

Halvårsrapport 2015

ODINs verdipapirfond



ODIN skaper verdier for fremtiden



Innhold

August 2015

3	Første halvår 2015
4	Avkastningsoversikt ODINs aksjefond
5-8	ODIN Norden
9-12	ODIN Finland
13-16	ODIN Norge
17-20	ODIN Sverige
21-24	ODIN Europa
25-28	ODIN Global C
29-32	ODIN Emerging Markets
33-36	ODIN Maritim
37-40	ODIN Offshore
41-44	ODIN Eiendom I
46	Avkastningsoversikt ODINs kombinasjons- /fond-i-fond
47-50	ODIN Konservativ
51-54	ODIN Flex
55-58	ODIN Horisont
59-62	ODIN Aksje C
63-66	ODIN Rente C
68	Avkastningsoversikt ODINs rentefond
69-76	ODIN Kreditt
77-80	ODIN Pengemarked
81-85	ODIN Kort Obligasjon
86-90	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

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@odinfonder.se
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@odinfond.no www.odin.fi

Første halvår 2015

Første halvår 2015 ble en god periode for våre kunder og derfor også for ODIN. Andelseierne i ODINs aksjefond hadde en gjennomsnittlig avkastning pr. 30.06 på 11,5 prosent. For rentefondene var periodeavkastningen 0,9 prosent.

Avkastningsresultatene første halvår er gode. Perioden er imidlertid kort, og vi vet at vi arbeider i markeder som skifter mellom oppgang og nedgang. Vi er derfor forberedt på at vi ikke har opplevd den siste nedturen i markedene. Slik er det å være investorer.

Fornøyde kunder er selve grunnlaget for vår eksistens. I ODIN er vi imidlertid aldri helt fornøyde. Vi skal alltid bli bedre!

Skiftende markeder har lært oss at langsiktighet lønner seg. Denne lærdommen er vi opptatt av at våre kunder skal ta del i.

Nytegning i ODINs fond har aldri vært høyere enn det vi opplevde første halvår, og det gleder oss. Takk for tilliten. Det vi imidlertid setter mest pris på er utviklingen i de mange spareavtaler våre kunder har etablert. Disse spareavtalene har nå vesentlig lenger varighet enn for få år siden. Varigheten har passert 7 år i gjennomsnitt. Vi håper det er et tegn på at stadig flere kunder blir langsiktige i sin fondssparing.

Hvorfor er langsiktighet i fondssparing så viktig for oss? Investering i fond er forbundet med risiko for ikke å oppnå tilfredsstillende avkastning på investerte midler, men all erfaring tilsier at denne risikoen faller vesentlig når investeringsperioden blir tilstrekkelig lang. Tidspunktet for når en investering startes og avsluttes påvirker avkastningen. Med



ett års investeringshorisont blir utfallet avhengig av tidspunktet for kjøp og salg. På ti års sikt blir kjøps- og salgstidspunktet vesentlig mindre avgjørende. Med en slik tidshorisont vil du som andelseier få del i den verdiskaping som skjer i de selskaper ODIN investerer i.

I ODIN er det langsiktig verdiskaping vi leter etter når vi søker etter gode investeringsmuligheter.

Vi håper du blir med på en langsiktig reise sammen med oss. Med ønske om et fortsatt godt investeringsår.

Rune Selmar
Adm. direktør

Avkastningsoversikt ODINs aksjefond

01.01. - 30.06.2015

Aksjefond	Startdato	Hittil i år	12 mnd	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norden	01.06.1990	16,7	24,9	23,4	13,1	7,5	12,7
Indeks		10,9	20,1	26,2	16,6	10,6	9,9
Mer-/mindre avkastning		5,8	4,8	-2,8	-3,5	-3,1	2,8
ODIN Finland	27.12.1990	12,7	15,6	24,9	13,0	9,4	18,9
Indeks		8,5	19,3	30,0	13,9	9,5	10,4
Mer-/mindre avkastning		4,2	-3,7	-5,1	-0,9	-0,1	8,5
ODIN Norge	26.06.1992	9,1	13,2	13,8	7,0	4,8	15,0
Indeks		8,0	3,3	16,5	14,1	7,9	11,0
Mer-/mindre avkastning		1,1	9,9	-2,7	-7,1	-3,1	4,0
ODIN Sverige	31.10.1994	10,7	14,2	28,1	18,7	13,5	17,8
Indeks		7,9	20,0	24,4	16,3	12,1	12,6
Mer-/mindre avkastning		2,8	-5,8	3,7	2,4	1,4	5,2
ODIN Europa	15.11.1999	12,0	21,9	26,4	17,7	7,5	3,4
Indeks		9,4	18,0	23,4	14,2	6,9	3,7
Mer-/mindre avkastning		2,6	3,9	3,0	3,5	0,6	-0,3
ODIN Global C	15.11.1999	9,8	25,7	22,6	15,2	6,8	4,2
Indeks		7,5	29,6	25,5	17,4	8,3	3,6
Mer-/mindre avkastning		2,3	-3,9	-2,9	-2,2	-1,5	0,6
ODIN Emerging Markets	15.11.1999	7,4	17,1	15,3	8,9	7,9	6,1
Indeks		8,8	21,2	13,8	7,7	10,1	8,0
Mer-/mindre avkastning		-1,4	-4,1	1,5	1,2	-2,2	-1,9
ODIN Maritim	31.10.1994	10,3	1,2	12,0	1,9	1,7	11,0
Indeks		7,9	14,1	22,6	5,7	3,5	3,5
Mer-/mindre avkastning		2,4	-12,9	-10,6	-3,8	-1,8	7,5
ODIN Offshore	18.08.2000	-9,0	-32,9	-2,1	-0,7	1,9	3,7
Indeks		-0,2	-18,0	9,4	8,0	5,0	1,6
Mer-/mindre avkastning		-8,8	-14,9	-11,5	-8,7	-3,1	2,1
ODIN Eiendom I	06.10.2010	-0,2	11,9	20,2	-	-	9,9
Indeks		0,3	18,8	25,3	-	-	13,9
Mer-/mindre avkastning		-0,5	-6,9	-5,1	-	-	-4,0

Avkastning utover 12 mnd er annualisert

ODIN Norden

Hittil i år		+ 16,7 %
Siste 3 år		+ 23,4 %
Siste 5 år		+ 13,1 %



Jarle Sjø

Truls Haugen

Vegard Søråunet

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 16,7 prosent for ODIN Norden. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 10,9 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Novo Nordisk B	3,29 %
Protector Forsikring	2,07 %
Huhtamäki	0,97 %
Amer Sports	0,97 %
Autoliv	0,93 %

5 største innehav

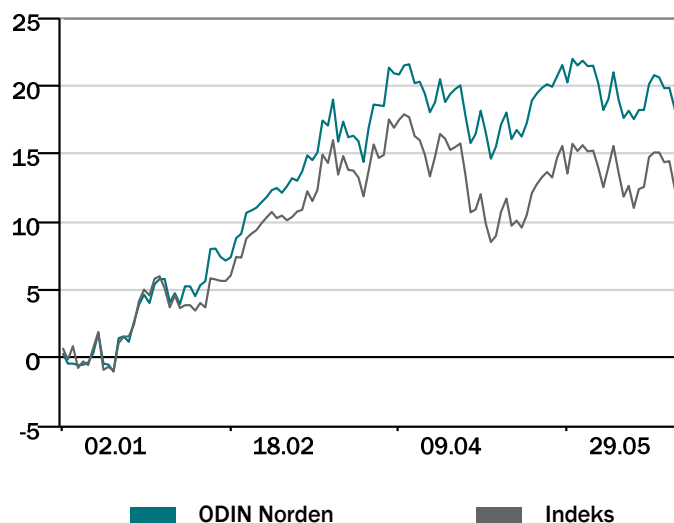
30.06.2015

Novo Nordisk B	7,56 %
Autoliv	5,99 %
Hennes & Mauritz B	5,10 %
Atlas Copco AB ser. B	4,39 %
DNB	4,18 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Marine Harvest	-0,16 %
Subsea 7	-0,10 %
Kone B	-0,08 %
Sweco B	-0,06 %
Metso	-0,04 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Norden

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Norden	01.06.1990	1 910,98	968,06%	942,92%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Norden	01.06.1990	12,71%	9,90%	2,81%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Norden	16,68%	10,94%	5,75%

Annualisert avkastning %

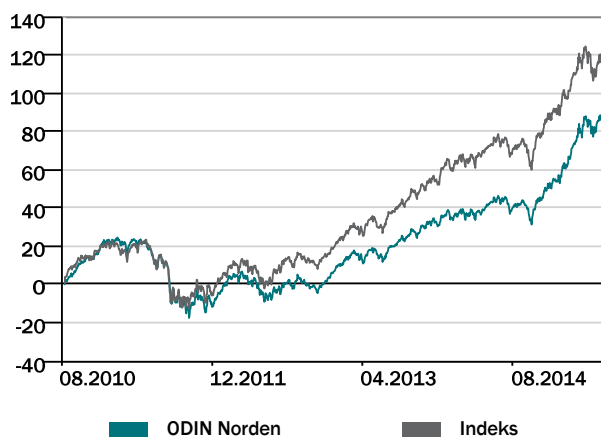
ODIN Norden	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	7,49%	10,62%	-3,13%
Siste 5 år (p.a.)	13,10%	16,58%	-3,48%
Siste 3 år (p.a.)	23,41%	26,16%	-2,76%
Siste 12 måneder	24,87%	20,06%	4,80%

1)Referanseindeks

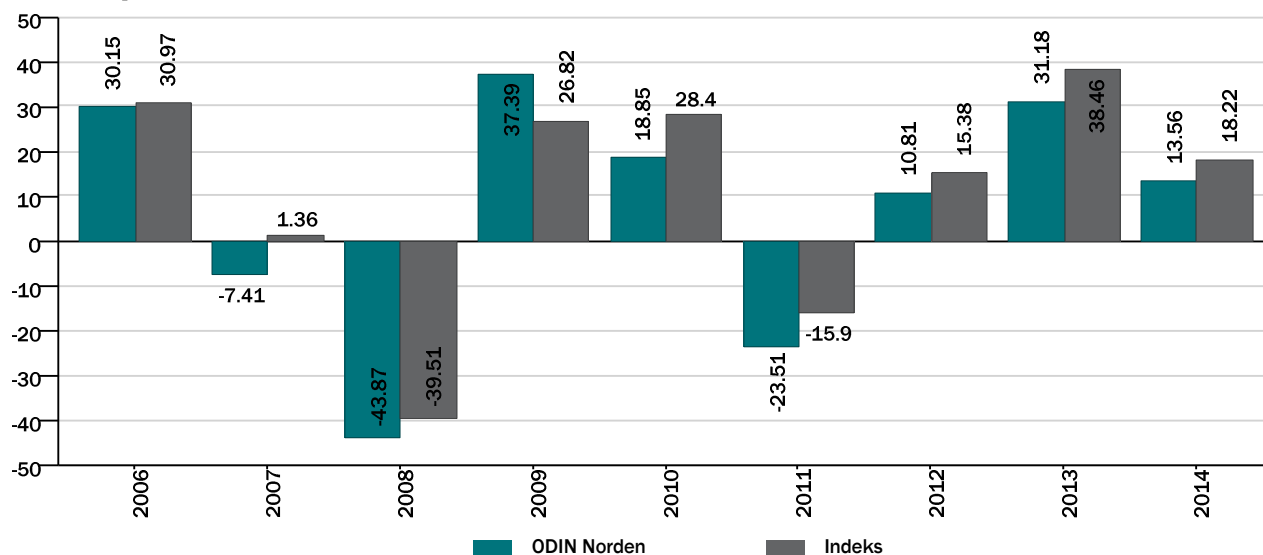
VINX Benchmark Cap NOK NI

VINX Benchmark Cap NOK NI har historikk tilbake til 31.12.2000. For perioden 31.12.93 til 30.12.2000 har vi benyttet Carnegie Total Index Nordic, og for perioden 01.06.90 til 30.12.93 benyttet vi Alfred Berg Nordic Index.

Avkastning siste 5 år %



Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	4 949 478	
Etableringsdato	01.06.1990	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	10 042	8 005
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	17,51 %	2,24 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	2 028,88	1 624,81
Høyeste basiskurs 1. halvår	2 122,11	1 638,71
Laveste basiskurs 1. halvår	1 722,20	1 505,28
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	2 010 982	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	9 404 521	
Bankinnskudd	817 253	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	59 010	
Påløpte honorarer	-16 919	
Påløpte renter/utbytte	-195	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-221 762	
Fondets totale verdi	10 041 908	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
←			→			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			
Portefølje					Indeks	
Volatilitet (3 år)					9,31	8,93
Aktiv andel					0,64	

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 Norden

ODIN Norden - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	649 636	967,50	249 424	595 023	300 959	5,9	0,74
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	1 675 626	319,60	354 415	506 986	114 222	5,0	0,10
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	1 055 589	28,14	231 514	260 299	10 373	2,6	0,79
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					835 353	1 362 307	425 554	13,6	
Dagligvarer									
Carlsberg B	DKK	København	461 578	606,50	274 409	328 854	25 651	3,3	0,30
Marine Harvest	NOK	Oslo	4 174 132	89,90	396 069	375 254	-20 814	3,7	0,93
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	1 537 518	211,40	201 437	307 707	96 370	3,1	0,22
Totalt Dagligvarer					871 914	1 011 815	101 207	10,1	
Finans og Eiendom									
DNB	NOK	Oslo	3 174 148	130,80	269 528	415 179	145 651	4,1	0,19
Investor B	SEK	Stockholm	1 281 434	310,00	221 587	376 071	132 643	3,7	0,22
Nordea (Sek)	SEK	Stockholm	3 104 909	103,60	191 620	304 524	93 901	3,0	0,08
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 427 243	67,75	33 193	299 946	266 753	3,0	5,14
Sampo A	EUR	Helsinki	1 051 889	42,23	132 038	389 264	232 048	3,9	0,19
Sparebank 1 SMN,	NOK	Oslo	3 028 520	65,50	129 344	198 368	69 024	2,0	2,33
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 304 597	121,20	234 609	264 430	16 305	2,6	0,12
Totalt Finans og Eiendom					1 211 919	2 247 781	956 325	22,4	
Helsetjenester									
Novo Nordisk B	DKK	København	1 751 829	364,30	419 800	749 683	282 364	7,5	0,07
Totalt Helsetjenester					419 800	749 683	282 364	7,5	
Industrivarer- og tjenester									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	2 451 499	174,90	344 968	405 914	39 130	4,0	0,11
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	2 078 074	156,60	227 478	308 081	65 231	3,1	0,19
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	2 228 372	206,80	340 957	436 265	77 956	4,3	0,57
DSV	DKK	København	1 093 831	217,00	221 006	278 828	46 953	2,8	0,63
Indutrade	SEK	Stockholm	936 420	383,00	252 858	339 533	71 527	3,4	2,34
Intrum Justisia	SEK	Stockholm	1 373 384	252,30	273 591	328 036	42 758	3,3	1,87
Kone B	EUR	Helsinki	921 193	36,46	240 607	294 320	36 760	2,9	0,18
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 881 176	146,50	131 796	275 592	143 796	2,7	1,57
Metso	EUR	Helsinki	1 266 498	24,60	211 980	273 019	46 149	2,7	0,84
Securitas B	SEK	Stockholm	2 947 372	109,70	165 651	306 093	117 058	3,0	0,81
Sweco B	SEK	Stockholm	792 672	108,50	86 703	81 421	-5 497	0,8	0,85
Totalt Industrivarer- og tjenester					2 497 594	3 327 103	681 821	33,1	
Materialer									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 616 059	27,81	140 581	393 832	223 001	3,9	1,50
Yara International	NOK	Oslo	763 955	408,40	199 667	311 999	112 332	3,1	0,28
Totalt Materialer					340 249	705 831	335 333	7,0	
Total portefølje					6 176 829	9 404 521	2 782 605	93,7	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Finland

Hittil i år		+ 12,7 %
Siste 3 år		+ 24,9 %
Siste 5 år		+ 13,0 %



Truls Haugen

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 12,7 prosent for ODIN Finland. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 8,5 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Huhtamäki	2,05 %
Amer Sports	2,02 %
Cramo	1,80 %
Nokian Renkaat/Tyres	1,54 %
Stora Enso R	1,09 %

5 største innehav

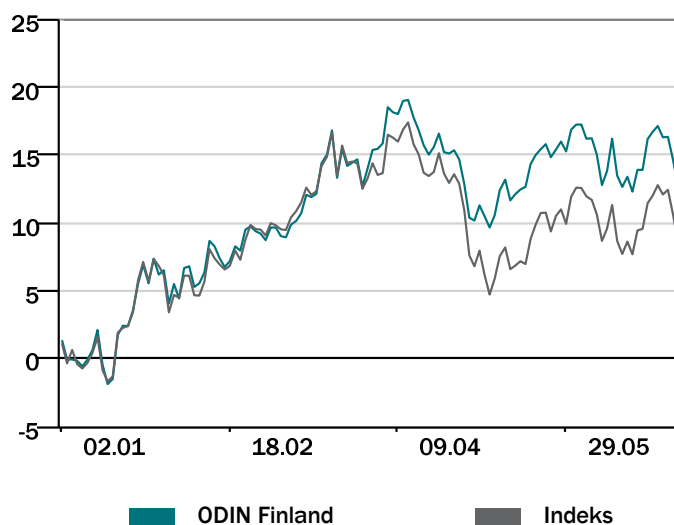
30.06.2015

Sampo A	8,59 %
Huhtamäki	8,30 %
Kone B	7,25 %
Nokia	6,20 %
Cramo	5,54 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Kone B	-0,27 %
Metso	-0,13 %
Citycon	-0,09 %
Citycon tegningsretter	-0,07 %
SSAB B - Finnish line	-0,06 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Finland

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Finland	27.12.1990	6 892,25	1 014,33%	5 877,92%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Finland	27.12.1990	18,92%	10,34%	8,59%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Finland	12,68%	8,51%	4,17%

Annualisert avkastning %

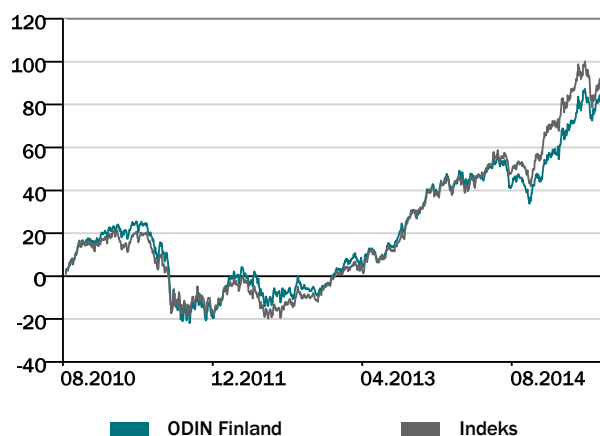
ODIN Finland	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	9,44%	9,47%	-0,03%
Siste 5 år (p.a.)	13,04%	13,94%	-0,90%
Siste 3 år (p.a.)	24,89%	30,00%	-5,10%
Siste 12 måneder	15,64%	19,31%	-3,67%

1)Referanseindeks

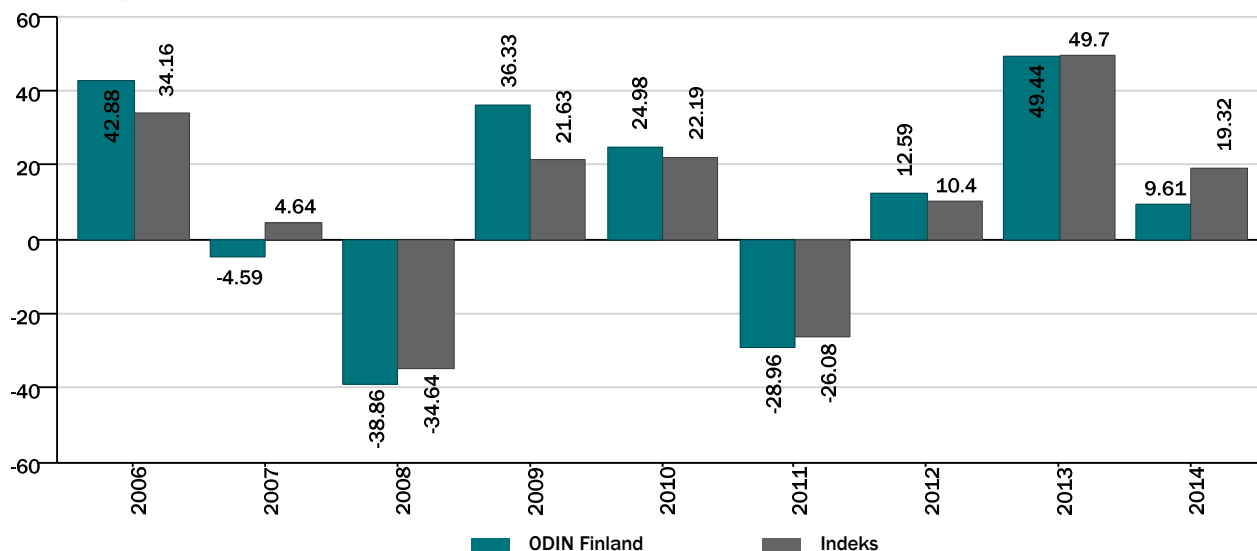
OMX Helsinki Cap GI

OMX Helsinki Cap GI har historikk tilbake til 03.06.1996. For perioden 27.12.1990–31.05.1996 har vi benyttet OMX Helsinki Cap.

