadg 0 01/28/19	2,55	20 000 000	20 000	19 973	20 059	1,63%	26.07.2016	28.01.2019
N00010731037	Santander Consum Santan 0 02/19/18	1,86	17 000 000	17 000	17 036	17 075	1,39%	17.08.2016	19.02.2018
N00010697261	Selbu Sparebank Selbu 0 12/03/18	2,12	9 000 000	9 006	9 019	9 035	0,73%	01.09.2016	03.12.2018
N00010669757	Spare Sog&Fjor Sparsf 0 01/15/18	2,27	30 000 000	30 114	30 256	30 397	2,47%	13.07.2016	15.01.2018
N00010740806	Sparebank 1 Smm Mingno 0 06/18/18	1,35	20 000 000	19 982	19 900	19 910	1,62%	15.09.2016	18.06.2018
N00010694615	Sparebank 1 Spacom 0 06/19/19	1,60	49 000 000	48 967	49 009	49 040	3,99%	15.09.2016	19.06.2019
N00010669732	Sparebank1 Sr Sparog 0 01/15/18	2,21	25 000 000	25 010	25 210	25 325	2,06%	13.07.2016	15.01.2018
N00010756745	Sparebanken Bien Spbien 0 01/25/19	2,61	16 000 000	16 057	16 157	16 232	1,32%	21.07.2016	25.01.2019
N00010642135	Sparebanken Hed Spbhd 0 10/16/17	2,74	17 000 000	17 521	17 247	17 341	1,41%	14.07.2016	16.10.2017
N00010669716	Sparebanken Nord Nongno 0 01/15/18	2,23	29 000 000	29 372	29 253	29 387	2,39%	13.07.2016	15.01.2018
N00010692643	Sparebanken Plus Spbkpl 0 10/29/18	2,03	35 000 000	35 043	35 126	35 240	2,87%	27.07.2016	29.10.2018
N00010664956	Sparebanken Plus Spbkpl 0 11/30/17	2,21	10 000 000	10 107	10 106	10 128	0,82%	26.08.2016	30.11.2017
N00010669724	Sparebanken Vest Svegno 0 01/15/18	2,26	18 000 000	18 247	18 165	18 250	1,48%	13.07.2016	15.01.2018
N00010654742	Sparebanken Vest Svegno 0 07/18/17	2,97	18 000 000	18 570	18 266	18 374	1,49%	14.07.2016	18.07.2017
N00010758451	Sparebkn Hemne Hemne 0 08/23/19	2,77	10 000 000	10 000	10 144	10 176	0,83%	19.08.2016	23.08.2019
N00010682172	Spareskillingsbk Spkrno 0 06/20/18	1,87	10 000 000	10 105	10 031	10 039	0,82%	16.09.2016	20.06.2018

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
NO0010763667	Stadsbygd Spareb Staspk 0 04/26/19	0,00	15 000 000	14 996	15 046	15 108	1,23%	22.07.2016	26.04.2019
NO0010717499	Storebrand Asa Stbno 0 09/10/19	1,87	7 000 000	7 000	6 778	6 787	0,55%	08.09.2016	10.09.2019
NO0010742877	Strommen Sparebk Strom 0 08/14/19	1,87	30 000 000	30 000	29 654	29 724	2,42%	11.08.2016	14.08.2019
NO0010720360	Sunndal Sparebk Sunnda 0 09/18/17	1,51	4 000 000	3 964	3 993	3 995	0,32%	15.09.2016	18.09.2017
NO0010663313	Telemark Gjernp 0 11/16/17	2,38	20 000 000	20 091	20 212	20 272	1,65%	12.08.2016	16.11.2017
NO0010684152	Tinn Sparebank Tinnsb 0 06/25/18	2,14	10 000 000	10 111	10 046	10 050	0,82%	22.09.2016	25.06.2018
NO0010747421	Tolga-Os Sparebk Tolga 0 10/15/18	2,49	10 000 000	9 951	10 083	10 135	0,82%	13.07.2016	15.10.2018
NO0010728983	Totens Spar Boli Tospbk 0 02/12/20	1,50	15 000 000	15 000	14 795	14 826	1,21%	10.08.2016	12.02.2020
NO0010701212	V. Boligkreditt Verbol 0 06/24/19	1,69	9 000 000	9 000	9 013	9 017	0,73%	22.09.2016	24.06.2019
NO0010755630	Vegarshei Spareb Vegspk 0 01/18/19	2,92	5 000 000	5 000	5 057	5 086	0,41%	14.07.2016	18.01.2019
NO0010733496	Vegarshei Spareb Vegspk 0 03/27/18	1,77	5 000 000	5 000	4 972	4 974	0,40%	23.09.2016	27.03.2018
						1 206 975	98,14%		
Total portefølje						1 206 975	98,14%		