Avkastning siste 5 år %



Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	310 736	
Etableringsdato	27.12.1990	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	2 190	2 136
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	6,43 %	10,38 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	7 046,79	6 093,95
Høyeste basiskurs 1. halvår	7 447,78	6 170,82
Laveste basiskurs 1. halvår	6 141,24	5 509,12
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	6 992 250	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	2 061 619	
Bankinnskudd	132 761	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	6 914	
Påløpte honorarer	-3 682	
Påløpte renter/utbytte	-113	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-7 811	
Fondets totale verdi	2 189 689	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
←			→			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			
Portefølje					Indeks	
Volatilitet (3 år)					11,77	11,05
Aktiv andel					0,50	

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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

ODIN Finland - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	505 775	23,51	45 077	104 199	51 889	4,8	0,43
Marimekko	EUR	Helsinki	344 251	9,65	24 997	29 111	1 768	1,3	4,26
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	383 917	28,14	49 601	94 670	39 657	4,3	0,29
Rapala	EUR	Helsinki	1 326 869	5,31	56 456	61 741	15	2,8	3,40
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					176 131	289 721	93 328	13,2	
Dagligvarer									
Olvi A	EUR	Helsinki	142 796	26,35	4 279	32 972	26 854	1,5	0,69
Totalt Dagligvarer					4 279	32 972	26 854	1,5	
Finans og Eiendom									
Citycon	EUR	Helsinki	2 280 472	2,25	32 400	44 884	8 061	2,0	0,26
Nordea (Eur)	EUR	Helsinki	1 004 099	11,21	61 877	98 636	25 693	4,5	0,02
Sampo A	EUR	Helsinki	508 256	42,23	97 132	188 086	78 672	8,6	0,09
Technopolis	EUR	Helsinki	1 119 944	3,63	28 300	35 625	4 730	1,6	1,05
Totalt Finans og Eiendom					219 710	367 230	117 157	16,8	
Industrivarer- og tjenester									
Caverion Corp	EUR	Helsinki	526 311	8,94	11 185	41 232	26 967	1,9	0,42
Cramo	EUR	Helsinki	802 965	17,23	95 187	121 237	17 463	5,5	1,82
Kone B	EUR	Helsinki	497 008	36,46	127 624	158 794	23 373	7,3	0,09
Metso	EUR	Helsinki	435 348	24,60	83 596	93 848	4 532	4,3	0,29
Outotec	EUR	Helsinki	739 738	5,80	36 210	37 565	-982	1,7	0,40
PKC Group	EUR	Helsinki	536 201	19,92	68 890	93 599	20 257	4,3	2,23
Valmet	EUR	Helsinki	234 239	10,07	11 549	20 670	7 357	0,9	0,16
Wärtsilä	EUR	Helsinki	230 238	42,12	28 811	84 980	49 236	3,9	0,12
Totalt Industrivarer- og tjenester					463 053	651 924	148 203	29,8	
Informasjonsteknikk									
Nokia	EUR	Helsinki	2 527 628	6,13	57 680	135 666	56 620	6,2	0,07
Totalt Informasjonsteknikk					57 680	135 666	56 620	6,2	
Materialer									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	745 485	27,81	82 694	181 674	87 436	8,3	0,69
Metsa Board	EUR	Helsinki	1 501 209	5,57	72 138	73 274	432	3,3	0,42
Stora Enso R	EUR	Helsinki	1 210 888	9,31	54 541	98 789	36 636	4,5	0,15
Tikkurila	EUR	Helsinki	649 617	17,75	94 154	101 044	1 589	4,6	1,47
Totalt Materialer					303 527	454 780	126 094	20,8	
Telekom									
Elisa	EUR	Helsinki	196 101	28,47	34 002	48 924	12 495	2,2	0,12
TeliaSonera (EUR)	EUR	Helsinki	1 690 558	5,30	58 552	78 442	15 275	3,6	0,04
Totalt Telekom					92 554	127 366	27 770	5,8	
Total portefølje					1 316 934	2 059 660	596 026	94,1	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Norge

Hittil i år		+ 9,1 %
Siste 3 år		+ 13,8 %
Siste 5 år		+ 7,0 %



Jarle Sjø

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 9,1 prosent for ODIN Norge. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 8,0 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Yara International	2,55 %
DNB	1,80 %
Telenor	1,49 %
Tomra Systems	1,15 %
Det Norske Oljeselskap	1,02 %

5 største innehav

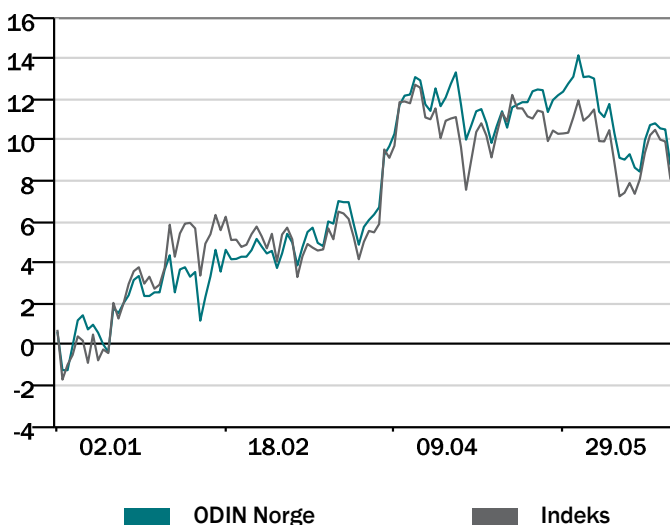
30.06.2015

Yara International	9,41 %
DNB	9,08 %
Marine Harvest	6,06 %
Borregaard	5,89 %
Telenor	5,38 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Opera Software	-0,67 %
BW Offshore	-0,66 %
Akastor	-0,52 %
Marine Harvest	-0,51 %
Electromagnetic Geoservices	-0,32 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Norge

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Norge	26.06.1992	2 410,77	997,46%	1 413,31%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Norge	26.06.1992	15,04%	10,97%	4,06%

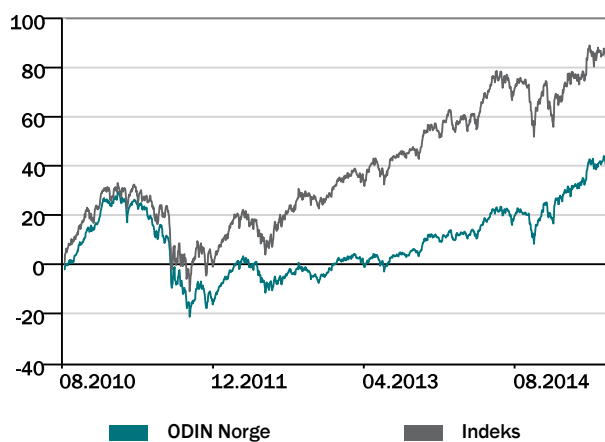
Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Norge	9,11%	7,97%	1,14%

Annualisert avkastning %

ODIN Norge	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	4,84%	7,94%	-3,10%
Siste 5 år (p.a.)	7,04%	14,10%	-7,06%
Siste 3 år (p.a.)	13,79%	16,48%	-2,70%
Siste 12 måneder	13,16%	3,27%	9,89%

Avkastning siste 5 år %

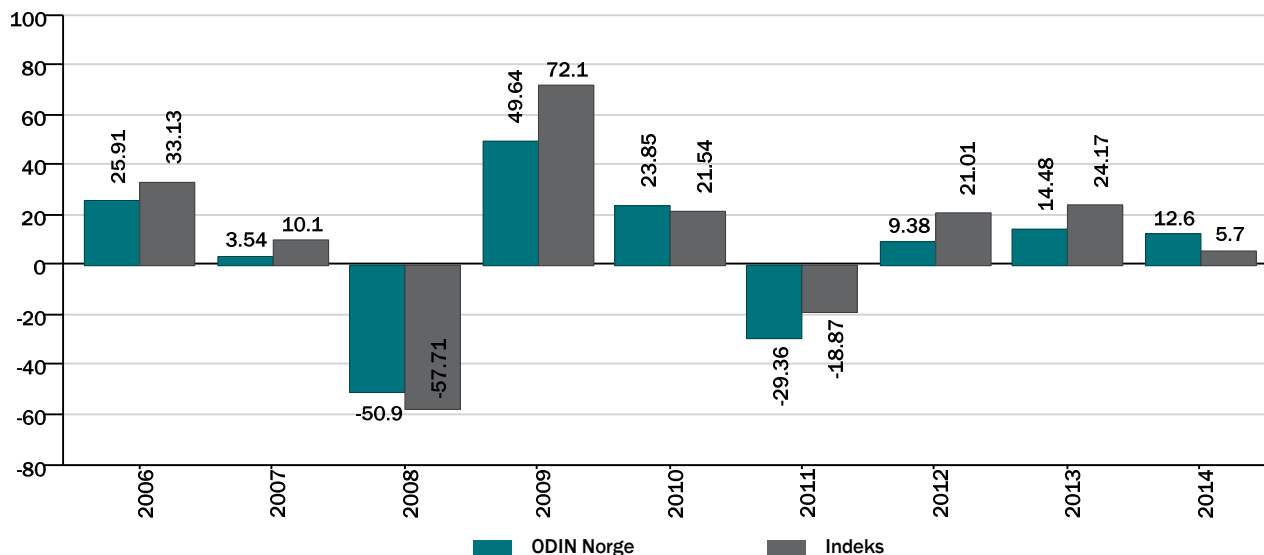


1) Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

Oslo Børs Fondindeks (OSEFX) har historikk tilbake til 31.12.95. For perioden 26.06.92 til 31.12.95 har vi benyttet Oslo Børs Total Indeks.

Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	2 096 871	
Etableringsdato	26.06.1992	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	5 265	4 924
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	8,00 %	2,78 %
Data pr. andel	2015	2014
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	2 510 770	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	4 841 853	
Bankinnskudd	412 156	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	85 151	
Påløpte honorarer	-8 788	
Påløpte renter/utbytte	1 678	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-67 286	
Fondets totale verdi	5 264 765	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
←			→			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			
Portefølje					Indeks	
Volatilitet (3 år)					7,52	8,53
Aktiv andel					0,48	

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 Norge - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	1 540 211	95,00	130 276	146 320	16 044	2,8	4,18
Schibsted	NOK	Oslo	476 825	243,80	44 161	116 250	72 089	2,2	0,22
Schibsted B	NOK	Oslo	330 039	237,00	30 567	78 219	47 652	1,5	0,15
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					205 004	340 789	135 785	6,5	
Dagligvarer									
Marine Harvest	NOK	Oslo	3 546 250	89,90	305 974	318 808	12 834	6,1	0,79
SalMar	NOK	Oslo	2 084 372	115,00	107 432	239 703	132 271	4,6	1,84
Totalt Dagligvarer					413 406	558 511	145 105	10,6	
Energi									
Akastor	NOK	Oslo	4 476 690	13,90	72 305	62 226	-10 079	1,2	1,63
BW Offshore	NOK	Oslo	16 765 628	5,05	188 898	84 666	-104 232	1,6	2,44
Electromagnetic Geoservices	NOK	Oslo	7 522 609	1,83	42 696	13 766	-28 929	0,3	3,77
Petroleum Geo-Services	NOK	Oslo	1 741 331	42,19	93 207	73 467	-19 741	1,4	0,80
Statoil	NOK	Oslo	425 329	140,10	59 964	59 589	-375	1,1	0,01
Subsea 7	NOK	Oslo	2 656 034	76,75	280 554	203 851	-76 703	3,9	0,80
Totalt Energi					737 624	497 565	-240 059	9,5	
Finans og Eiendom									
DNB	NOK	Oslo	3 654 473	130,80	411 842	478 005	66 163	9,1	0,22
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 593 360	126,40	137 191	201 401	64 209	3,8	0,32
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	950 628	142,50	100 006	135 464	35 458	2,6	0,89
Sparebank 1 SMN,	NOK	Oslo	3 718 725	65,50	154 655	243 576	88 922	4,6	2,86
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	4 574 677	52,25	227 576	239 027	11 451	4,5	1,79
Totalt Finans og Eiendom					1 031 270	1 297 474	266 203	24,6	
Industrivarer- og tjenester									
Hexagon Composites	NOK	Oslo	574 102	25,90	14 713	14 869	157	0,3	0,53
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 294 817	146,50	85 061	189 691	104 630	3,6	1,08
Multiconsult	NOK	Oslo	877 949	95,50	68 480	83 844	15 364	1,6	3,34
Tomra Systems	NOK	Oslo	3 403 478	71,75	162 834	244 200	81 365	4,6	2,30
Veidekke	NOK	Oslo	1 449 015	87,50	59 854	126 789	66 935	2,4	1,08
Wilh. Wilhelmsen Holding B	NOK	Oslo	157 289	170,00	11 860	26 739	14 879	0,5	0,34
Totalt Industrivarer- og tjenester					402 802	686 132	283 330	13,0	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	2 379 116	70,00	161 344	166 538	5 195	3,2	2,26
Totalt Informasjonsteknikk					161 344	166 538	5 195	3,2	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	5 588 745	55,50	253 666	310 175	56 510	5,9	5,59
Norsk Hydro	NOK	Oslo	6 235 386	33,05	222 038	206 080	-15 958	3,9	0,30
Yara International	NOK	Oslo	1 212 840	408,40	373 831	495 324	121 492	9,4	0,44
Totalt Materialer					849 535	1 011 579	162 044	19,2	
Telekom									
Telenor	NOK	Oslo	1 648 817	171,80	211 296	283 267	71 971	5,4	0,11
Totalt Telekom					211 296	283 267	71 971	5,4	
Total portefølje					4 012 280	4 841 853	829 573	92,0	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Sverige

Hittil i år		+ 10,7 %
Siste 3 år		+ 28,1 %
Siste 5 år		+ 18,7 %



Vegard Søråunet

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 10,7 prosent for ODIN Sverige. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 7,9 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Indutrade	1,19 %
Beijer Ref	1,03 %
Addtech B	1,00 %
Lifco	0,96 %
Autoliv	0,77 %

5 største innehav

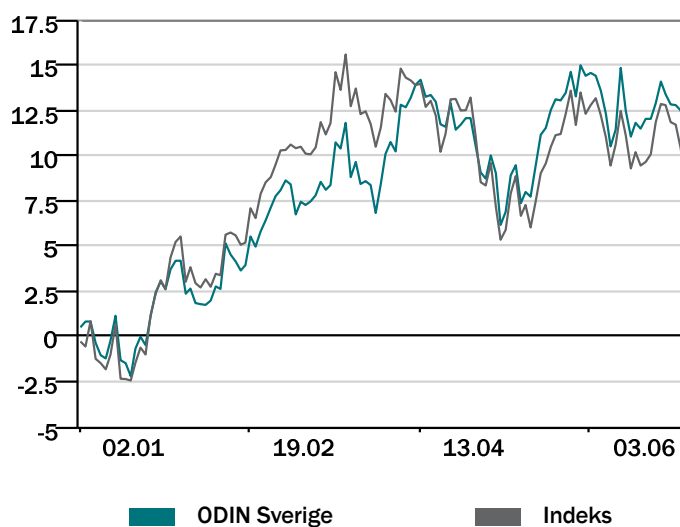
30.06.2015

Beijer Alma B	6,63 %
Addtech B	6,47 %
Sweco B	6,42 %
Autoliv	5,14 %
Atlas Copco AB ser. B	4,80 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

ÅF B	-0,26 %
Modern Times Group MTG AB	-0,20 %
Hennes & Mauritz B	-0,02 %
Duni	0,02 %
Elektro AB ser. B	0,05 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Sverige

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Sverige	31.10.1994	2 815,45	1 061,62%	1 753,83%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Sverige	31.10.1994	17,73%	12,60%	5,13%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Sverige	10,65%	7,89%	2,76%

Annualisert avkastning %

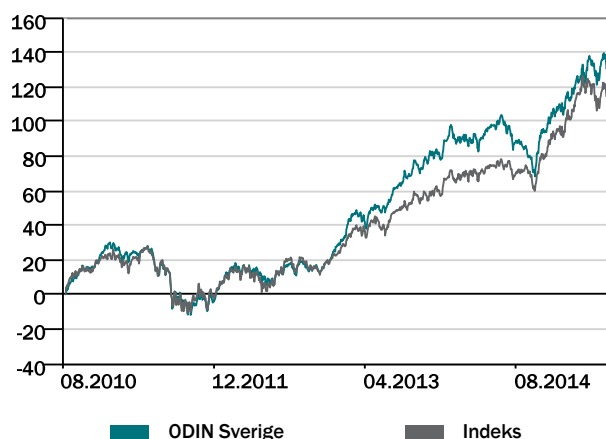
ODIN Sverige	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	13,53%	12,11%	1,41%
Siste 5 år (p.a.)	18,68%	16,28%	2,40%
Siste 3 år (p.a.)	28,12%	24,37%	3,76%
Siste 12 måneder	14,22%	20,01%	-5,78%

1)Referanseindeks

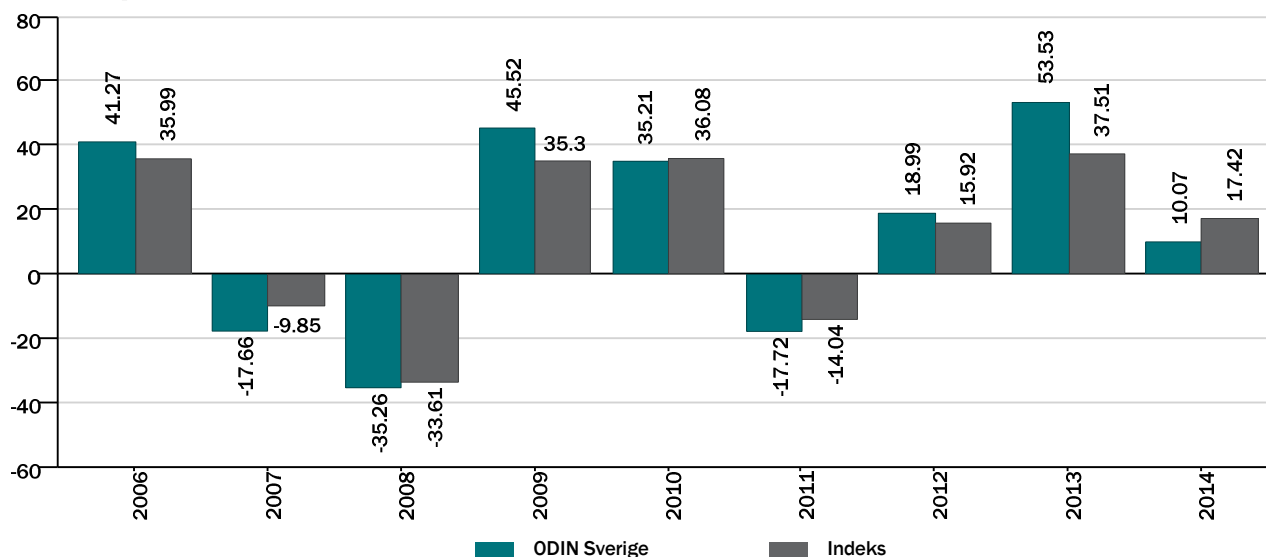
OMXSB Cap GI

OMXSB Cap GI har historikk tilbake til 31.12.95. For perioden 31.10.94 til 31.12.95 har vi benyttet Stockholm Fondbørs General Index.

Avkastning siste 5 år %



Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	1 139 126	
Etableringsdato	31.10.1994	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	3 341	4 590
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	-11,45 %	0,93 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	2 932,94	2 567,72
Høyeste basiskurs 1. halvår	3 049,26	2 567,72
Laveste basiskurs 1. halvår	2 593,89	2 326,63
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	2 915 447	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	3 331 699	
Bankinnskudd	22 810	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	11 651	
Påløpte honorarer	-5 630	
Påløpte renter/utbytte	-30	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-19 514	
Fondets totale verdi	3 340 987	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
←			→			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			
Portefølje					Indeks	
Volatilitet (3 år)					11,47	11,02
Aktiv andel					0,79	

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 Sverige - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	187 320	967,50	74 431	171 572	85 041	5,1	0,21
Duni	SEK	Stockholm	930 451	113,50	41 261	99 977	49 027	3,0	1,98
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	297 951	319,60	87 597	90 150	2 502	2,7	0,02
Modern Times Group MTG AB ser. B	SEK	Stockholm	418 158	222,50	109 595	88 081	-25 051	2,6	0,62
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					312 885	449 781	111 518	13,5	
Dagligvarer									
AarhusKarlshamn	SEK	Stockholm	206 061	492,70	78 088	96 115	17 002	2,9	0,49
Cloetta B	SEK	Stockholm	4 384 176	25,10	68 625	104 178	28 273	3,1	1,52
Oriflame Holding	SEK	Stockholm	944 838	132,00	145 153	118 071	-29 746	3,5	1,74
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	508 300	211,40	77 783	101 727	19 020	3,0	0,07
Totalt Dagligvarer					369 649	420 091	34 550	12,6	
Finans og Eiendom									
Latour B	SEK	Stockholm	436 928	227,20	77 676	93 979	13 448	2,8	0,27
Nordea (Sek)	SEK	Stockholm	370 598	103,60	31 793	36 348	3 063	1,1	0,01
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	824 802	121,20	67 361	94 638	21 966	2,8	0,04
Totalt Finans og Eiendom					176 830	224 964	38 477	6,7	
Helsetjenester									
Getinge B	SEK	Stockholm	451 743	199,20	81 856	85 191	-888	2,5	0,20
Lifco	SEK	Stockholm	919 726	167,20	109 067	145 582	34 369	4,4	1,09
Totalt Helsetjenester					190 923	230 773	33 482	6,9	
Industrivarer- og tjenester									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	650 775	174,90	77 950	107 754	20 678	3,2	0,03
Addtech B	SEK	Stockholm	1 810 308	126,00	72 745	215 941	124 422	6,5	2,65
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	817 969	206,80	124 607	160 140	28 998	4,8	0,21
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	1 302 903	179,50	145 526	221 406	62 198	6,6	4,32
Beijer Ref	SEK	Stockholm	662 722	171,50	74 076	107 599	31 360	3,2	1,56
Indutrade	SEK	Stockholm	367 061	383,00	90 433	133 091	41 074	4,0	0,92
Intrum Justisia	SEK	Stockholm	444 901	252,30	37 347	106 266	59 417	3,2	0,61
Lindab International	SEK	Stockholm	1 629 413	70,25	108 526	108 365	-1 692	3,2	2,07
Nolato B	SEK	Stockholm	607 481	188,50	54 748	108 407	47 790	3,2	2,31
Sweco B	SEK	Stockholm	2 084 673	108,50	119 577	214 131	82 938	6,4	2,25
Systemair	SEK	Stockholm	981 527	122,00	74 070	113 364	30 261	3,4	1,89
Trelleborg B	SEK	Stockholm	656 642	153,40	36 318	95 360	52 070	2,9	0,24
ÅF B	SEK	Stockholm	822 825	112,75	36 178	87 829	43 181	2,6	1,07
Totalt Industrivarer- og tjenester					1 052 100	1 779 652	622 694	53,3	
Informasjonsteknikk									
Hexagon B	SEK	Stockholm	354 526	301,50	80 934	101 192	19 071	3,0	0,10
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	780 517	169,50	22 722	125 246	91 291	3,7	3,37
Totalt Informasjonsteknikk					103 656	226 439	110 361	6,8	
Total portefølje					2 206 042	3 331 699	951 083	99,7	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Europa

Hittil i år		+ 12,0 %
Siste 3 år		+ 26,4 %
Siste 5 år		+ 17,7 %



Håvard Opland

Harald Nissen

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 12,0 prosent for ODIN Europa. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 9,4 prosent.

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Novo Nordisk B	1,51 %
Syngenta	1,41 %
Prysmian	1,17 %
Smurfit Kappa	1,05 %
Austriamicrosystems	0,89 %

5 største innehav

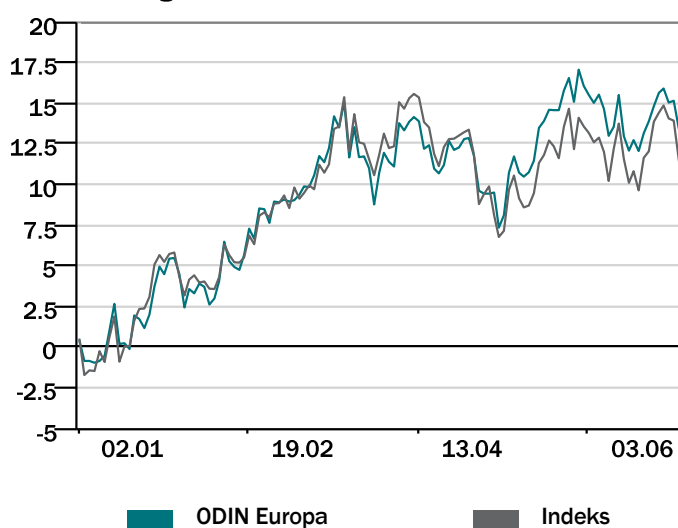
30.06.2015

SAP SE	5,99 %
Bureau Veritas	4,92 %
Prysmian	4,73 %
Amec Foster Wheeler	4,59 %
Unilever Nv Cert	4,55 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Aryzta	-1,37 %
C&C Group	-0,09 %
IMI	-0,05 %
HUGO BOSS	-0,05 %
Dixons Carphone	-0,03 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Europa

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Europa	15.11.1999	68,02%	76,83%	-8,81%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Europa	15.11.1999	3,38%	3,72%	-0,34%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Europa	12,01%	9,40%	2,62%

Annualisert avkastning %

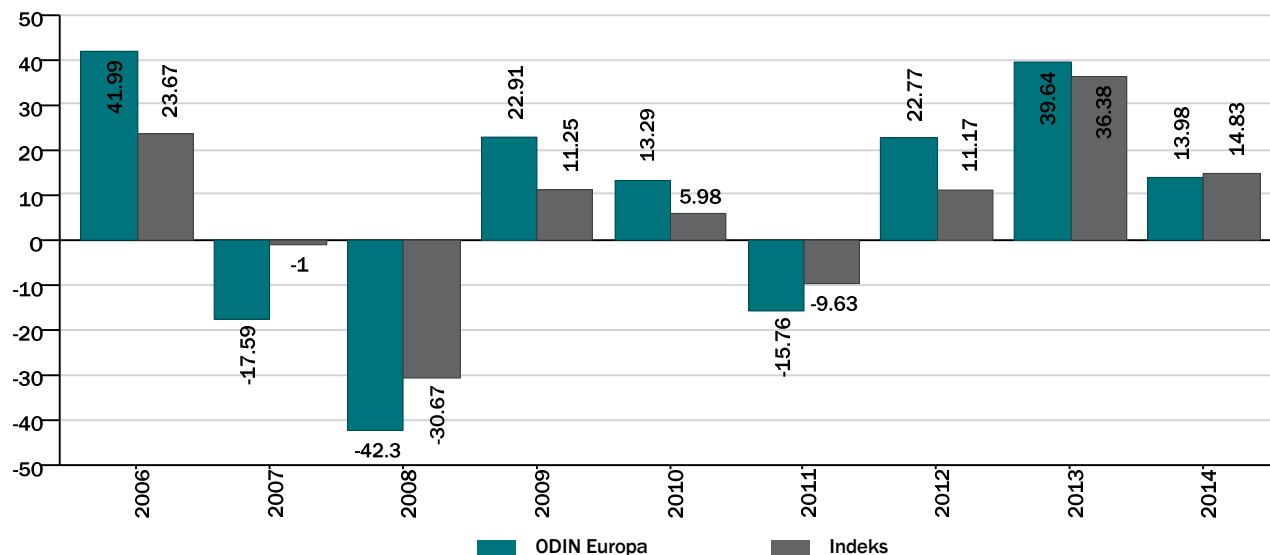
ODIN Europa	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	7,47%	6,94%	0,53%
Siste 5 år (p.a.)	17,75%	14,23%	3,52%
Siste 3 år (p.a.)	26,40%	23,37%	3,03%
Siste 12 måneder	21,94%	17,96%	3,98%

1)Referanseindeks

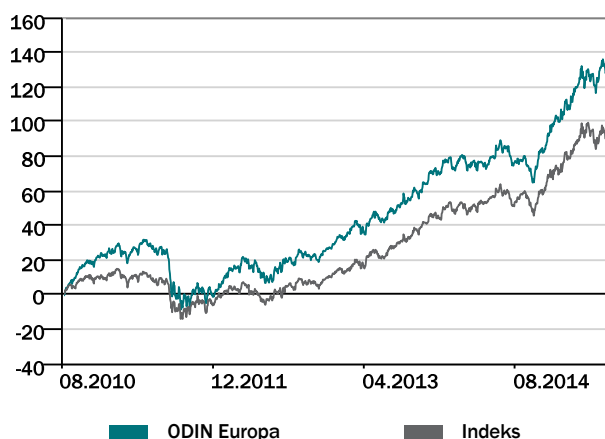
MSCI Europe net Index USD

Fra 15.11.99 til 24.11.04 var fondet et fond i fond som utelukkende investerte i Swedbank Roburs Europafond.

Avkastning per kalenderår %



Avkastning siste 5 år %

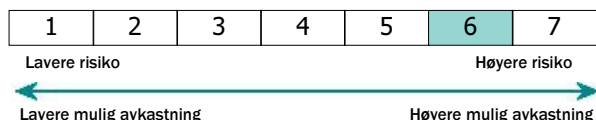


Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	31 469 693	
Etableringsdato	15.11.1999	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	5 288	4 437
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	11,08 %	165,60 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	168,02	137,79
Høyeste basiskurs 1. halvår	175,65	138,65
Laveste basiskurs 1. halvår	148,61	127,71
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	168 020	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	4 842 077	
Bankinnskudd	268 848	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	201 673	
Påløpte honorarer	-8 844	
Påløpte renter/utbytte	212	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-16 307	
Fondets totale verdi	5 287 660	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	9,93	7,44
Aktiv andel	0,94	

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 30.06.2015

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	124 566	212,95	203 292	232 450	34 460	4,4	0,06
Dignity	GBP	London	358 076	2 159,00	60 880	95 462	20 128	1,8	0,72
HUGO BOSS	EUR	Frankfurt	223 299	100,60	164 475	196 851	19 148	3,7	0,32
Leoni	EUR	Frankfurt	356 463	56,90	94 053	177 738	69 647	3,4	1,09
Publicis Groupe	EUR	Paris	382 950	66,75	193 824	223 999	18 980	4,2	0,17
SEB	EUR	Paris	190 396	83,77	83 164	139 765	38 311	2,6	0,38
Tui	GBP	London	550 497	1 034,00	57 982	70 288	-854	1,3	0,09
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					857 670	1 136 553	199 820	21,5	
Dagligvarer									
Aryzta	CHF	Zürich Six	377 139	46,13	213 670	146 552	-92 924	2,8	0,41
C&C Group	EUR	Dublin	4 319 093	3,54	132 582	133 907	-11 940	2,5	1,27
Diageo	GBP	London	1 012 159	1 846,00	182 978	230 719	7 432	4,4	0,04
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	734 124	37,40	184 185	240 567	46 248	4,5	0,02
Totalt Dagligvarer					713 415	751 746	-51 184	14,2	
Energi									
Amec Foster Wheeler	GBP	London	2 317 176	820,50	254 041	234 769	-55 710	4,4	0,59
Totalt Energi					254 041	234 769	-55 710	4,4	
Finans og Eiendom									
Arrow Global Group	GBP	London	4 818 514	264,75	124 454	157 526	11 082	3,0	2,76
Totalt Finans og Eiendom					124 454	157 526	11 082	3,0	
Helsetjenester									
Fresenius	EUR	Frankfurt	303 568	57,80	108 553	153 758	40 823	2,9	0,06
Novo Nordisk B	DKK	København	355 623	364,30	89 413	152 186	54 254	2,9	0,01
Totalt Helsetjenester					197 966	305 944	95 076	5,8	
Industrivarer- og tjenester									
Berendsen	GBP	London	1 111 681	1 017,00	59 200	139 606	43 878	2,6	0,64
Bunzl	GBP	London	764 837	1 750,00	126 310	165 276	16 796	3,1	0,23
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 428 609	20,73	230 612	259 454	16 373	4,9	0,32
IMI	GBP	London	1 248 546	1 125,00	166 811	173 445	-20 510	3,3	0,46
Mitie Group	GBP	London	4 320 600	315,90	166 058	168 538	-173	3,2	1,19
Prysmian	EUR	Milano	1 453 190	19,58	161 181	249 338	71 525	4,7	0,67
Teleperformance	EUR	Paris	283 404	63,88	67 673	158 644	84 118	3,0	0,50
Ultra Electronics Hldgs	GBP	London	699 543	1 775,00	107 340	153 326	7 232	2,9	1,00
Totalt Industrivarer- og tjenester					1 085 186	1 467 627	219 238	27,8	
Informasjonsteknikk									
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	411 386	41,00	53 624	142 083	62 736	2,7	0,56
SAP SE	EUR	Frankfurt	574 275	62,73	252 027	315 681	43 136	6,0	0,05
Spectris	GBP	London	735 884	2 113,00	140 513	192 005	9 609	3,6	0,62
Totalt Informasjonsteknikk					446 163	649 768	115 481	12,3	
Materialer									
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	633 106	24,90	52 862	138 143	75 041	2,6	0,27
Totalt Materialer					52 862	138 143	75 041	2,6	
Total portefølje					3 731 757	4 842 077	608 844	91,6	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Global C

Hittil i år		+ 9,8 %
Siste 3 år		+ 22,6 %
Siste 5 år		+ 15,2 %



Oddbjørn Dybvad

Harald Nissen

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 9,8 prosent for ODIN Global C. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 7,5 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Syngenta	1,76 %
Kongsberg Gruppen	0,89 %
Lifco	0,86 %
DCC (GB)	0,84 %
Halma	0,74 %

5 største innehav

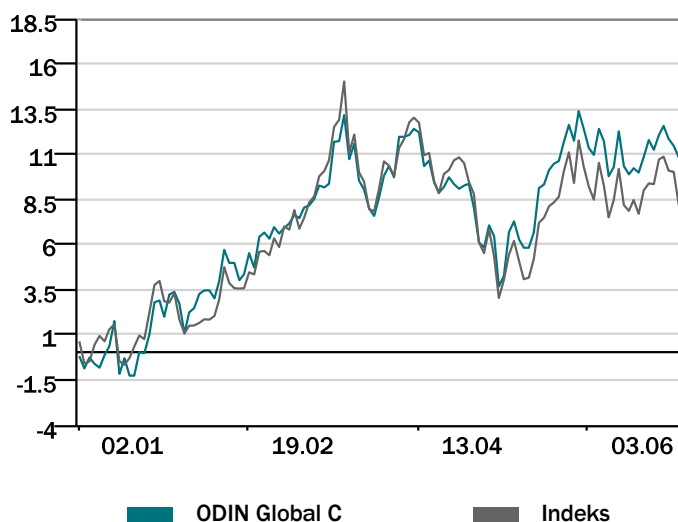
30.06.2015

Kerry Group	6,57 %
Oracle	5,84 %
Accenture A	5,80 %
Bidvest	5,14 %
Henkel	5,01 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Oracle	-0,41 %
Grainger WW	-0,09 %
Agilent Technologies	-0,06 %
Weir Group	-0,05 %
Google C	-0,01 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Global

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Global C	15.11.1999	90,75%	74,63%	16,12%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Global C	15.11.1999	4,22%	3,63%	0,59%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Global C	9,83%	7,54%	2,30%

Annualisert avkastning %

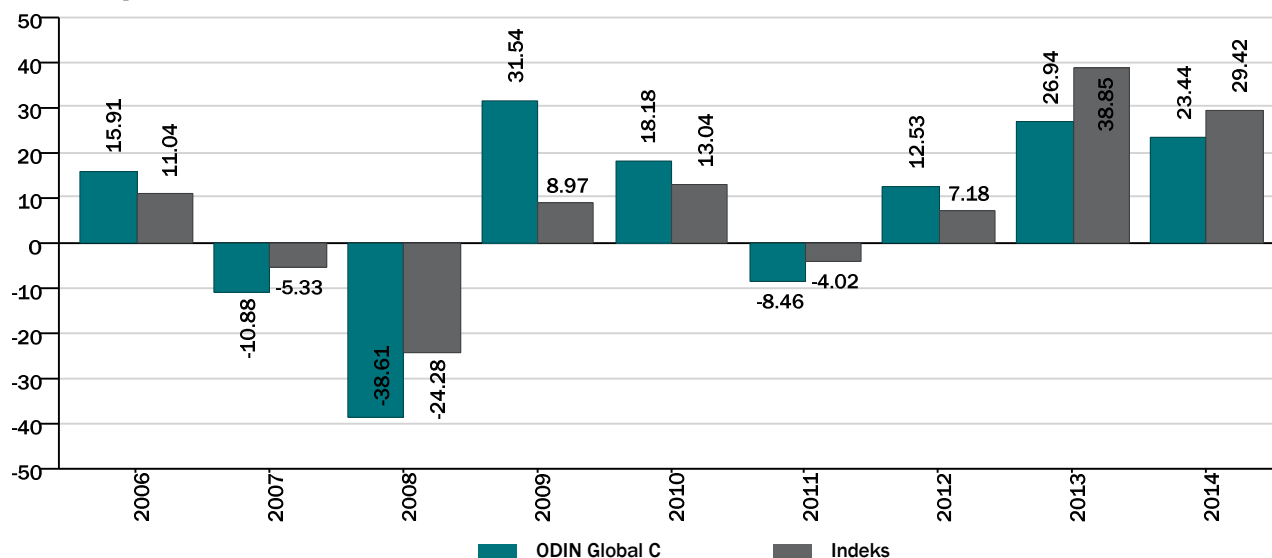
ODIN Global C	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	6,79%	8,31%	-1,52%
Siste 5 år (p.a.)	15,18%	17,42%	-2,23%
Siste 3 år (p.a.)	22,60%	25,46%	-2,86%
Siste 12 måneder	25,68%	29,56%	-3,87%

1)Referanseindeks

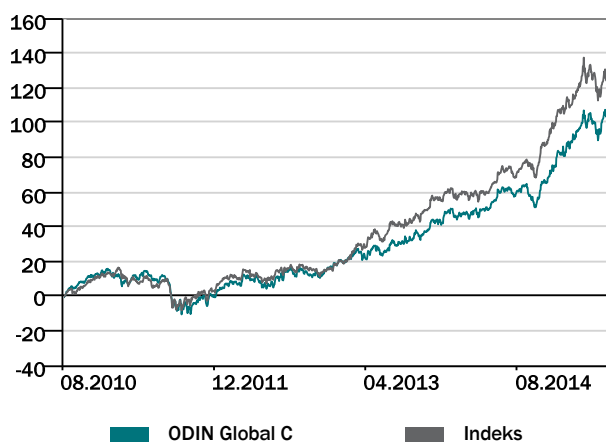
MSCI World Net Index

Fra 15.11.99 til 12.06.07 var fondet et fond i fond som utelukkende investerte i Templeton Global Fund A.

Avkastning per kalenderår %



Avkastning siste 5 år %



Beregnet avkastning for fondsklassene ODIN Global A, B og D %*

	ODIN Global		
	A	B	D
Hittil i år	0,10	0,10	0,11
Siste 12 måneder	0,27	0,27	0,28
Siste 3 år	0,23	0,24	0,24
Siste 5 år	0,16	0,16	0,17
Siste 10 år	0,08	0,08	0,08

* Disse fondsklassene ble startet 10.06.2015

Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	13 635 712	
Etableringsdato	15.11.1999	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	2 601	1 864
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	12,40 %	12,94 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	190,75	151,77
Høyeste basiskurs 1. halvår	197,00	153,48
Laveste basiskurs 1. halvår	171,57	136,92
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	190 750	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	2 651 540	
Bankinnskudd	84 970	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	10 232	
Påløpte honorarer	-4 464	
Påløpte renter/utbytte	121	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 698	
Fondets totale verdi	2 600 994	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko					Høyere risiko	
← Lavere mulig avkastning					Høyere mulig avkastning →	
						Indeks
Portefølje						
Volatilitet (3 år)						7,99
Aktiv andel						0,98

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 30.06.2015

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		
Dagligvarer									
Henkel	EUR	Frankfurt	182 703	85,43	73 633	136 776	48 708	5,0	0,07
Kerry Group	EUR	Dublin	309 031	66,51	104 178	180 112	62 482	6,6	0,18
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	146 038	5 490,00	71 984	99 002	9 997	3,6	0,02
Totalt Dagligvarer					249 795	415 889	121 188	15,2	
Energi									
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	342 869	183,10	66 525	62 779	-3 746	2,3	0,33
Totalt Energi					66 525	62 779	-3 746	2,3	
Helsetjenester									
Lifco	SEK	Stockholm	592 742	167,20	73 925	93 824	17 970	3,4	0,70
Medtronic	USD	New York	129 174	73,78	74 715	74 702	-2 366	2,7	0,01
Varian Medical Systems	USD	New York	105 895	84,16	41 214	69 855	10 965	2,5	0,11
Totalt Helsetjenester					189 853	238 381	26 569	8,7	
Industrivarer- og tjenester									
3M	USD	New York	95 177	154,50	50 463	115 260	33 121	4,2	0,01
ALS	AUD	Sydney	2 324 976	5,85	117 387	82 118	-38 557	3,0	0,57
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	458 945	206,80	74 778	89 851	12 626	3,3	0,12
Bidvest	ZAR	Johannesburg	710 485	30 687,00	128 948	140 802	1 997	5,1	0,21
DCC (GB)	GBP	London	181 234	5 025,00	92 261	112 455	18 327	4,1	0,22
Diploma	GBP	London	841 015	811,50	57 890	84 274	13 808	3,1	0,74
Grainger WW	USD	New York	50 339	236,93	96 111	93 483	-2 354	3,4	0,07
Illinois Tool Works	USD	New York	101 593	91,85	37 925	73 141	17 533	2,7	0,03
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	662 500	146,50	76 529	97 056	20 528	3,5	0,55
Mitie Group	GBP	London	2 188 800	315,90	84 124	85 381	-88	3,1	0,60
Nordson Corp	USD	Nasdaq	175 415	78,71	60 506	108 221	22 441	3,9	0,28
Weir Group	GBP	London	237 343	1 701,00	39 281	49 852	185	1,8	0,11
Totalt Industrivarer- og tjenester					916 203	1 131 894	99 567	41,3	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	209 025	97,00	121 842	158 923	18 472	5,8	0,03
Google C	USD	Nasdaq Ngs	20 160	523,39	83 077	82 705	-1 481	3,0	0,01
Halma	GBP	London	1 083 919	766,00	61 850	102 525	20 622	3,7	0,29
Oracle	USD	New York	507 701	40,19	101 516	159 935	18 011	5,8	0,01
SAP SE	EUR	Frankfurt	191 444	62,73	90 147	105 237	11 207	3,8	0,02
Totalt Informatjonsteknikk					458 431	609 325	66 831	22,2	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	200 717	70,93	57 531	111 591	25 459	4,1	0,15
Totalt Materialer					57 531	111 591	25 459	4,1	
Telekom									
MTN Group	ZAR	Johannesburg	553 575	22 848,00	58 852	81 681	28 272	3,0	0,03
Totalt Telekom					58 852	81 681	28 272	3,0	
Total portefølje					1 997 191	2 651 540	364 140	96,7	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Emerging Markets

Hittil i år		+ 7,4 %
Siste 3 år		+ 15,3 %
Siste 5 år		+ 8,9 %



Oddbjørn Dybvad



Vegard Søråunet



Harald Nissen

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 7,4 prosent for ODIN Emerging Markets. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 8,8 prosent.