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

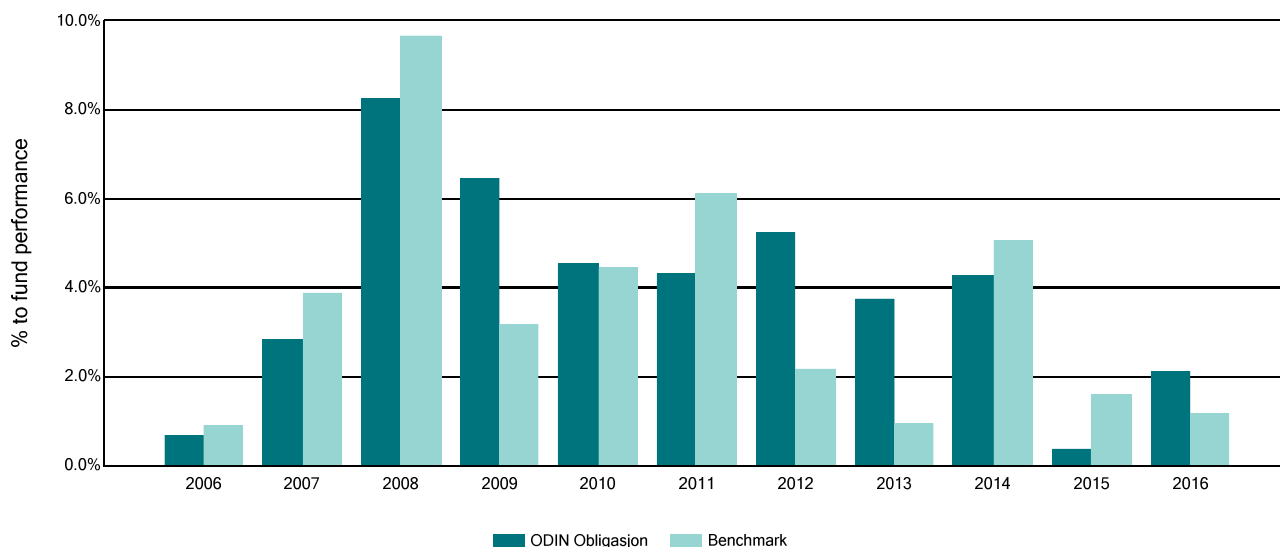
Porteføljeforvaltere: Marianne Stoltenberg Lind og Nils Hast
 Etableringsdato: 27.03.1996
 Referanseindeks: ST4X
 Tegn./innløsn.avgift: 0%
 Andelsklasser: Nei



Gjeldende pr 30.06.2016

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 30.06	Antall andeler 30.06	Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Obligasjon	N00008001229	1 095,43	845 621	926	0,50%

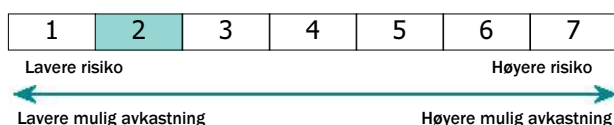
Avkastning per kalenderår %



Historisk avkastning %

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Obligasjon	0,50	2,13	2,33	2,81	3,67	4,26	4,79
Indeks	0,63	1,18	2,37	2,78	3,00	3,89	4,82