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Syngenta	1,90 %
Samsonite International	1,13 %
Hartalega Holdings	0,90 %
Cia Cervecerias Unidas Adr.	0,82 %
Premier Marketing	0,68 %

5 største innehav

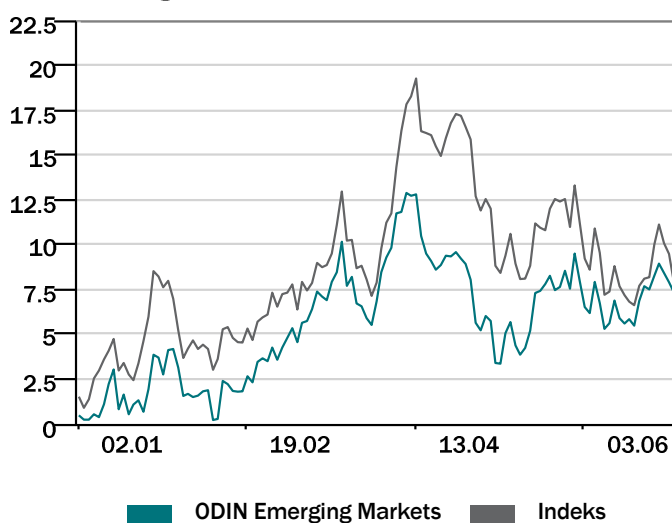
30.06.2015

MTN Group	7,25 %
Bidvest	6,95 %
Henkel	6,01 %
Samsonite International	5,53 %
Hartalega Holdings	4,96 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Nampak	-0,90 %
Turkiye Garanti Bankasi	-0,49 %
Kenya Commercial Bank	-0,20 %
Mahindra & Mahindra Financial	-0,19 %
Chevron Lubricants Lanka	-0,13 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Emerging Markets

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Emerging Markets	15.11.1999	150,37%	232,34%	-81,97%

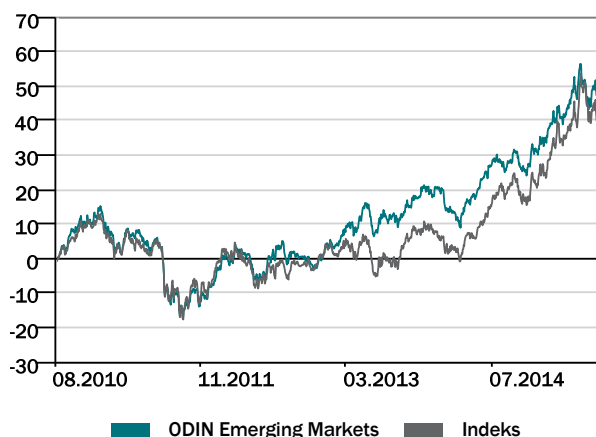
Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Emerging Markets	15.11.1999	6,05%	7,99%	-1,94%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Emerging Markets	7,42%	8,78%	-1,36%

Avkastning siste 5 år %



Annualisert avkastning %

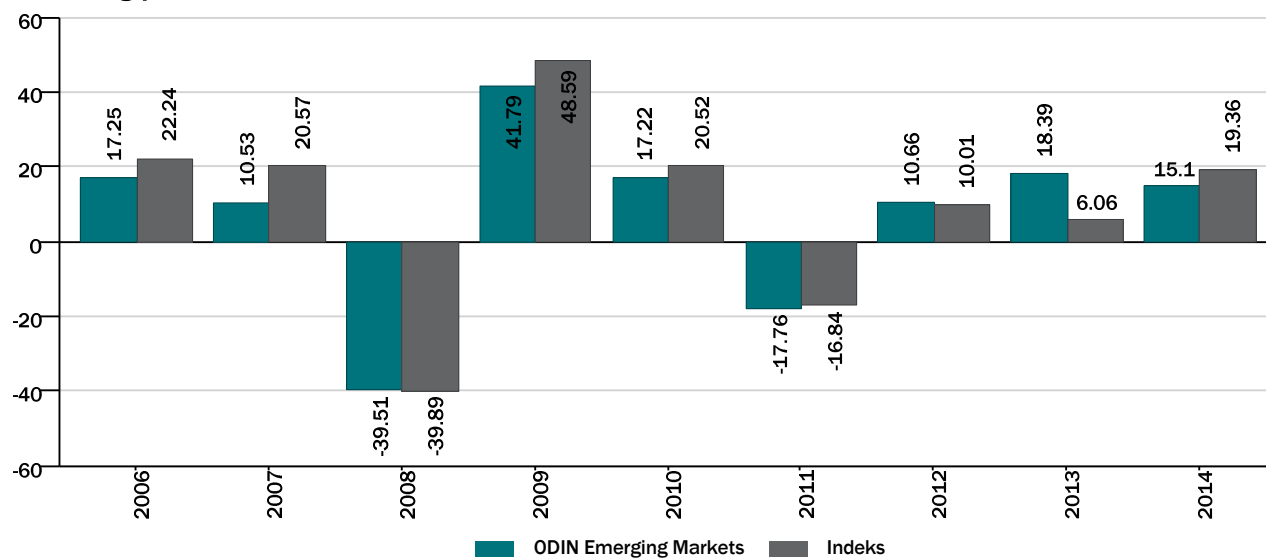
ODIN Emerging	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	7,91%	10,07%	-2,16%
Siste 5 år (p.a.)	8,94%	7,65%	1,29%
Siste 3 år (p.a.)	15,33%	13,82%	1,51%
Siste 12 måneder	17,06%	21,19%	-4,12%

1)Referanseindeks

MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD

Fra 15.11.99 til 01.12.10 var fondet et fond i fond som utelukkende investerte i Templeton Emerging Markets.

Avkastning per kalenderår %

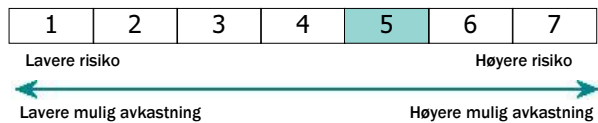


Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	3 415 058	
Etableringsdato	15.11.1999	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	855	604
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	10,88 %	29,90 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	250,37	213,88
Høyeste basiskurs 1. halvår	263,22	213,88
Laveste basiskurs 1. halvår	233,73	183,42
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	250 370	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	809 526	
Bankinnskudd	50 211	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	29 620	
Påløpte honorarer	-1 382	
Påløpte renter/utbytte	133	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-33 097	
Fondets totale verdi	855 012	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	9,39	9,92
Aktiv andel	0,99	

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 Emerging Markets

ODIN Emerging Markets - Porteføljeoversikt 30.06.2015

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% elerandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og - tjenester									
Samsonite International	HKD	Hongkong	1 745 435	26,80	30 997	47 269	7 438	5,5	0,12
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					30 997	47 269	7 438	5,5	
Dagligvarer									
Alicorp	PEN	Lima	1 619 132	6,10	24 480	24 330	986	2,8	0,19
Ambev	BRL	Sao Paulo	624 000	19,14	29 322	30 145	691	3,5	0,00
Cia Cervecerias Unidas Adr.	USD	New York	243 226	21,23	36 736	40 474	-4 104	4,7	0,13
Henkel	EUR	Frankfurt	68 442	85,43	36 032	51 237	10 602	6,0	0,03
Premier Marketing	THB	Bangkok	13 299 520	10,30	22 384	31 767	4 618	3,7	2,22
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	180 000	113 000,00	6 331	7 284	-568	0,9	0,02
Totalt Dagligvarer					155 285	185 237	12 224	21,7	
Energi									
Chevron Lubricants Lanka	LKR	Colombo	1 256 947	367,70	20 164	27 068	2 456	3,2	1,05
Totalt Energi					20 164	27 068	2 456	3,2	
Finans og Eiendom									
Guaranty Trust Bank	NGN	Lagos	22 351 864	27,01	18 749	23 787	3 275	2,8	0,08
Kenya Commercial Bank	KES	Nairobi	5 553 128	55,00	15 185	24 098	6 394	2,8	0,19
MCB Group	MUR	Mauritius	591 308	217,00	21 094	28 774	3 457	3,4	0,25
Mahindra & Mahindra Financial	INR	Mumbai	922 116	280,30	22 403	31 843	6 242	3,7	0,16
Turkiye Garanti Bankasi	TRY	Istanbul	753 741	8,36	19 138	18 442	1 240	2,2	0,02
Totalt Finans og Eiendom					96 569	126 944	20 607	14,8	
Helsetjenester									
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	2 394 930	8,51	33 376	42 411	6 273	5,0	0,30
Totalt Helsetjenester					33 376	42 411	6 273	5,0	
Industrivarer- og tjenester									
3M	USD	New York	21 772	154,50	15 241	26 366	5 809	3,1	0,00
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	199 032	206,80	34 203	38 966	4 012	4,6	0,05
Bidvest	ZAR	Johannesburg	299 776	30 687,00	47 648	59 409	10 901	6,9	0,09
Globaltrans Investment GDR	USD	London	476 708	4,76	29 251	17 786	-15 115	2,1	0,27
Nordson Corp	USD	Nasdaq	42 135	78,71	17 761	25 995	2 876	3,0	0,07
Totalt Industrivarer- og tjenester					144 103	168 521	8 483	19,7	
Informasjonsteknikk									
Oracle Financial Services	INR	Mumbai	82 996	3 780,10	33 355	38 652	2 907	4,5	0,10
Totvs	BRL	Sao Paulo	276 900	38,97	26 526	27 236	2 252	3,2	0,17
Totalt Informasjonsteknikk					59 880	65 888	5 160	7,7	
Materialer									
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	1 070 150	48,50	18 147	25 962	4 420	3,0	0,12
Nampak	ZAR	Johannesburg	1 421 028	3 389,00	33 997	31 101	-5 212	3,6	0,20
Totalt Materialer					52 144	57 062	-792	6,7	
Telekom									
MTN Group	ZAR	Johannesburg	419 957	22 848,00	51 827	61 966	10 898	7,2	0,02
Telekomunikasi Indonesia	IDR	Jakarta	15 791 556	2 930,00	19 578	27 160	7 454	3,2	0,02
Totalt Telekom					71 405	89 126	18 352	10,4	
Total portefølje					663 922	809 526	80 202	94,7	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Maritim

Hittil i år		+10,3 %
Siste 3 år		+ 12,0 %
Siste 5 år		+ 1,9 %



Lars Mohagen

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 10,3 prosent for ODIN Maritim. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 7,9 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Höegh LNG Holdings	2,49 %
Frontline 2012 Ltd	2,29 %
Golar LNG	2,21 %
Tanker Investments	1,48 %
DHT Holdings	1,34 %

5 største innehav

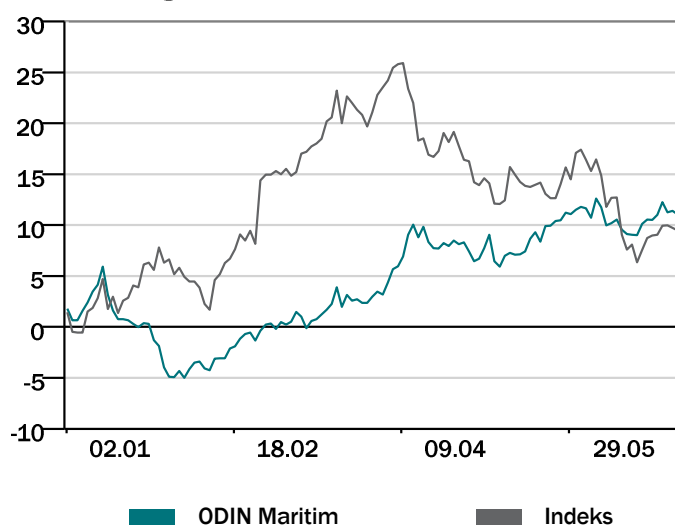
30.06.2015

A.P. Møller - Maersk B	8,15 %
Frontline 2012 Ltd	7,27 %
Höegh LNG Holdings	6,85 %
Tanker Investments	6,64 %
Wilh. Wilhelmsen Holding B	4,71 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Solstad Offshore	-1,78 %
Awilco LNG	-0,98 %
Odfjell B	-0,61 %
Pacific Basin Shipping	-0,38 %
Western Bulk	-0,37 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Maritim

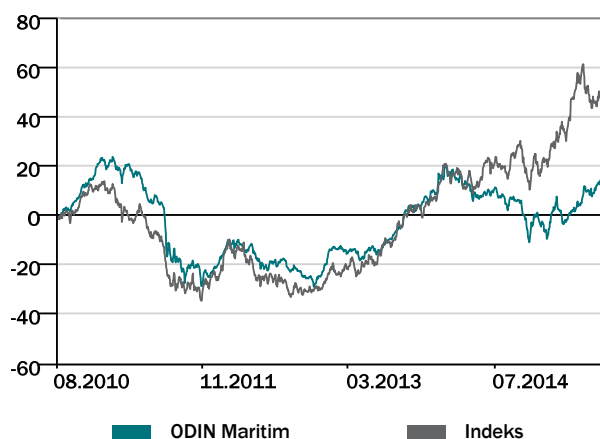
Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Maritim	31.10.1994	755,96%	104,64%	651,31%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Maritim	31.10.1994	10,95%	3,53%	7,42%

Avkastning siste 5 år %



Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Maritim	10,26%	7,94%	2,33%

Annualisert avkastning %

ODIN Maritim	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	1,71%	3,51%	-1,80%
Siste 5 år (p.a.)	1,90%	5,68%	-3,78%
Siste 3 år (p.a.)	12,03%	22,61%	-10,58%
Siste 12 måneder	1,17%	14,11%	-12,93%

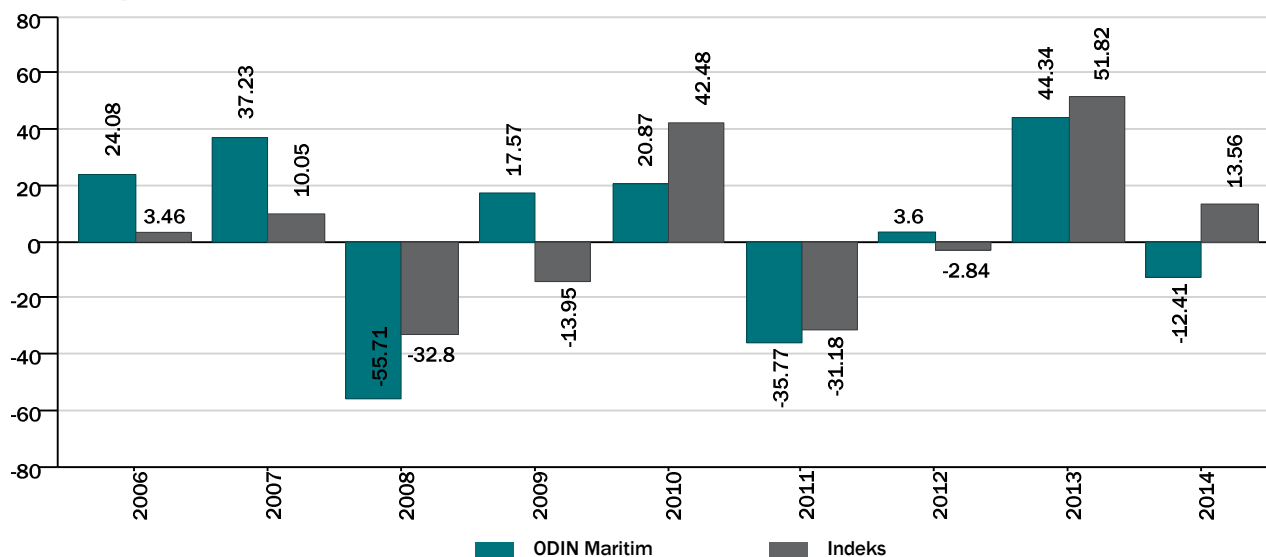
1)Referanseindeks

MSCI World Gross Marine Index

MSCI World Gross Marine Index har historie tilbake til 31.12.98.

For perioden 31.10.94 til 31.12.98 har vi benyttet Orkla Enskilda's Shipping Index.

Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	724 669	
Etableringsdato	31.10.1994	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	621	754
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	-0,69 %	-15,12 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	856,47	846,53
Høyeste basiskurs 1. halvår	874,54	919,27
Laveste basiskurs 1. halvår	737,88	808,03
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	855 956	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	554 785	
Bankinnskudd	66 654	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	4 061	
Påløpte honorarer	-1 042	
Påløpte renter/utbytte	195	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 996	
Fondets totale verdi	620 658	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
←			→			
Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning			
Portefølje					Indeks	
Volatilitet (3 år)					13,41	15,51
Aktiv andel					0,92	

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 Maritim - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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									
Aurora LPG Holding	NOK	Oslo	347 103	66,00	14 231	22 909	8 678	3,7	1,17
Awilco LNG	NOK	Oslo	2 198 074	7,20	29 427	15 826	-13 600	2,5	3,24
DHT Holdings	USD	New York	425 000	7,84	12 886	26 100	7 614	4,2	0,46
Euronav	EUR	Brussel	120 320	13,21	8 783	13 928	4 552	2,2	0,08
Frontline 2012 Ltd	NOK	Oslo (U)	1 100 000	41,00	32 886	45 100	12 214	7,3	0,44
Golar LNG	USD	New York	70 719	47,11	17 717	26 114	7 471	4,2	0,08
Höegh LNG Holdings	NOK	Oslo	340 000	125,00	19 066	42 500	23 434	6,8	0,49
Navigator Holdings	USD	New York	170 000	18,94	23 347	25 237	-1 733	4,1	0,31
Navios Maritime Acquisition	USD	New York	1 000 000	3,60	18 234	28 218	3 314	4,5	0,66
Scorpio Tankers	USD	New York	250 000	10,07	11 885	19 733	2 682	3,2	0,15
Solstad Offshore	NOK	Oslo	227 591	33,70	22 375	7 670	-14 705	1,2	0,59
Tanker Investments	NOK	Oslo	400 000	103,00	26 170	41 200	15 030	6,6	1,04
Totalt Energi					237 007	314 534	54 950	50,7	
Industrivarer- og tjenester									
8% TTS Group 11/16	NOK	Oslo (U)	6 500 000	90,54	6 370	5 992	-485	1,0	0,00
A.P. Möller - Maersk B	DKK	København	3 500	12 110,00	45 663	49 790	2 627	8,0	0,02
D/S Norden	DKK	København	100 000	166,50	22 021	19 559	-4 361	3,2	0,24
DSV	DKK	København	100 000	217,00	26 237	25 491	-1 857	4,1	0,06
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	342 231	30,50	7 714	10 438	2 724	1,7	0,20
Odffjell B	NOK	Oslo	900 000	22,10	50 337	19 890	-30 447	3,2	1,04
Pacific Basin Shipping	HKD	Hongkong	7 000 000	2,61	27 699	18 462	-13 152	3,0	0,36
Stolt Nielsen	NOK	Oslo	207 836	133,00	26 086	27 642	1 556	4,5	0,32
TTS Group	NOK	Oslo	2 158 443	4,75	50 344	10 253	-40 091	1,7	2,49
Western Bulk	NOK	Oslo	1 896 272	3,45	22 807	6 542	-16 265	1,1	1,20
Wilh. Wilhelmsen Holding A	NOK	Oslo	100 000	170,50	12 611	17 050	4 439	2,7	0,22
Wilh. Wilhelmsen Holding B	NOK	Oslo	172 058	170,00	26 829	29 250	2 421	4,7	0,37
Totalt Industrivarer- og tjenester					324 717	240 358	-92 891	38,7	
Total portefølje					561 725	554 892	-37 941	89,4	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Offshore

Hittil i år		- 9,0 %
Siste 3 år		- 2,1 %
Siste 5 år		- 0,7 %



Lars Mohagen

Første halvår 2015 endte med en avkastning på -9,0 prosent for ODIN Offshore. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på -0,2 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Baker Hughes	1,29 %
Halliburton	1,28 %
Kongsberg Gruppen	0,97 %
TGS Nopec Geophysical	0,58 %
Weatherford Intl. (USD)	0,51 %

5 største innehav

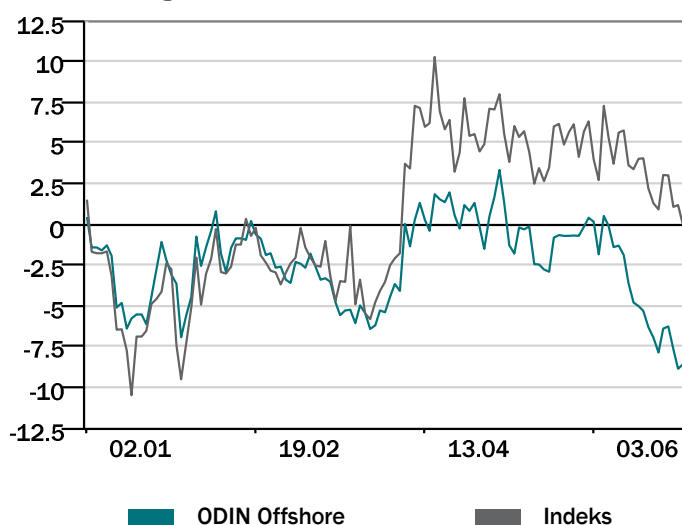
30.06.2015

Baker Hughes	9,51 %
Schlumberger	9,51 %
Halliburton	9,48 %
Superior Energy Services	5,59 %
Cameron International	4,92 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Solstad Offshore	-2,80 %
Havila Shipping	-2,07 %
DOF	-1,91 %
Electromagnetic Geoservices	-1,58 %
BW Offshore	-1,31 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Offshore

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Offshore	18.08.2000	72,23%	25,70%	46,53%

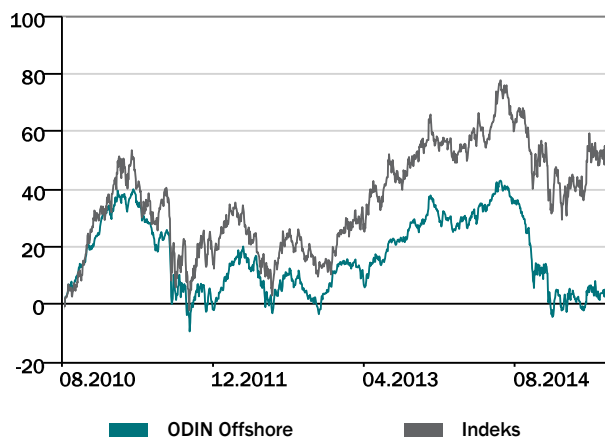
Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Offshore	18.08.2000	3,73%	1,55%	2,17%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Offshore	-9,02%	-0,16%	-8,86%

Avkastning siste 5 år %



Annualisert avkastning %

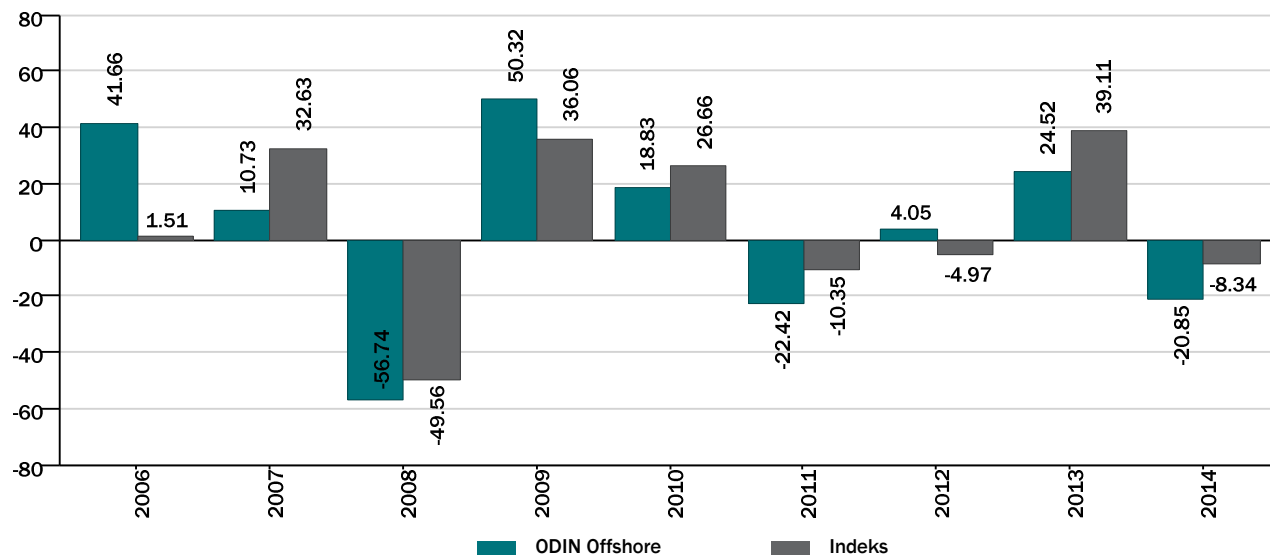
ODIN Offshore	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	1,91%	5,03%	-3,13%
Siste 5 år (p.a.)	-0,67%	7,97%	-8,64%
Siste 3 år (p.a.)	-2,09%	9,40%	-11,48%
Siste 12 måneder	-32,91%	-18,02%	-14,88%

1)Referanseindeks

Philadelphia Stock Exchange Oil Service Sector Index (OSX)

Referanseindeksen er ikke justert for utbytte.

Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	6 578 837	
Etableringsdato	18.08.2000	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	1 133	2 067
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	-15,59 %	-4,44 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	172,23	256,70
Høyeste basiskurs 1. halvår	195,70	257,59
Laveste basiskurs 1. halvår	172,23	226,50
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	172 230	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	1 028 632	
Bankinnskudd	107 267	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	738	
Påløpte honorarer	-1 965	
Påløpte renter/utbytte	-8	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 618	
Fondets totale verdi	1 133 046	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
← Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning →			
Portefølje					Indeks	
Volatilitet (3 år)					15,86	15,97

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

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 Offshore

ODIN Offshore - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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									
Atlantica Tender Drilling	NOK	Oslo (U)	5 336 645	4,50	47 489	24 015	-23 474	2,1	4,34
BW Offshore	NOK	Oslo	9 000 000	5,05	129 749	45 450	-84 299	4,0	1,31
Badger Explorer	NOK	Oslo	616 483	3,57	11 574	2 201	-9 373	0,2	3,33
Baker Hughes	USD	New York	229 000	61,42	76 664	110 246	3 380	9,7	0,05
Cameron International	USD	New York	137 000	51,82	41 759	55 646	-1 301	4,9	0,07
Core Laboratories	USD	New York	35 000	115,02	28 443	31 553	3 459	2,8	0,08
DOF	NOK	Oslo	2 750 000	5,83	80 186	16 033	-64 153	1,4	2,48
EMAS Offshore	SGD	Singapore	6 776 618	0,35	84 842	13 799	-72 365	1,2	1,54
Electromagnetic Geoservices	NOK	Oslo	9 651 299	1,83	76 696	17 662	-59 034	1,6	4,83
FMC Technologies	USD	New York	50 000	40,95	15 124	16 047	809	1,4	0,02
Farstad Shipping	NOK	Oslo	450 000	24,00	37 898	10 800	-27 098	1,0	1,15
Halliburton	USD	New York	318 000	43,00	63 180	107 180	17 641	9,5	0,04
Havila Shipping	NOK	Oslo	2 551 378	8,75	106 117	22 325	-83 792	2,0	8,45
National Oilwell Varco Inc	USD	New York	20 000	48,20	10 593	7 556	-4 622	0,7	0,00
North Energy	NOK	Oslo	8 750 000	1,40	35 000	12 250	-22 750	1,1	7,35
Pacific Drilling	USD	New York	850 000	2,84	50 599	18 921	-36 335	1,7	0,39
Petroleum Geo-Services	NOK	Oslo	1 100 000	42,19	73 205	46 409	-26 796	4,1	0,51
Prosafte	NOK	Oslo	1 041 128	27,20	46 599	28 319	-18 280	2,5	0,44
Rector Marinus Invest	NOK	Oslo (U)	1 838 000	3,25	18 380	5 974	-12 407	0,5	9,51
Rowan Companies	USD	New York	300 000	21,04	60 407	49 475	-23 129	4,4	0,24
Schlumberger	USD	New York	161 000	85,22	74 420	107 543	6 355	9,5	0,01
Solstad Offshore	NOK	Oslo	856 625	33,70	83 162	28 868	-54 293	2,5	2,21
Subsea 7	NOK	Oslo	430 000	76,75	44 707	33 003	-11 705	2,9	0,13
Superior Energy Services	USD	New York	385 000	20,94	59 851	63 191	-11 219	5,6	0,26
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	275 000	183,10	40 555	50 353	9 797	4,4	0,27
Weatherford Intl. (USD)	USD	New York	518 800	12,20	50 666	49 611	-15 047	4,4	0,07
Totalt Energi					1 447 864	974 427	-620 031	86,0	
Industrivarer- og tjenester									
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	370 000	146,50	16 144	54 205	38 061	4,8	0,31
Totalt Industrivarer- og tjenester					16 144	54 205	38 061	4,8	
Total portefølje					1 464 008	1 028 632	-581 970	90,8	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer

ODIN Eiendom I

Hittil i år | - 0,2 %
Siste 3 år | + 20,2 %



Thomas Nielsen

Første halvår 2015 endte med en avkastning på -0,2 prosent for ODIN Eiendom I. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 0,3 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Olav Thon Eiendomsselskap	1,45 %
Klövern B	0,53 %
Balder B	0,53 %
Fabege	0,52 %
Hemfosa Fastigheter	0,16 %

5 største innehav

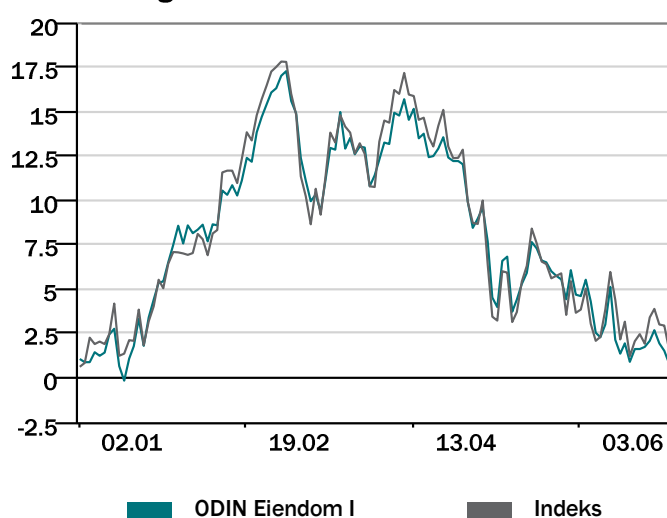
30.06.2015

Wihlborgs	9,51 %
Sagax B	9,40 %
Balder B	9,37 %
Castellum	9,36 %
Sponda	4,59 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Klövern Pref	-0,43 %
Wihlborgs	-0,41 %
Castellum	-0,28 %
Wallenstam B	-0,27 %
Norwegian Property	-0,26 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Eiendom I

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Eiendom I	06.10.2010	67,84%	84,63%	-16,79%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Eiendom I	06.10.2010	11,57%	13,84%	-2,27%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Eiendom I	-0,18%	0,34%	-0,52%

Annualisert avkastning %

ODIN Eiendom I	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 3 år (p.a.)	20,24%	25,33%	-5,09%
Siste 12 måneder	11,90%	18,85%	-6,95%

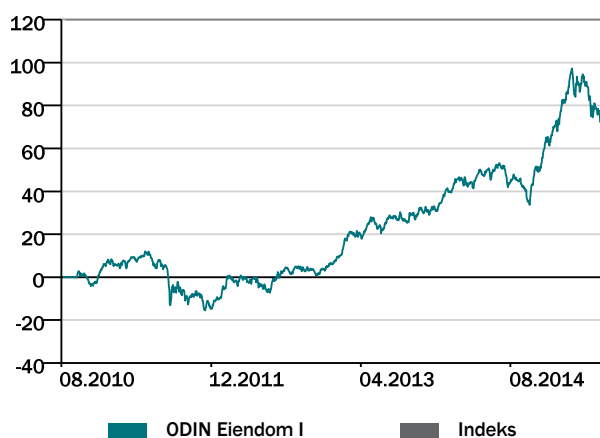
1)Referanseindeks

Carnegie Sweden Real Estate Index

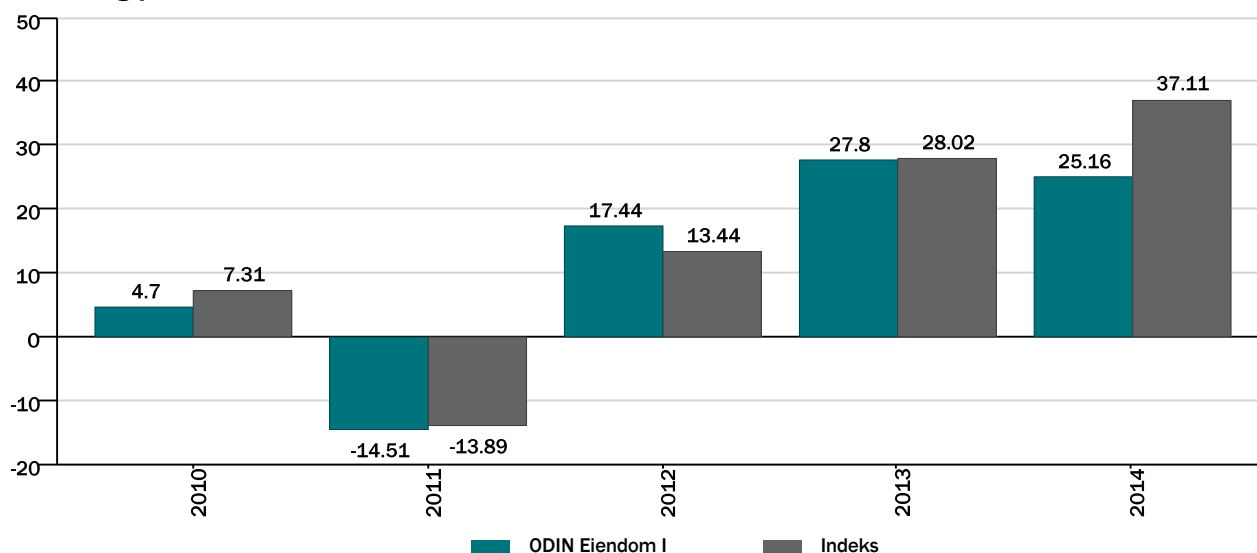
Referanseindeksen er ikke justert for utbytte.

Avkastning i oppstartsår er beregnet fra fondets startdato for både fond og indeks.

Avkastning siste 5 år %



Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	1 968 364	
Etableringsdato	06.10.2010	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	294	204
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	22,94 %	44,14 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	149,11	137,23
Høyeste basiskurs 1. halvår	180,49	140,73
Laveste basiskurs 1. halvår	149,11	125,41
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	167 838	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	260 236	
Bankinnskudd	35 366	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	287	
Påløpte honorarer	-505	
Påløpte renter/utbytte	4	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 881	
Fondets totale verdi	293 508	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
← Lavere mulig avkastning			Høyere mulig avkastning →			
Portefølje					Indeks	
Volatilitet (3 år)					12,49	15,67

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 I

ODIN Eiendom I - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	124 677	108,70	12 835	12 830	-570	4,4	0,09
Balder B	SEK	Stockholm	226 564	128,10	23 776	27 476	3 423	9,4	0,13
Castellum	SEK	Stockholm	248 840	116,50	26 144	27 445	133	9,4	0,14
D. Carnegie & Co	SEK	Stockholm	185 636	52,25	9 348	9 182	-139	3,1	0,26
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	238 452	53,50	10 410	12 077	1 050	4,1	0,32
Entra	NOK	Oslo	180 004	73,00	13 469	13 140	-329	4,5	0,10
Fabege	SEK	Stockholm	123 114	113,00	9 608	13 170	2 949	4,5	0,07
Hemfosa Fastigheter	SEK	Stockholm	159 182	84,00	9 356	12 659	2 908	4,3	0,12
Hufvudstaden A	SEK	Stockholm	124 762	101,30	10 635	11 965	890	4,1	0,06
Klövern Pref	SEK	Stockholm	44 891	296,00	14 449	12 579	-1 917	4,3	0,00
Kungsleden	SEK	Stockholm	228 669	57,00	10 769	12 339	1 153	4,2	0,13
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	98 526	142,50	11 543	14 040	2 497	4,8	0,09
Sagax B	SEK	Stockholm	549 104	53,00	27 358	27 551	-817	9,4	0,36
Sponda	EUR	Helsinki	463 560	3,32	14 887	13 470	-2 022	4,6	0,16
Technopolis	EUR	Helsinki	391 020	3,63	12 746	12 438	-913	4,2	0,37
Wihlborgs	SEK	Stockholm	218 498	134,75	26 328	27 873	331	9,5	0,28
Totalt Finans og Eiendom					243 661	260 236	8 626	88,7	
Total portefølje					243 661	260 236	8 626	88,7	

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

U) Unoterte papirer



*Gode investeringsbeslutninger er avhengig av god vurderings-
evne. God vurderingsevne er bare mulig med relevant kunn-
skap og erfaring. I ODIN kjenner vi selskapene vi investerer
i og vi vet hvorfor de er valgt. Dette er selskaper vi mener
skaper verdier over tid.*

Avkastningsoversikt ODINs kombinasjons-/fond-i-fond

01.01. - 30.06.2015

Kombinasjonsfond	Startdato	Hittil i år	12 mnd	3 år	5 år	Siden start
ODIN Konservativ	01.09.2009	3,5	8,4	8,5	6,0	6,2
Indeks		2,7	7,5	7,2	6,2	6,3
Mer-/mindre avkastning		0,8	0,9	1,3	-0,2	-0,1
ODIN Flex	01.09.2009	6,1	12,9	12,3	8,1	7,9
Indeks		4,9	13,5	12,8	9,7	9,3
Mer-/mindre avkastning		1,2	-0,6	-0,5	-1,6	-1,4
ODIN Horisont	01.09.2009	8,8	18,6	16,4	9,6	9,1
Indeks		7,0	19,5	18,4	13,2	12,3
Mer-/mindre avkastning		1,8	-0,9	-2,0	-3,6	-3,2
ODIN Aksje C	19.03.2014	11,6	19,9	0,0	0,0	21,3
Indeks		9,2	24,8	0,0	0,0	25,6
Mer-/mindre avkastning		2,4	-4,9	0,0	0,0	-4,4
ODIN Rente C	06.05.2015	-0,2	-	-	-	-0,2
Indeks		0,1	-	-	-	0,1
Mer-/mindre avkastning		-0,3	-	-	-	-0,3

Avkastning utover 12 mnd er annualisert

ODIN Konservativ

Hittil i år		+ 3,5 %
Siste 3 år		+ 8,5 %
Siste 5 år		+ 6,0 %



Nils Hast

Jarle Sjø

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 3,5 prosent for ODIN Konservativ. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 2,7 prosent.

Topp 5 bidragsytere hittil i år

ODIN AKSJE C	2,85 %
ODIN Kreditt	0,44 %
ODIN Kort Obligasjon	0,12 %
ODIN Obligasjon	0,05 %
ODIN Pengemarked	0,03 %

5 største innehav

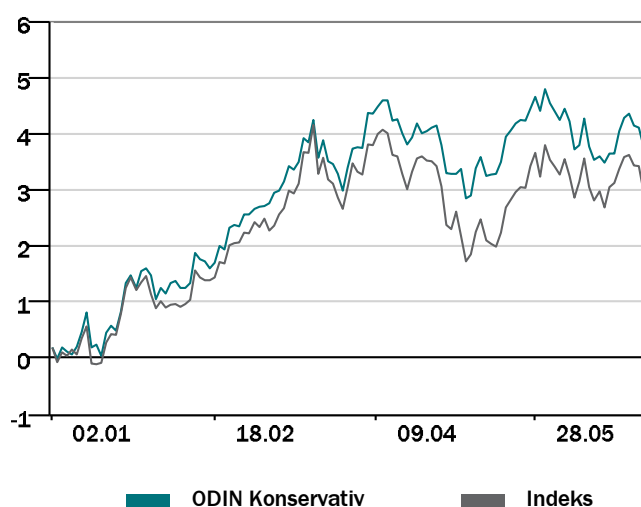
30.06.2015

ODIN AKSJE C	25,44 %
ODIN Obligasjon	19,82 %
ODIN Kreditt	19,41 %
ODIN Kort Obligasjon	16,60 %
ODIN Rente C	10,08 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

ODIN Rente C	-0,01 %
Ishares 600 Insurance EU	0,00 %
Ishares Euro Stoxx 50 Ucits ETF	0,00 %
Ishares Stoxx EUR 600 Techno	0,00 %
Ishares Stoxx 600 DE	0,00 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Konservativ

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Konservativ	01.09.2009	42,28%	42,51%	-0,23%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Konservativ	01.09.2009	6,24%	6,27%	-0,03%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Konservativ	3,52%	2,67%	0,85%

Annualisert avkastning %

ODIN Konservativ	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 5 år (p.a.)	5,98%	6,18%	-0,20%
Siste 3 år (p.a.)	8,47%	7,24%	1,23%
Siste 12 måneder	8,37%	7,51%	0,86%

1)Referanseindeks

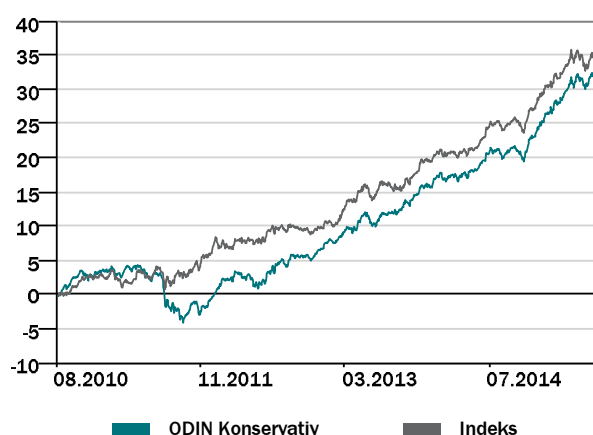
75% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X)

25% MSCI World Net Total Return (NOK).