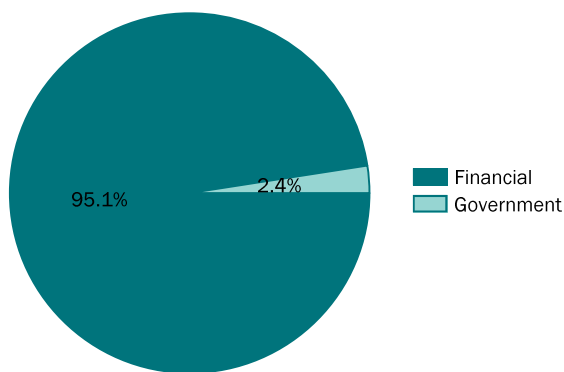
Risikomåling 30.06.2016



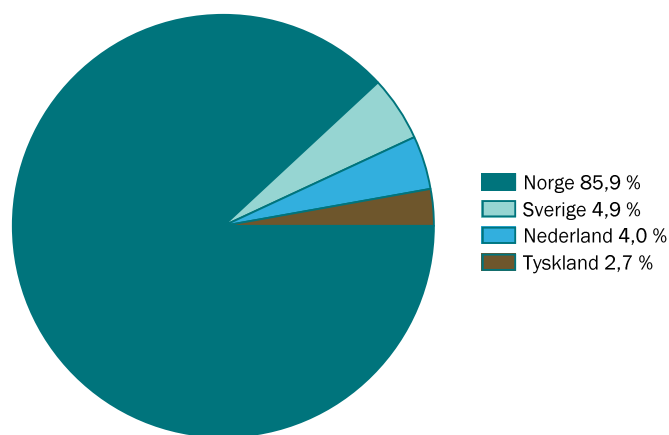
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	1,08	1,52

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. Kurssvingninger i fondet/referanseindeksen de siste fem år, plasserer fondet i kategori 6.

Sektorfordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Innehaver	Prosent
Sparebanken Nord Nongno 3.85	3,3 %
Aurskog Sparebk Aursko 0	3,3 %
Boligkreditt Spabol 1 1/2	3,3 %
Gjensidige Bank Gjfn0 11/29/19	3,2 %
Dnb Boligkreditt Dnbno 3.2	2,9 %
Deutsche Bank Ag Db 2 3/8	2,7 %
Stadshypotek Ab Shbass 0	2,7 %
Eika Boligkredit Eikbol 3 1/2	2,4 %
Oslo Kommune Oslo 4.35	2,4 %
Sparebanken Sor Sorno 4.95	2,3 %

Balansesammendrag 30.06.2016

	NOK 1000
Markedsverdi	898 948
Bankinnskudd	6 985
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	104
Påløpte honorarer	-377
Påløpte renter/utbytte	9 129
Annet kortsiktig gjeld/fordring	0
Fondets totale verdi	914 787

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 Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2016