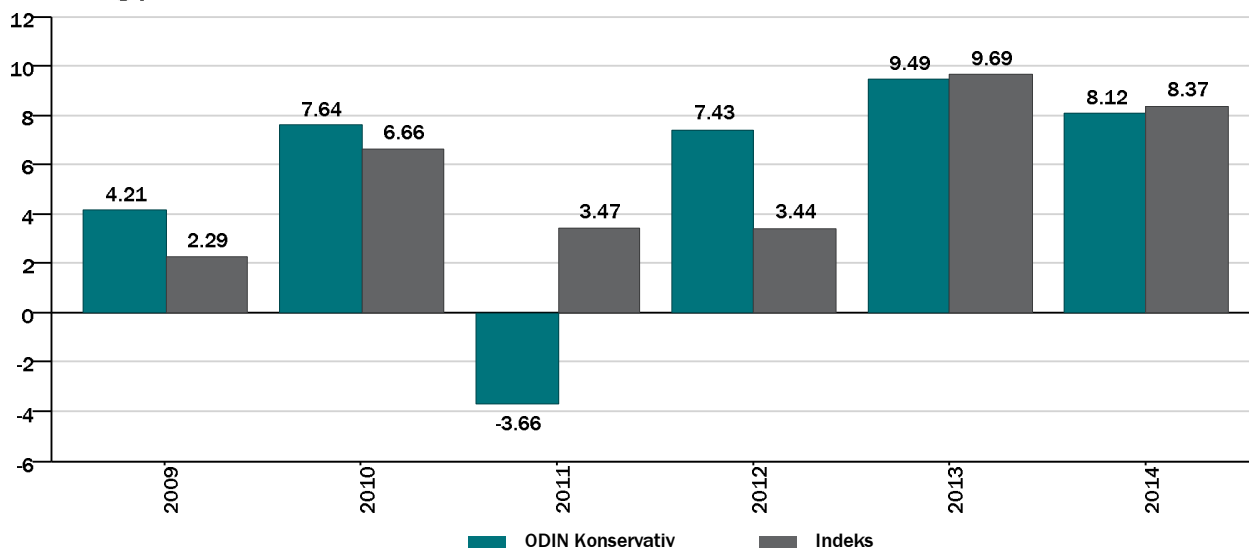
Referanseindeksen ble rebalansert i mars og september.

Avkastning i oppstartsår er beregnet fra fondets startdato for både fond og indeks.

Avkastning siste 5 år %



Avkastning per kalenderår %

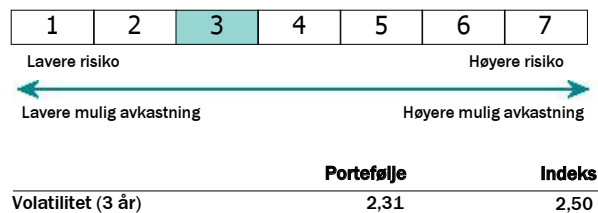


Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	14 308 243	
Etableringsdato	01.09.2009	
Forvaltningshonorar	1,00 %	1,00%
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	2 036	1 135
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	47,97 %	25,15 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	142,28	131,29
Høyeste basiskurs 1. halvår	144,05	131,31
Laveste basiskurs 1. halvår	137,46	126,71
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	142 280	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	1 859 116	
Bankinnskudd	155 012	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	384	
Påløpte honorarer	-1 611	
Påløpte renter/utbytte	27 295	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 856	
Fondets totale verdi	2 035 805	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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

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

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

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

ODIN Konservativ

ODIN Konservativ - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	321 664	1 053,34	336 753	338 821	2 068	16,6
ODIN Kreditt	NOK	3 367 747	117,66	371 308	396 249	24 941	19,5
ODIN Obligasjon	NOK	369 174	1 095,88	399 414	404 571	5 157	19,9
ODIN Pengemarked	NOK	109 762	1 016,96	113 360	111 623	-1 737	5,5
ODIN Rente C	NOK	1 260 071	99,79	124 977	125 743	765	6,2
Totalt Totalt				1 345 813	1 377 007	31 193	67,6
Aksje							
ODIN AKSJE C	NOK	3 975 994	128,12	431 037	509 404	78 368	25,0
Totalt Totalt				431 037	509 404	78 368	25,0
Total portefølje				1 776 850	1 886 411	109 561	92,7

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

ODIN Flex

Hittil i år		+ 6,1 %
Siste 3 år		+ 12,3 %
Siste 5 år		+ 8,1 %



Nils Hast

Jarle Sjø

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 6,1 prosent for ODIN Flex. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 4,9 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

ODIN AKSJE C	5,65 %
ODIN Kreditt	0,33 %
ODIN Kort Obligasjon	0,07 %
ODIN Obligasjon	0,03 %
ODIN Pengemarked	0,02 %

5 største innehav

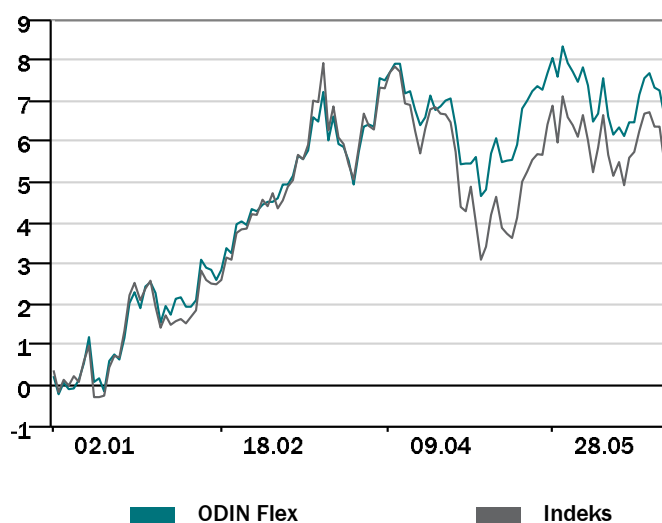
30.06.2015

ODIN AKSJE C	50,63 %
ODIN Obligasjon	12,47 %
ODIN Kreditt	12,21 %
ODIN Kort Obligasjon	10,45 %
ODIN Rente C	9,01 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

ODIN Rente C	-0,02 %
Ishares Euro Stoxx 50 Ucits ETF	0,00 %
Ishares 600 Insurance EU	0,00 %
Ishares Stoxx EUR 600 Techno	0,00 %
Ishares Stoxx 600 DE	0,00 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Flex

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Flex	01.09.2009	56,00%	67,86%	-11,86%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Flex	01.09.2009	7,93%	9,30%	-1,37%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Flex	6,14%	4,86%	1,28%

Annualisert avkastning %

ODIN Flex	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 5 år (p.a.)	8,14%	9,69%	-1,54%
Siste 3 år (p.a.)	12,35%	12,77%	-0,42%
Siste 12 måneder	12,94%	13,45%	-0,52%

1)Referanseindeks

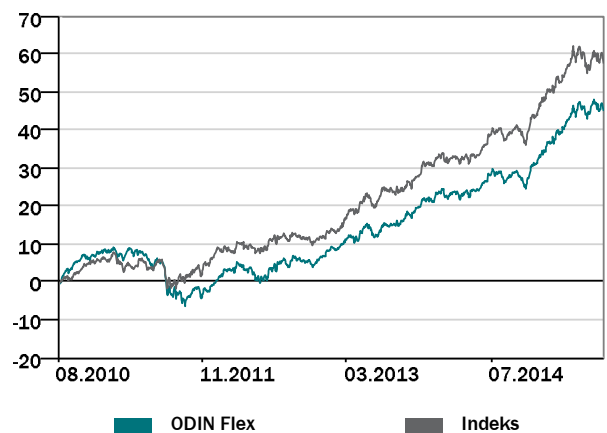
50% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X)

50% MSCI World Net Total Return (NOK).

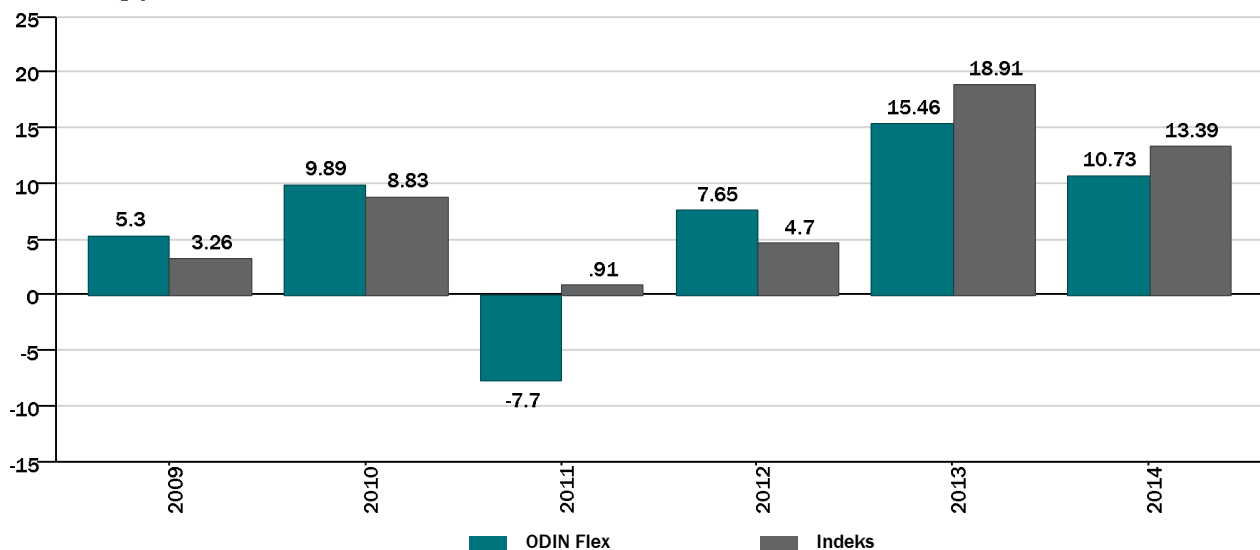
Referanseindeksen ble rebalansert i mars og september.

Avkastning i oppstartsår er beregnet fra fondets startdato for både fond og indeks.

Avkastning siste 5 år %



Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	6 387 975	
Etableringsdato	01.09.2009	
Forvaltningshonorar	1,35 %	1,35 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	997	521
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	68,59 %	25,50 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	156,00	138,13
Høyeste basiskurs 1. halvår	159,27	138,36
Laveste basiskurs 1. halvår	146,69	130,97
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	156 000	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	934 338	
Bankinnskudd	53 884	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	218	
Påløpte honorarer	-1 082	
Påløpte renter/utbytte	8 952	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-811	
Fondets totale verdi	996 515	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko				Høyere risiko		
←				→		
Lavere mulig avkastning				Høyere mulig avkastning		
				Portefølje	Indeks	
Volatilitet (3 år)				3,98	4,15	

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 Flex

ODIN Flex - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	98 957	1 053,34	103 574	104 235	661	10,5
ODIN Kreditt	NOK	1 035 236	117,66	115 068	121 806	6 738	12,2
ODIN Obligasjon	NOK	113 515	1 095,88	123 064	124 399	1 335	12,5
ODIN Pengemarked	NOK	17 843	1 016,96	19 496	18 146	-1 351	1,8
ODIN Rente C	NOK	799 802	99,79	79 332	79 812	481	8,0
Totalt Totalt				440 534	448 398	7 864	45,0
Aksje							
ODIN AKSJE C	NOK	3 862 727	128,12	429 873	494 893	65 020	49,7
Totalt Totalt				429 873	494 893	65 020	49,7
Total portefølje				870 406	943 290	72 884	94,7

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

ODIN Horisont

Hittil i år		+ 8,8 %
Siste 3 år		+ 16,4 %
Siste 5 år		+ 9,6 %



Nils Hast

Jarle Sjø

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 8,8 prosent for ODIN Horisont. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 7,0 prosent.

Topp 5 bidragsytere hittil i år

ODIN AKSJE C	8,58 %
ODIN Kreditt	0,13 %
ODIN Kort Obligasjon	0,05 %
ODIN Pengemarked	0,01 %
Ishares Stoxx EUR 600 Techno	0,00 %

5 største innehav

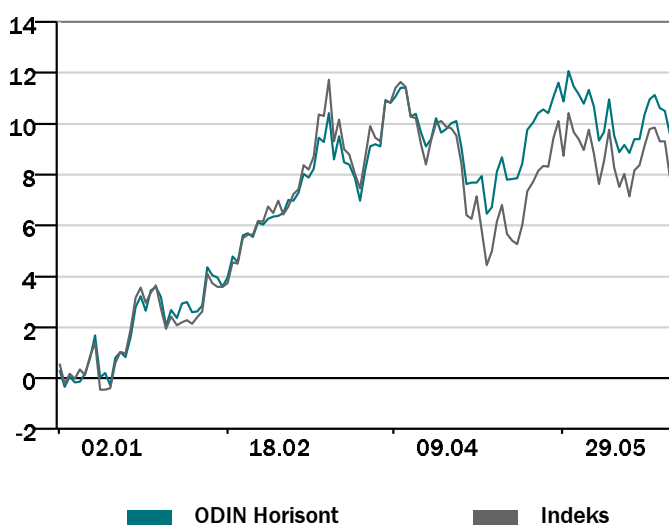
30.06.2015

ODIN AKSJE C	74,58 %
ODIN Obligasjon	6,90 %
ODIN Kreditt	6,49 %
ODIN Kort Obligasjon	5,79 %
ODIN HORISONT NOK KUNDE	2,69 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

ODIN Rente C	0,00 %
ODIN Obligasjon	0,00 %
Ishares Euro Stoxx 50 Ucits ETF	0,00 %
Ishares 600 Insurance EU	0,00 %
Ishares Stoxx 600 DE	0,00 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Horisont

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Horisont	01.09.2009	66,28%	96,79%	-30,51%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Horisont	01.09.2009	9,12%	12,32%	-3,20%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Horisont	8,84%	7,02%	1,81%

Annualisert avkastning %

ODIN Horisont	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 5 år (p.a.)	9,64%	13,20%	-3,56%
Siste 3 år (p.a.)	16,36%	18,42%	-2,06%
Siste 12 måneder	18,64%	19,52%	-0,89%

1)Referanseindeks

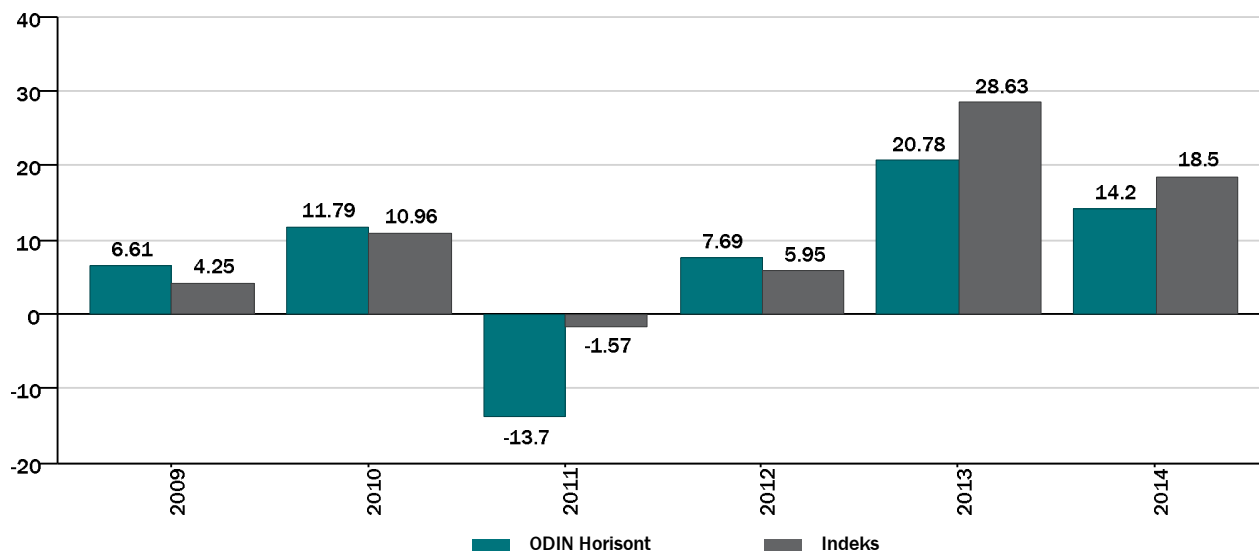
25% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X)

75% MSCI World Net Total Return (NOK).

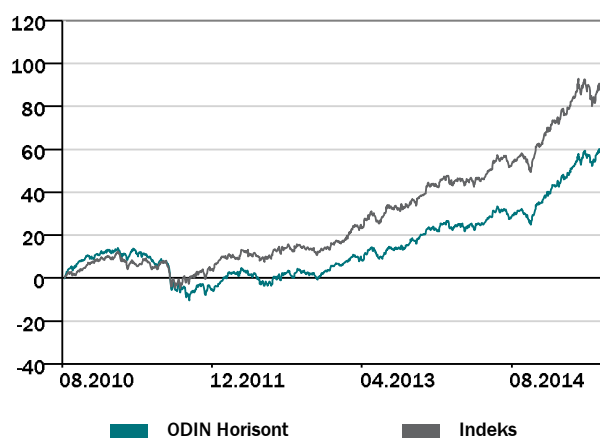
Referanseindeksen ble rebalansert i mars og september.

Avkastning i oppstartsår er beregnet fra fondets startdato for både fond og indeks.

Avkastning per kalenderår %



Avkastning siste 5 år %



Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	3 491 135	
Etableringsdato	01.09.2009	
Forvaltningshonorar	1,70 %	1,70 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	580	319
% endring i forvaltningskapital 01.01-30.06	45,81 %	27,68 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	166,28	140,16
Høyeste basiskurs 1. halvår	171,20	140,60
Laveste basiskurs 1. halvår	152,25	130,25
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	166 280	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	561 691	
Bankinnskudd	17 179	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	87	
Påløpte honorarer	-804	
Påløpte renter/utbytte	2 643	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 080	
Fondets totale verdi	580 493	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015

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

Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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

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

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

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

ODIN Horisont

ODIN Horisont - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	31 910	1 053,34	33 448	33 612	165	5,8
ODIN Kreditt	NOK	320 388	117,66	36 651	37 697	1 045	6,5
ODIN Obligasjon	NOK	36 554	1 095,88	39 815	40 059	244	6,9
ODIN Pengemarked	NOK	6 946	1 016,96	7 805	7 064	-741	1,2
ODIN Rente C	NOK	130 000	99,79	12 909	12 973	64	2,2
Totalt Totalt				130 628	131 405	777	22,6
Aksje							
ODIN AKSJE C	NOK	3 379 095	128,12	368 252	432 930	64 677	74,6
Totalt Totalt				368 252	432 930	64 677	74,6
Total portefølje				498 880	564 334	65 454	97,2

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

ODIN Aksje C

Hittil i år | + 11,6 %



Nils Hast

Jarle Sjø

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 11,6 prosent for ODIN Aksje C. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 9,2 prosent.