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltningskapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
N00010716384	Aasen Sparebank Aasen 0 09/02/19	1,77	20 000 000	19 974	19 729	19 759	2,13%	31.08.2016	02.09.2019
XS1033501666	Abn Amro Bank Nv Abnavn 0 02/18/19	1,93	12 000 000	12 000	12 009	12 038	1,30%	16.08.2016	18.02.2019
N00010712037	Afjord Sparebank Afjord 0 05/28/19	1,96	13 000 000	13 069	12 896	12 920	1,39%	25.08.2016	28.05.2019
N00010671712	Aurskog Sparebk Aursko 0 02/15/18	2,10	30 000 000	30 051	30 159	30 237	3,26%	11.08.2016	15.02.2018
N00010683931	Aurskog Sparebk Aursko 0 09/03/18	2,04	5 000 000	5 061	5 020	5 028	0,54%	01.09.2016	03.09.2018
N00010669765	Bank 1 Oslo Varbk 0 03/05/18	2,14	14 000 000	14 065	14 121	14 144	1,53%	01.09.2016	05.03.2018
N00010763410	Bjugn Sparebank Bjugsp 0 01/21/19	0,00	10 000 000	10 000	10 051	10 097	1,09%	19.07.2016	21.01.2019
N00010715063	Bnbank Bnkred 0 07/18/17	1,56	8 000 000	8 000	7 993	8 017	0,87%	14.07.2016	18.07.2017
N00010700685	Bolig Og Naering Bnkred 3.3 01/17/19	3,30	20 000 000	20 296	20 875	21 179	2,29%		17.01.2019
N00010657596	Boligkreditt Spabol 0 09/10/19	1,65	8 000 000	8 061	8 051	8 060	0,87%	08.09.2016	10.09.2019
N00010730047	Boligkreditt Spabol 1 1/2 06/16/21	1,50	30 000 000	29 613	30 144	30 167	3,26%		16.06.2021
N00010720014	Braçe Finans Sa Bragfi 0 09/18/17	1,86	18 000 000	18 045	17 962	17 975	1,94%	15.09.2016	18.09.2017
XS1251771744	Deutsche Bank Ag Db 2 3/8 06/24/20	2,38	25 000 000	24 820	25 406	25 422	2,74%		24.06.2020
N00010723471	Dnb Boligkreditt Dnbno 0 11/11/21	1,32	15 000 000	14 990	14 670	14 697	1,59%	09.08.2016	11.11.2021
N00010664402	Dnb Boligkreditt Dnbno 3.2 11/22/19	3,20	25 000 000	26 089	26 689	27 180	2,93%		22.11.2019
N00010685704	Eika Boligkredit Eikbol 3 1/2 12/16/20	3,50	20 000 000	20 517	21 825	22 210	2,40%		16.12.2020
N00010676232	Fron Sparebank Fronsp 0 05/02/18	2,32	15 000 000	15 030	15 113	15 169	1,64%	29.07.2016	02.05.2018
N00010741218	Gjensidige Bank Gjfn 0 11/29/19	1,68	30 000 000	29 986	29 702	29 749	3,21%	25.08.2016	29.11.2019
N00010720709	Gjerstad Sparebk Gjespk 0 09/25/17	1,66	5 000 000	4 999	4 995	4 997	0,54%	22.09.2016	25.09.2017
N00010734569	Grong Sparebank Grong 0 04/20/18	1,74	15 000 000	14 987	14 924	14 972	1,62%	18.07.2016	20.04.2018
N00010756430	Hegra Sparebank Hegra 0 09/21/18	2,74	10 000 000	10 000	10 093	10 144	1,10%	19.07.2016	21.09.2018
N00010759111	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 08/06/18	2,38	10 000 000	9 998	10 090	10 129	1,09%	04.08.2016	06.08.2018
N00010692775	Klepp Sparebank Klepp 0 10/30/18	2,40	3 000 000	3 039	3 024	3 036	0,33%	27.07.2016	30.10.2018
N00010755234	Kreditt Spbanker Krespa 0 04/03/19	2,30	10 000 000	10 088	10 096	10 096	1,09%	29.09.2016	03.04.2019
N00010725286	Kreditt Spbanker Krespa 0 12/09/19	1,72	20 000 000	20 000	19 755	19 779	2,14%	07.09.2016	09.12.2019
N00010728124	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 12/19/18	1,92	10 000 000	10 039	9 915	9 922	1,07%	15.09.2016	19.12.2018
XS1225172763	Leaseplan Corp Lpty 0 05/07/18	1,83	10 000 000	10 000	9 944	9 970	1,08%	04.08.2016	07.05.2018
XS1275471578	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/18	2,02	15 000 000	15 000	14 947	14 990	1,62%	04.08.2016	07.08.2018
N00010663156	Lillesands Spare Lillbk 0 11/16/17	2,68	8 000 000	8 040	8 097	8 124	0,88%	12.08.2016	16.11.2017
N00010767015	Neset Sparebank Neset 0 06/07/19	2,27	14 000 000	13 992	13 985	14 009	1,51%	05.09.2016	07.06.2019
N00010704067	Nordea Bank Ndash 3 08/21/19	3,00	20 000 000	20 378	20 931	21 453	2,32%		21.08.2019
N00010647241	Nordea Eiendoms Ndash 0 06/19/19	1,70	15 000 000	15 234	15 121	15 134	1,63%	19.09.2016	19.06.2019
N00010713423	Ofoten Sparebank Ofoten 0 06/18/18	1,81	15 000 000	14 993	14 957	14 968	1,62%	15.09.2016	18.06.2018