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

ODIN NORDEN	4,21 %
ODIN EUROPA	3,17 %
ODIN GLOBAL C	2,35 %
ODIN NORGE	1,09 %
ODIN EMERGING MARKETS	0,85 %

5 største innehav

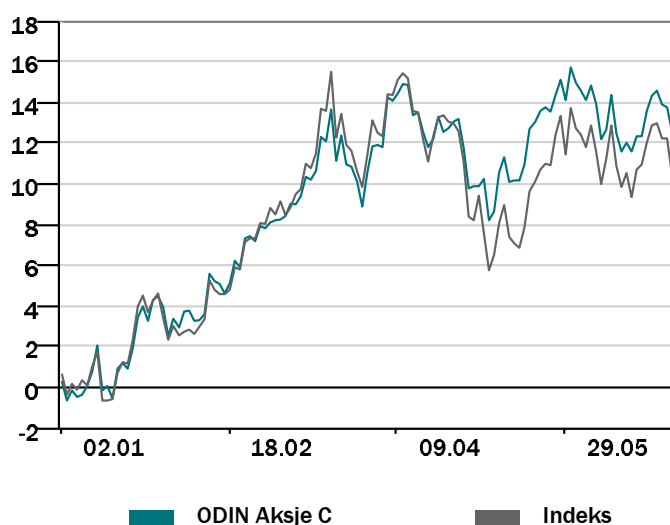
30.06.2015

ODIN EUROPA	26,34 %
ODIN NORDEN	25,51 %
ODIN GLOBAL C	23,79 %
ODIN NORGE	11,81 %
ODIN EMERGING MARKETS	11,36 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

ODIN OFFSHORE	0,00 %
ODIN SVERIGE	0,00 %
ODIN EMERGING MARKETS	0,85 %
ODIN NORGE	1,09 %
ODIN GLOBAL C	2,35 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Aksje

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Aksje C	19.03.2014	28,12%	33,97%	-5,85%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Aksje C	19.03.2014	21,34%	25,64%	-4,30%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Aksje C	11,57%	9,21%	2,36%

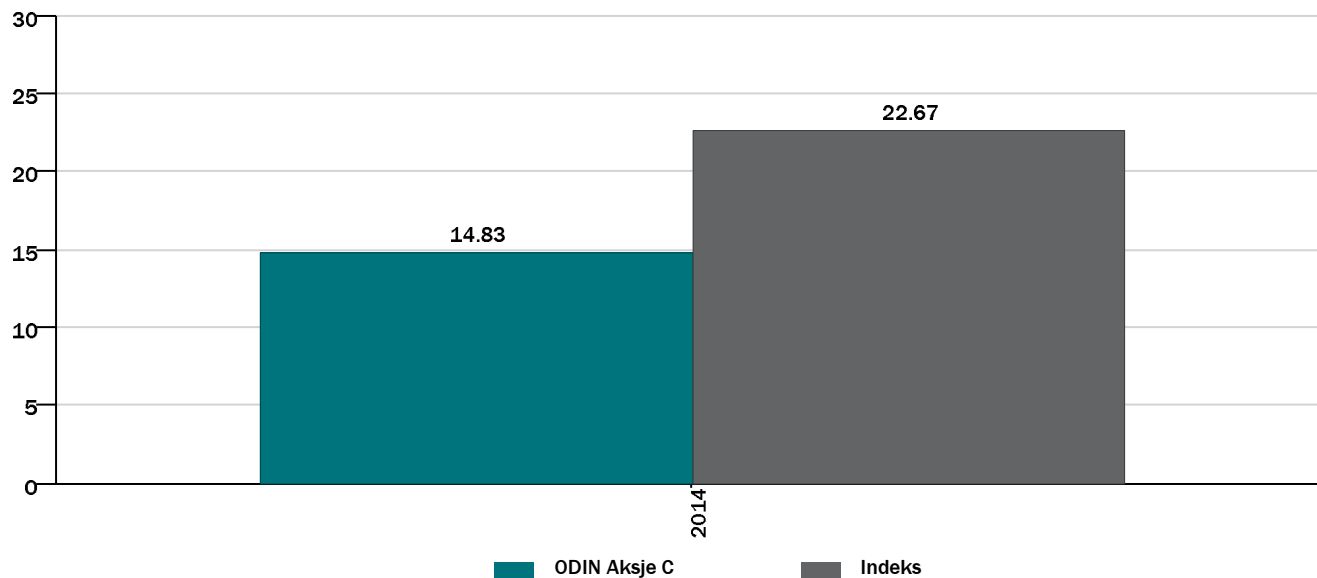
Annualisert avkastning %

ODIN Aksje C	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 12 måneder	19,87%	24,83%	-4,96%

1)Referanseindeks

50% VINX Benchmark CAP NOK_NI og 50% MSCI World NR USD

Avkastning per kalenderår %

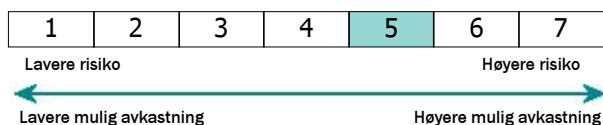


Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	14 576 550	
Etableringsdato	19.03.2014	
Forvaltningshonorar	2,00 %	2,00 %
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	128,12	106,88
Høyeste basiskurs 1. halvår	132,92	107,43
Laveste basiskurs 1. halvår	114,14	98,43
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	128 120	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	1 993 577	
Bankinnskudd	37 730	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	21	
Påløpte honorarer	-3 245	
Påløpte renter/utbytte	107	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-254	
Fondets totale verdi	1 867 505	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

Aktiv andel er et nøkkeltall som uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. En aktiv andel på for eksempel 60 prosent innebærer at fondet på måletidspunktet avviker 60 prosent fra referanseindeksens sammensetting.

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 Aksje

ODIN Aksje - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	921 176	250,37	210 791	230 635	19 843	11,4
ODIN EUROPA	NOK	3 105 134	168,02	446 211	521 725	75 513	25,7
ODIN GLOBAL C	NOK	2 533 461	190,75	411 428	483 258	71 830	23,8
ODIN NORDEN	NOK	255 383	2 028,88	441 866	518 142	76 276	25,5
ODIN NORGE	NOK	95 516	2 510,77	217 733	239 818	22 085	11,8
Totalt Totalt				1 728 029	1 993 577	265 547	98,1
Total portefølje				1 728 029	1 993 577	265 547	98,1

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

ODIN Rente C

Hittil i år | - 0,2 %



Nils Hast

Jarle Sjø

Første halvår endte med en avkastning på -0,2 prosent for ODIN Rente C. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 0,1 prosent.

Topp 5 bidragsytere hittil i år

ODIN Obligasjon	0,04 %
ODIN Kort Obligasjon	0,04 %
ODIN Pengemarked	0,03 %
ODIN Kreditt	-0,33 %

5 største innehav

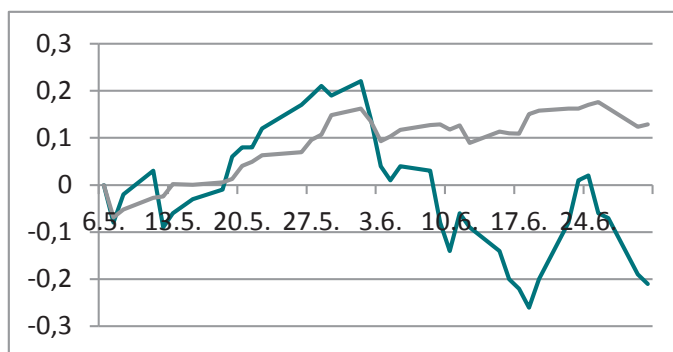
30.06.2015

ODIN Kort Obligasjon	33,49 %
ODIN Kreditt	29,69 %
ODIN Obligasjon	21,33 %
ODIN Pengemarked	14,96 %
ODIN Rente NOK	0,53 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

ODIN Kreditt	-0,33 %
ODIN Pengemarked	0,03 %
ODIN Kort Obligasjon	0,04 %
ODIN Obligasjon	0,04 %

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Rente C

Indeks

ODIN Rente

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Rente C	06.05.2015	-0,21%	0,13%	-0,34%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Rente C	06.05.2015	-1,39%	0,86%	-2,24%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Rente C	-0,21%	0,13%	-0,34%

ODIN Rente

Nøkkeltall

Fondsinformasjon

2015

Antall andeler	2 259 548
Etableringsdato	06.05.2015
Forvaltningshonorar	0,40 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	225486

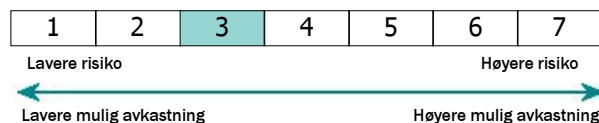
Data pr. andel

2015

Basiskurs 30.06	99,79
Høyeste basiskurs 1. halvår	100,22
Laveste basiskurs 1. halvår	99,74
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	99 790
Balansesammendrag 30.06.2015	2015
	NOK 1000
Markedsverdi	243 617
Bankinnskudd	11 813
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	23
Påløpte honorarer	-67
Påløpte renter/utbytte	4 758
Annet kortsiktig gjeld/fordring	0
Fondets totale verdi	225 486

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

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 Rente

ODIN Rente - Porteføljeoversikt 30.06.2015

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	59 133	1 053,34	61 793	62 287	494	23,9
ODIN Kreditt	NOK	628 944	117,66	72 573	74 002	1 429	28,4
ODIN Obligasjon	NOK	68 165	1 095,88	73 886	74 700	814	28,7
ODIN Pengemarked	NOK	36 763	1 016,96	37 350	37 387	37	14,4
Totalt Totalt				245 602	248 375	2 773	95,4
Total portefølje				245 602	248 375	2 773	95,4

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

I ODIN investerer vi i selskaper som skaper verdier over tid. Vi investerer med et langsiktig perspektiv. Derfor mener vi det er viktig at selskapene har en bærekraftig forretningsmodell og en ledelse med evne og vilje til å gjennomføre de tiltak som skaper langsiktig konkurransekraft.



Avkastningsoversikt ODINs rentefond

01.01. - 30.06.2015

Rentefond	Startdato	Hittil i år	12 mnd	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kreditt	01.09.2009	1,7	4,7	8,7	6,9	-	7,4
Indeks		0,4	3,2	2,3	3,0	-	3,5
<i>Mer-/mindre avkastning</i>		1,3	1,5	6,4	3,9	-	3,9
ODIN Pengemarked	31.10.1994	0,7	1,5	2,1	2,4	3,1	3,2
Indeks		0,5	1,1	1,4	1,7	2,6	3,9
<i>Mer-/mindre avkastning</i>		0,2	0,4	0,7	0,7	0,5	-0,7
ODIN Kort Obligasjon	31.10.1994	0,7	1,7	2,5	2,6	3,2	4,7
Indeks		0,5	1,6	1,6	1,9	2,8	4,3
<i>Mer-/mindre avkastning</i>		0,2	0,1	0,9	0,7	0,4	0,4
ODIN Obligasjon	27.03.1996	0,2	2,0	3,8	3,9	4,0	4,9
Indeks		0,4	3,2	2,3	3,0	3,6	4,9
<i>Mer-/mindre avkastning</i>		-0,2	-1,2	1,5	0,9	0,4	0,0

Avkastning utover 12 mnd er annualisert

ODIN Kreditt

Hittil i år		+ 1,7 %
Siste 3 år		+ 8,7 %
Siste 5 år		+ 6,9 %

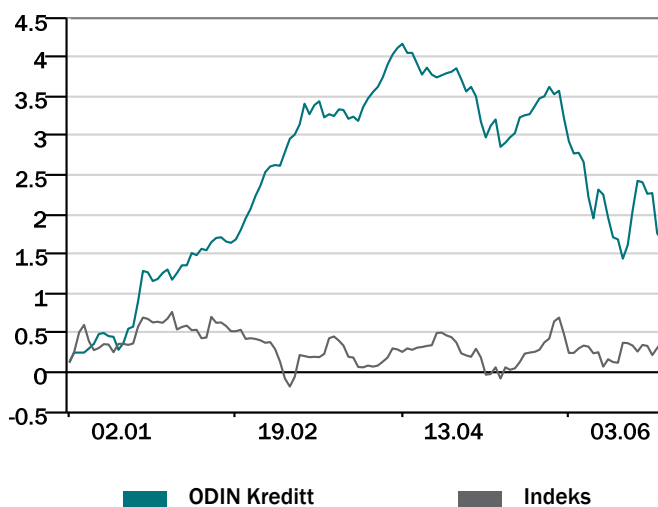


Nils Hast

Mariann Stoltenberg Lind

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 1,7 prosent for ODIN Kreditt. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 0,4 prosent.

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Kreditt

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Kreditt	01.09.2009	51,60%	22,11%	29,49%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Kreditt	01.09.2009	7,40%	3,49%	3,91%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Kreditt	1,69%	0,40%	1,28%

Annualisert avkastning %

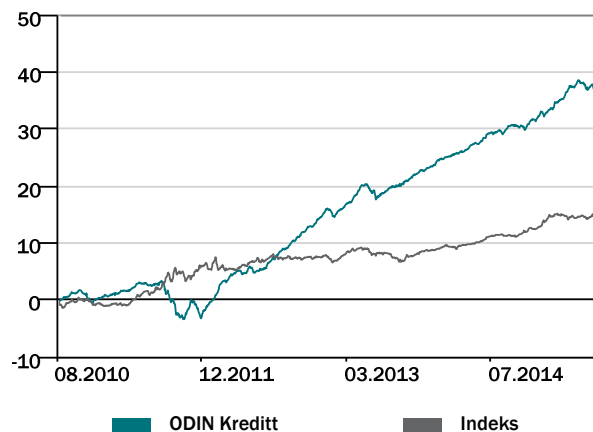
ODIN Kreditt	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 5 år (p.a.)	6,88%	2,99%	3,89%
Siste 3 år (p.a.)	8,66%	2,34%	6,31%
Siste 12 måneder	4,67%	3,23%	1,44%

1)Referanseindeks

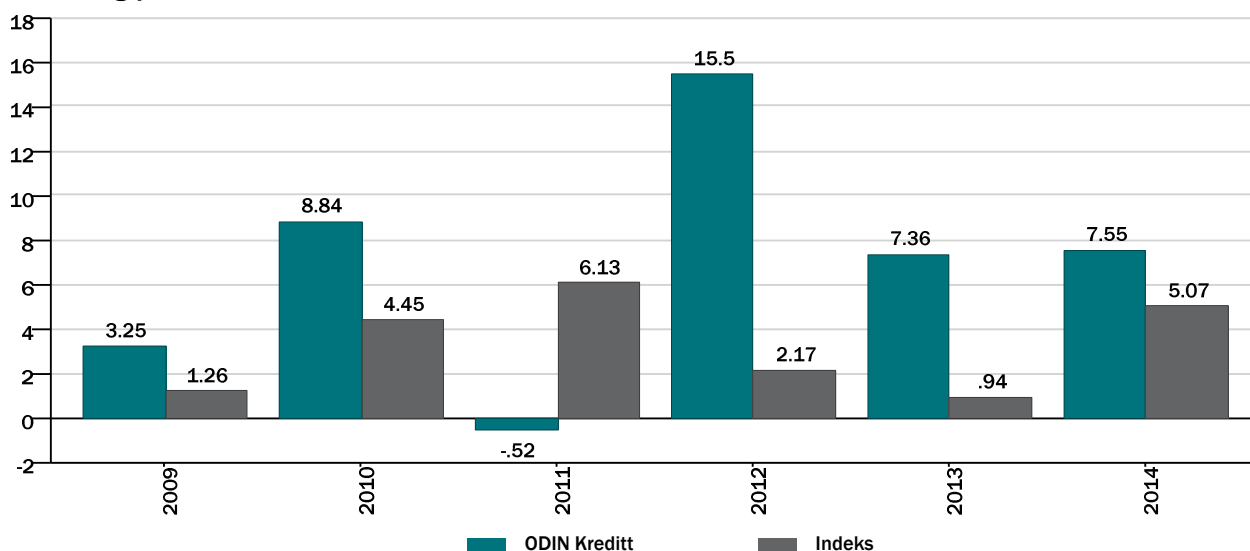
Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X)

*) Omregnet til årlig rente

Avkastning siste 5 år %



Avkastning per kalenderår %

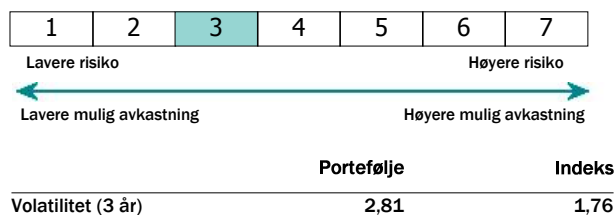


Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	11 528 303	
Etableringsdato	01.09.2009	
Forvaltningshonorar	0,75 %	0,75 %
% endring i forvaltningskapital	0,26 %	0,48 %
01.01-30.06		
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	117,66	117,92
Høyeste basiskurs 1. halvår	120,54	117,96
Laveste basiskurs 1. halvår	115,71	112,86
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	151 597	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	1 352 977 354	
Bankinnskudd	14 974 216	
Uoppgjort kjøp/salg(netto)	0	
Påløpte honorarer	-843 253	
Påløpte renter/utbytte	19 783 395	
Annen kortsiktig gjeld/fordring	0	
Fondets totale verdi	1 386 891 713	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

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

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 30.06.2015

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS1253955469	Abn Amro Bank Nv 2.875%	0,00	200 000	1 745	1 766	1 767	0,13%		30.06.2020
XS0802995166	Abn Amro Bank Nv 7.125	0,00	1 000 000	8 615	11 214	11 831	0,87%		06.07.2022
XS1061711575	Aegon Nv 4% 25.04.2044 Var	0,00	800 000	6 693	7 077	7 129	0,53%		25.04.2024
NL0000116150	Aegon Nv Perp 07/49	0,00	250 000	1 121	1 727	1 729	0,13%		15.07.2015
DE000A14J9N8	Allianz Se 2.241% 07.07.2045 Var C	0,00	1 000 000	8 688	8 054	8 099	0,60%		07.07.2025
DE000A1YCQ29	Allianz Se 4.75% Var Perp C Sub	0,00	1 000 000	9 436	9 459	9 746	0,72%		24.10.2023
XS0863907522	Assicurazioni Generali 7.75	0,00	1 500 000	15 068	15 746	16 310	1,20%		12.12.2022
XS1062900912	Assicurazioni Generali Spa 4.125%	0,00	300 000	2 463	2 705	2 723	0,20%		04.05.2026
XS0138717441	Aviva Plc 6.125% 14.11.2036 Var C	0,00	750 000	10 429	10 047	10 405	0,77%		16.11.2026
XS1069439740	Axa Sa 3.875% Var Perp C Sub	0,00	1 500 000	12 104	13 054	13 427	0,99%		08.10.2025
XS1134541306	Axa Sa 3.941% Var Perp C Sub	0,00	750 000	6 369	6 533	6 701	0,49%		07.11.2024
XS0876682666	Axa Sa 5.5% Perp C Sub	0,00	1 000 000	7 964	7 845	8 038	0,59%		22.01.2019
XS1004674450	Axa Sa 5.625% 16.01.2054 Var C Sub	0,00	500 000	5 944	6 319	6 478	0,48%		16.01.2034
XS0878743623	Axa Sa Life Insurance 07/04/2043	0,00	1 500 000	13 732	15 082	15 078	1,11%		04.07.2023
XS1033661866	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa 7%	0,00	1 000 000	8 385	8 801	8 874	0,65%		19.02.2019
XS1107291541	Banco Santander Sa 6.25% Var Perp C	0,00	2 000 000	16 253	17 105	17 168	1,27%		11.09.2021
XS1066553329	Banco Santander Sa 6.375 Var Perp C	0,00	1 000 000	5 883	7 740	7 800	0,58%		19.05.2019
N00010705585	Bank 1 Oslo Aker As 14/Perp Frn C	0,00	4 000 000	4 000	4 042	4 050	0,30%		18.09.2015
XS1068561098	Barclays Plc 7% Var Perp C Sub	0,00	520 000	5 294	6 304	6 325	0,47%		15.09.2019
XS1002801758	Barclays Plc 8% Var Perp C Sub	0,00	1 000 000	8 722	9 317	9 350	0,69%		15.12.2020
XS1055241373	Bbva Sub Capital Sau 3.5%	0,00	400 000	3 280	3 639	3 666	0,27%		11.04.2019
N00010663297	Bn Bank Asa 12/22 Frn C Sub	0,00	5 000 000	5 000	5 155	5 167	0,38%		14.09.2015
N00010703879	Bn Bank Asa 14/Perp Frn C Hybrid	0,00	5 000 000	5 000	5 080	5 107	0,38%		25.08.2015
FR0011538222	Bpce Sa 4.625% 18.07.2023 Sub	0,00	500 000	4 538	4 963	5 157	0,38%		18.07.2023
XS0703303262	Centr Raiffeisen-Boerenleenbank 8.4	0,00	1 500 000	10 210	12 766	12 774	0,94%		29.06.2017
XS0802738434	Cloverie Plc Swiss Ins 6.625	0,00	500 000	4 164	5 493	5 735	0,42%		01.09.2022
XS1055037920	Credit Agricole Sa 7.5% Var Perp C Sub	0,00	1 000 000	11 552	12 223	12 246	0,90%		23.06.2026
XS0972523947	Credit Suisse Ag 5.75% 18.09.2025	0,00	1 000 000	9 983	9 752	10 148	0,75%		18.09.2020
XS1076957700	Credit Suisse Group Ag 6.25% Var Perp	0,00	1 000 000	7 239	7 525	7 544	0,56%		18.12.2024
XS0957135212	Credit Suisse Group Ag 6.5%	0,00	2 000 000	13 558	17 268	17 677	1,30%		08.08.2023
XS0974372467	Danske Bank A/S 3.875% 04.10.2023	0,00	1 500 000	13 934	14 103	14 482	1,07%		04.10.2018
XS1044578273	Danske Bank A/S 5.75% Var Perp C	0,00	1 000 000	8 756	8 765	8 885	0,66%		06.04.2020
N00010697402	Danske Bank A/S Frn 06/12/2023	0,00	10 000 000	10 000	10 267	10 293	0,76%		07.09.2015
XS0754846235	Den Norske Bank Asa 03/08/2022	0,00	250 000	1 856	2 326	2 359	0,17%		08.03.2017
LU0001344653	Den Norske Creditbank Frn Perp C Sub	0,00	1 000 000	4 673	5 067	5 072	0,37%		28.08.2015
XS0974373515	Dnb Bank Asa 3% 26.09.2023 Var	0,00	1 500 000	11 752	13 773	14 075	1,04%		26.09.2018
XS1207306652	Dnb Bank Asa 5.75% Var Perp C Sub	0,00	4 000 000	32 172	30 763	31 245	2,30%		26.03.2020
XS1239410043	Dnb Bank Asa Frn 2025/05/28 C Sub	0,00	9 000 000	8 154	8 565	8 575	0,63%		26.08.2015
N00010730708	Dnb Bank Asa Frn Perp C Sub	0,00	2 000 000	2 000	2 016	2 026	0,15%		26.08.2015
N00010679640	Eika Boligkredit As 13/Perp Frn C	0,00	6 500 000	6 534	6 678	6 717	0,50%		24.08.2015
XS0061670120	Eksportfinans Asa 12.Des 2015	0,00	100 000 000	6 617	6 542	6 542	0,48%		18.12.2015
XS0253627136	Elm Bv (Swiss Rein Co) Perp Var	0,00	150 000	1 138	1 349	1 356	0,10%		25.05.2016
XS0840062979	Erste Group Bank Ag 7.125%	0,00	500 000	4 387	4 956	5 183	0,38%		10.10.2022
N00010663644	Fornebu Spb 12/Perp Frn C Hybrid	0,00	4 000 000	4 000	4 182	4 209	0,31%		28.08.2015
XS1140860534	Generali Finance Bv 4.596% Var Perp	0,00	1 525 000	13 024	12 797	13 172	0,97%		21.11.2025
XS0256975888	Generali Finance Bv 6.214% Var Perp	0,00	250 000	2 605	3 125	3 134	0,23%		16.06.2016
N00010713118	Gjensidige Bank Asa 14/24 Frn C Sub	0,00	10 000 000	10 000	9 980	9 993	0,74%		17.09.2015
N00010720378	Gjensidige Forsikring Asa 14/44 Frn C	0,00	5 000 000	5 000	5 000	5 036	0,37%		02.10.2015
XS0269270566	Gothaer Allg Versicherun 5.527%	0,00	350 000	2 835	3 162	3 291	0,24%		29.09.2016
XS0856556807	Hannover Finance Sa 5 30.06.2043	0,00	1 500 000	14 192	15 172	15 176	1,12%		30.06.2023
N00010650187	Haugesund Spb 12/Perp Frn C Hybrid	0,00	3 000 000	3 000	3 135	3 137	0,23%		28.09.2015
XS1111123987	Hsbc Holdings Plc 5.25% Var Perp C	0,00	1 000 000	8 198	8 784	8 919	0,66%		16.09.2022
US404280AT69	Hsbc Holdings Plc 6.375% Var Perp C	0,00	750 000	5 913	5 948	6 049	0,45%		30.03.2025
US404280AS86	Hsbc Holdings Plc 6.375% Var Perp C	0,00	2 000 000	16 057	15 851	16 155	1,19%		17.09.2024
XS1037382535	Ing Bank Nv 3.625% 25.02.2026 Var	0,00	500 000	4 148	4 643	4 698	0,35%		25.02.2021
US46115HAT41	Intesa Sanpaolo Spa 5.017%	0,00	500 000	3 065	3 820	3 825	0,28%		26.06.2024