N00010710387	Rorobanken Rorobk 0 04/16/18	1,82	12 000 000	11 997	11 973	12 015	1,30%	14.07.2016	16.04.2018
N00010670185	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 01/18/18	2,22	15 000 000	15 036	15 114	15 181	1,64%	14.07.2016	18.01.2018
N00010714041	Sandnes Spbk Sadg 2.8 06/27/19	2,80	17 000 000	17 376	17 295	17 304	1,87%		27.06.2019
N00010719826	Skandiabanken Ab Skanbk 0 09/10/19	1,50	20 000 000	19 909	19 744	19 763	2,13%	08.09.2016	10.09.2019
N00010729379	Spare Sog&Fjor Sparsf 0 02/14/20	1,65	15 000 000	14 996	14 790	14 820	1,60%	11.08.2016	14.02.2020
N00010665250	Sparebank 1 Ringno 0 12/04/17	2,25	11 000 000	10 993	11 106	11 125	1,20%	01.09.2016	04.12.2017
N00010683618	Sparebanken Bien Spbien 0 06/13/18	2,15	18 000 000	18 248	18 088	18 110	1,96%	09.09.2016	13.06.2018
N00010743073	Sparebanken Hed Spbhed 0 06/14/19	1,52	20 000 000	19 985	19 831	19 847	2,14%	12.09.2016	14.06.2019
N00010730427	Sparebanken Hed Spbhed 1 3/4 02/05/21	1,75	10 000 000	9 992	9 991	10 063	1,09%		05.02.2021
N00010669716	Sparebanken Nord Nongno 0 01/15/18	2,23	6 000 000	6 039	6 052	6 080	0,66%	13.07.2016	15.01.2018
N00010693989	Sparebanken Nord Nongno 3.85 05/18/21	3,85	28 000 000	31 035	30 625	30 764	3,32%		18.05.2021
N00010670003	Sparebanken Ost Sedg 0 01/16/18	2,20	15 000 000	15 055	15 122	15 187	1,64%	14.07.2016	16.01.2018
N00010672793	Sparebanken Plus Spbkpl 0 03/05/18	1,96	6 000 000	5 994	6 039	6 048	0,65%	01.09.2016	05.03.2018
N00010692643	Sparebanken Plus Spbkpl 0 10/29/18	2,03	5 000 000	5 057	5 018	5 034	0,54%	27.07.2016	29.10.2018
N00010664956	Sparebanken Plus Spbkpl 0 11/30/17	2,21	11 000 000	11 003	11 117	11 140	1,20%	26.08.2016	30.11.2017
N00010649338	Sparebanken Sor Sorno 4.65 05/11/18	4,65	7 000 000	7 698	7 428	7 476	0,81%		11.05.2018
N00010635055	Sparebanken Sor Sorno 4.95 01/26/18	4,95	20 000 000	22 036	21 139	21 571	2,33%		26.01.2018
N00010669724	Sparebanken Vest Svegno 0 01/15/18	2,26	13 000 000	13 066	13 119	13 180	1,42%	13.07.2016	15.01.2018
N00010670821	Sparebk 1 Hallin Higdal 0 01/25/18	2,30	9 000 000	9 000	9 064	9 101	0,98%	21.07.2016	25.01.2018
N00010758451	Sparebk Hemne Hemne 0 08/23/19	2,77	15 000 000	15 000	15 217	15 263	1,65%	19.08.2016	23.08.2019
N00010682172	Spareskillingsbk Spkrno 0 06/20/18	1,87	10 000 000	10 105	10 031	10 039	1,08%	16.09.2016	20.06.2018
N00010767395	Stadsbygd Spareb Staspk 0 03/16/20	0,00	10 000 000	10 000	10 002	10 013	1,08%	14.09.2016	16.03.2020
N00010721079	Stadsbygd Spareb Staspk 0 10/01/19	1,80	10 000 000	9 955	9 883	9 884	1,07%	29.09.2016	01.10.2019
N00010762685	Stadshypotek Ab Shbass 0 04/08/22	1,74	25 000 000	25 000	25 116	25 221	2,72%	06.07.2016	08.04.2022
N00010717499	Storebrand Asa Stbno 0 09/10/19	1,87	20 000 000	20 000	19 366	19 391	2,09%	08.09.2016	10.09.2019
N00010747421	Tolga-Os Sparebk Tolga 0 10/15/18	2,49	2 000 000	1 990	2 017	2 027	0,22%	13.07.2016	15.10.2018
N00010728983	Totens Spar Boli Tospbk 0 02/12/20	1,50	10 000 000	10 000	9 864	9 884	1,07%	10.08.2016	12.02.2020
N00010755630	Vegarshel Spareb Vegspk 0 01/18/19	2,92	5 000 000	5 000	5 057	5 086	0,55%	14.07.2016	18.01.2019
N00010733496	Vegarshel Spareb Vegspk 0 03/27/18	1,77	5 000 000	5 000	4 972	4 974	0,54%	23.09.2016	27.03.2018
							881 363	95,17%	

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Government									
N00010589674	Oslo Kommune Oslo 4.35 11/26/18	4,35	20 000 000	21 530	21 482	22 007 22 007	2,38% 2,38%		26.11.2018
Total portefølje						903 370	97,55%		

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



skaper verdier for fremtiden

ODIN Forvaltning AS Fjordalléen 16,
N-0250 Oslo, P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01
E-post: kundeservice@odinfond.no
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 14 A, 8. krs,
FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100
Fax: + 358 (0) 9 4735 5101
E-post: info@odin.fi www.odin.fi