ODIN Kreditt

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS1156024116	Intesa Sanpaolo Vita Spa 4.75% Var	0,00	1 000 000	8 888	8 604	8 829	0,65%		17.12.2024
NO0010689755	Jernbanepersonalets Sparebank Frn	0,00	4 000 000	4 000	4 115	4 120	0,30%		25.09.2015
XS0820547825	Jpmorgan Chase & Co 2.75	0,00	500 000	3 664	4 745	4 848	0,36%		24.08.2022
BE0002485606	Kbc Groep Nv 1.875% 11.03.2027 Var	0,00	1 000 000	8 346	8 290	8 341	0,61%		11.03.2022
BE0002479542	Kbc Groep Nv 2.375% 25.11.2024 Var	0,00	1 000 000	8 890	8 850	8 975	0,66%		25.11.2019
BE0002463389	Kbc Groep Nv 5.625% Var Perp C Sub	0,00	1 500 000	12 769	12 932	12 958	0,96%		19.03.2019
XS1217882171	Kommunal Landspensj.Ks 4.25%	0,00	1 750 000	15 121	15 058	15 098	1,11%		10.06.2025
NO0010684301	Landkreditt Bank As 13/23 Frn C Sub	0,00	5 000 000	5 000	5 051	5 052	0,37%		28.09.2015
XS1243897987	Lansforsakringar Bank Ab Frn	0,00	5 000 000	4 632	4 763	4 772	0,35%		09.09.2015
XS0296889073	Legal & General Group 6.385 Perp	0,00	1 500 000	14 862	19 318	19 514	1,44%		02.05.2017
NO0010732233	Lillestrøm Spb 15/25 Frn C Sub	0,00	3 000 000	3 000	3 036	3 043	0,22%		10.09.2015
XS0503834821	Lloyds Bank Plc 7.625% 22.04.2025	0,00	1 000 000	15 561	15 626	15 809	1,17%		22.04.2025
XS0043098127	Lloyds Bank Plc 9.625% 06.04.2023	0,00	1 000 000	13 427	16 686	16 970	1,25%		06.04.2023
SE0005130671	Länsförsäkringar Bank Frn	0,00	8 000 000	7 214	7 904	7 905	0,58%		28.09.2015
XS0764278528	Munich Re 6.25% 26.05.2042 Var C	0,00	1 000 000	10 467	10 764	10 820	0,80%		26.05.2022
XS1186986904	National Bank Of Abu Dhabi Pjsc	0,00	1 000 000	7 525	7 797	7 866	0,58%		11.02.2020
XS0906394043	Nationwide Building Society 4.125%	0,00	1 000 000	8 159	9 309	9 412	0,69%		20.03.2016
XS1028950290	Nn Group Nv 4.5% Var Perp C Sub	0,00	1 500 000	12 077	13 081	13 652	1,01%		15.01.2026
XS1054522922	Nn Group Nv 4.625% 08.04.2044 Var	0,00	1 620 000	15 154	14 667	14 819	1,09%		08.04.2024
XS1202090947	Nordea Bank Ab 5.25% Var Perp C Sub	0,00	2 300 000	17 660	17 310	17 600	1,30%		13.09.2021
US65557DAM39	Nordea Bank Ab 5.5% Var Perp C Sub	0,00	1 800 000	13 293	14 059	14 282	1,05%		23.09.2019
US65557DAL55	Nordea Bank Ab 6.125% Var Perp C	0,00	1 500 000	9 524	11 631	11 838	0,87%		23.09.2024
XS1202091671	Nordea Bank Ab Frn Perp C Sub	0,00	10 000 000	10 000	10 012	10 037	0,74%		14.09.2015
XS1073143932	Nykredit Realcredit A/S 4% Var C Sub	0,00	1 000 000	8 661	8 608	8 635	0,64%		03.06.2021
XS0750702507	Pohjola Bank Plc 5.75 28/02/2022	0,00	500 000	3 995	5 389	5 475	0,40%		28.02.2022
US744320AV41	Prudential Financial 5.375%	0,00	1 000 000	7 370	7 784	7 841	0,58%		15.05.2025
XS0873630742	Prudential Plc 5.25 Perp	0,00	500 000	2 776	3 940	3 945	0,29%		23.03.2018
XS0557252417	Rabobank Nederland 3,75 2020-11-09	0,00	500 000	4 066	4 769	4 875	0,36%		09.11.2020
XS0826634874	Rabobank Nederland 4.125	0,00	200 000	1 448	1 954	2 012	0,15%		14.09.2022
XS0583302996	Rabobank Nederland Var 12/31/2049	0,00	1 000 000	6 299	8 241	8 526	0,63%		26.07.2016
XS0981632804	Raiffeisen Bank International Ag 6%	0,00	1 500 000	10 857	12 207	12 767	0,94%		16.10.2023
XS1171914515	Raiffeisen-Boerenleenbank 5,5% Var	0,00	3 000 000	26 395	26 556	26 568	1,96%		29.06.2020
XS0323734961	Royal Bank Of Scotland 7.0916% Var	0,00	200 000	1 737	1 885	1 979	0,15%		29.09.2017
XS0201065496	Royal Bk Of Scotland Plc 22/09/2021	0,00	1 000 000	8 719	8 991	9 306	0,69%		22.09.2016
NO0010536626	Rygge Vaaler Spb 09/Perp Adj C	0,00	2 000 000	2 355	2 479	2 649	0,20%		23.09.2019
NO0010700446	Sandnes Spb 14/99 Frn C Sub	0,00	10 000 000	10 000	10 156	10 259	0,76%		22.07.2015
FR0012770063	Scor Se 3.25% 05.06.2099 Var Perp C	0,00	500 000	4 335	4 371	4 382	0,32%		05.06.2027
XS1136391643	Skandinaviska Enskilda Bank Ab 5.75	0,00	1 950 000	14 036	15 129	15 249	1,12%		13.05.2020
XS1072796870	Skandinaviska Enskilda Banken Ab	0,00	500 000	4 035	4 468	4 479	0,33%		28.05.2021
XS1110558407	Societe Generale Sa 2.5% 16.09.2026	0,00	700 000	5 702	6 002	6 124	0,45%		16.09.2021
USF8586CXG25	Societe Generale Sa 6% Var Perp C	0,00	1 000 000	6 048	7 404	7 612	0,56%		27.01.2020
USF8586CRW49	Societe Generale Sa 7.875% Var Perp	0,00	200 000	1 224	1 575	1 582	0,12%		18.12.2023
XS0867614595	Societe Generale Sa 8.25% Var Perp	0,00	500 000	3 053	4 143	4 173	0,31%		29.11.2018
FR0012383982	Sogecap Sa 4.125% 29.12.2049 Var C	0,00	2 000 000	17 271	16 542	16 807	1,24%		18.02.2026
NO0010313380	Sparebank 1 Livsforsikring As Frn Call	0,00	2 500 000	2 100	2 465	2 468	0,18%		15.09.2015
NO0010713746	Spb 1 Boligkreditt As 14/Perp Frn C	0,00	4 000 000	4 000	3 993	3 996	0,29%		25.09.2015
NO0010665342	Spb 1 Nord-Norge 12/99 Frn C Hybrid	0,00	3 000 000	3 000	3 127	3 134	0,23%		21.09.2015
NO0010712763	Spb 1 Nord-Norge 14/24 Frn C Sub	0,00	4 000 000	4 000	4 000	4 006	0,30%		14.09.2015
NO0010663065	Spb 1 Nordvest 12/Perp Frn C	0,00	4 000 000	4 000	4 147	4 170	0,31%		31.08.2015
NO0010565179	Spb 1 Smn 10/Perp Adj C Hybrid	0,00	8 000 000	8 400	9 225	9 388	0,69%		03.04.2020
NO0010667819	Spb 1 Smn 12/22 Frn C Sub	0,00	4 000 000	4 000	4 132	4 138	0,31%		21.09.2015
NO0010692494	Spb 1 Smn 13/Perp Frn C Hybrid	0,00	10 000 000	10 000	10 132	10 209	0,75%		07.08.2015
NO0010664568	Spb 1 Sr-Bank Asa 03.12.2022 Frn C	0,00	5 000 000	5 000	5 164	5 181	0,38%		03.09.2015
NO0010724776	Spb 1 Søre Sunnmøre14/24 Frn C	0,00	5 000 000	5 000	4 989	5 005	0,37%		28.08.2015
NO0010682230	Spb Hedmark 13/23 Frn C Sub	0,00	3 000 000	3 000	3 027	3 031	0,22%		14.09.2015
NO0010671928	Spb Møre 13/23 Frn C Sub	0,00	2 000 000	2 000	2 057	2 066	0,15%		24.08.2015

ODIN Kreditt

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
			Lokal valuta		NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010572845	Spb Vest 10/Perp 8,05% C Hybrid	0,00	2 000 000	2 062	2 285	2 304	0,17%		19.05.2020
N00010635915	Spb Vest 12/Perp Frn C Hybrid	0,00	3 500 000	3 589	3 622	3 655	0,27%		10.08.2015
N00010714017	Spb Vest 14/24 Frn C Sub	0,00	7 000 000	7 000	6 998	6 999	0,52%		28.09.2015
XS0803659340	Standard Chartered Plc 12.07.2017	0,00	500 000	3 032	4 029	4 104	0,30%		12.07.2017
XS0858585051	Standard Chartered Plc 3.625%	0,00	500 000	3 872	4 572	4 668	0,34%		23.11.2022
N00010706021	Storebrand As 14/Perp Frn Step C Sub	0,00	7 000 000	7 000	6 745	6 750	0,50%		25.09.2015
N00010714322	Storebrand Bank Asa 14/Perp Frn C	0,00	4 000 000	4 000	3 996	4 040	0,30%		09.07.2015
N00010683550	Storebrand Bank Asa Frn Perpetual	0,00	3 000 000	3 000	3 061	3 066	0,23%		21.09.2015
N00010732464	Storebrand Liv As 15/Perp Frn Step C	0,00	14 000 000	14 000	14 039	14 065	1,04%		17.09.2015
XS0909773268	Storebrand Livsforsikring As	0,00	1 734 000	15 951	17 153	17 407	1,28%		04.04.2023
XS1194054166	Svenska Handelsbanken Ab 5.25% Var	0,00	4 750 000	37 814	36 273	36 965	2,73%		01.03.2021
XS1036494638	Swedbank Ab 2.375% 26.02.2024 Var	0,00	1 000 000	8 322	8 938	9 010	0,66%		26.02.2019
XS1245292807	Swiss Life Ag Via Demeter Investm Var	0,00	1 000 000	8 771	8 560	8 577	0,63%		16.06.2025
XS0235535035	Swiss Life Ranvx Var 11/49	0,00	1 100 000	7 569	9 737	10 038	0,74%		16.11.2015
XS0901578681	Swiss Re 6.375% 01.09.2024	0,00	1 000 000	6 201	8 170	8 589	0,63%		01.09.2019
XS0768664731	Talanx Finanz Luxembourg Sa	0,00	500 000	5 351	5 488	5 505	0,41%		15.06.2022
N00010672355	Tryg Forsikring A/S Frn 29/03/2049	0,00	5 000 000	5 104	5 459	5 466	0,40%		21.09.2015
CH0236733827	Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 Var C Sub	0,00	1 000 000	8 519	9 318	9 480	0,70%		12.02.2021
CH0214139930	Ubs Ag 4.75% 22.05.2023 Var C Sub	0,00	2 000 000	13 169	15 910	15 993	1,18%		22.05.2018
XS0336744650	Ubs Ag 7.152% Var Perp Subd	0,00	500 000	4 717	4 865	4 882	0,36%		21.12.2017
XS0808635436	Uniq Insurance Group Ag 6.875%	0,00	500 000	3 888	4 748	5 025	0,37%		31.07.2023
XS1069508494	Veneto Banca Scpa 4% 20.05.2019	0,00	500 000	4 535	4 403	4 424	0,33%		20.05.2019
XS0817639924	Wells Fargo & Company 2.625	0,00	500 000	3 650	4 725	4 826	0,36%		16.08.2022
XS1064049767	Wuerttembergische Leben 5.25%	0,00	1 250 000	11 164	11 424	12 079	0,89%		15.07.2024
SE0005990835	Ya Holding Ab Frn 18.06.2019	0,00	4 000 000	3 586	3 347	3 357	0,25%		18.09.2015
XS1046237431	Yorkshire Building Society 2.125%	0,00	800 000	6 603	7 257	7 300	0,54%		18.03.2019
						1 159 022	85,47%		
Industri									
N00010560899	A.P. Møller - Mærsk A/S 6.25 12/16	0,00	3 000 000	3 000	3 201	3 302	0,24%		16.12.2016
XS1117299484	Air Products & Chemicals Inc 1%	0,00	300 000	2 580	2 470	2 480	0,18%		12.11.2024
SE0005498219	Amer Sports Oyj Frn 06.11.2018	0,00	5 000 000	4 612	4 830	4 845	0,36%		06.08.2015
DE000A11QR65	Bayer Ag 3% 01.07.2075 Var C Sub	0,00	500 000	4 190	4 442	4 574	0,34%		01.07.2020
XS0883689753	Bite Finance International Frn	0,00	375 000	2 762	3 238	3 271	0,24%		17.08.2015
N00010704117	Borregaard Asa 14/19 Frn	0,00	5 000 000	5 000	5 062	5 074	0,37%		26.08.2015
N00010657919	Color Group Asa Frn 18/09/2019	0,00	1 000 000	965	1 016	1 019	0,08%		18.09.2015
N00010673528	Dfds A/S Frn 21.03.2018	0,00	2 000 000	2 000	2 080	2 082	0,15%		21.09.2015
XS0927671080	Eircom Finance Ltd 9.25% 15.05.2020	0,00	500 000	4 609	4 769	4 822	0,36%		15.05.2016
XS0996354956	Eni Spa 2.625% 22.11.21	0,00	400 000	3 329	3 767	3 823	0,28%		22.11.2021
N00010714512	Exmar Netherlands Bv 14/17 Frn	0,00	7 000 000	7 035	7 078	7 178	0,53%		07.07.2015
XS1004118904	Ferrovie Dello Stato Italiane Spa 3.5%	0,00	500 000	4 409	4 823	4 908	0,36%		13.12.2021
N00010736481	Golar Lng Partners Lp 15/20 Frn Usd	0,00	600 000	4 530	4 725	4 750	0,35%		24.08.2015
N00010739683	Höegh Lng Holdings Ltd. 15/20 Frn	0,00	1 000 000	7 798	7 848	7 879	0,58%		08.09.2015
XS0860855930	International Game Technology Plc	0,00	500 000	3 699	4 461	4 511	0,33%		05.03.2020
XS0903872355	Koninklijke Kpn Nv Var Perp	0,00	1 000 000	8 486	9 326	9 754	0,72%		14.09.2018
XS0259604329	Linde Finance Bv 14/07/2066 Var	0,00	500 000	4 453	4 666	4 979	0,37%		14.07.2016
DK0030336276	Lm Group Holding A/S 8% 26.03.2019	0,00	500 000	4 094	4 427	4 520	0,33%		26.03.2016
N00010715808	Lock As 14/20 Frn C	0,00	5 000 000	5 028	5 275	5 323	0,39%		17.08.2015
XS0787483626	Mtu Aero Engines Holding 3	0,00	800 000	6 061	7 361	7 367	0,54%		21.06.2017
N00010695034	Norwegian Property Asa Frn 05.01.18	0,00	5 000 000	5 000	5 105	5 141	0,38%		06.07.2015
N00010720600	Norwegian Property Asa Frn	0,00	6 000 000	6 000	6 008	6 043	0,45%		06.07.2015
XS1025752293	O2 Telefonica De Finanzierungs	0,00	1 000 000	9 392	9 199	9 280	0,68%		10.02.2021
XS1028597315	Orange Sa 5.875% Var Perp	0,00	500 000	5 069	6 326	6 470	0,48%		07.02.2022
XS1028954367	Ovako Ab 6.5% 01.06.2019	0,00	1 000 000	8 134	8 599	8 648	0,64%		01.06.2016
USG6867WAA92	Pacific Drilling V Ltd 7.25 01.12.2017	0,00	500 000	2 853	3 580	3 607	0,27%		01.12.2015
XS0543710395	Santos Finance Ltd 8,25% 22.09.2070	0,00	1 500 000	13 805	14 259	14 560	1,07%		22.09.2017
N00010708670	Siem Offshore Inc Frn 28.03.2019	0,00	3 500 000	3 500	2 993	2 994	0,22%		28.09.2015

ODIN Kreditt

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Industri									
N00010670441	Siem Offshore Inc. 13/18 Frn	0,00	4 000 000	4 020	3 620	3 664	0,27%		30.07.2015
N00010713548	Solstad Offshore Asa 14/19 Frn	0,00	4 000 000	4 000	3 500	3 504	0,26%		24.09.2015
XS0992293570	Solvay Finance Sa 4.199% Var Subd	0,00	500 000	4 259	4 523	4 548	0,34%		12.05.2019
US656531AJ97	Statoil Asa 7.15 2029-01-15	0,00	250 000	1 745	2 624	2 689	0,20%		15.01.2029
N00010733819	Stolt-Nielsen Ltd Frn 08.04.2020	0,00	4 000 000	4 000	4 050	4 103	0,30%		08.07.2015
XS0470740530	Telefonica Emisiones Sau 5.289%	0,00	1 000 000	13 984	13 727	14 095	1,04%		09.12.2022
N00010660400	Tizir Ltd. 9 28/09/2017	0,00	1 000 000	6 029	6 845	7 031	0,52%		28.09.2017
N00010709215	Wihl Wilhelmsen Asa Frn 09.04.2019	0,00	7 000 000	7 000	6 950	7 003	0,52%		09.07.2015
US984121CA96	Xerox Corp 5.625 15/12/2019	0,00	250 000	1 393	2 193	2 199	0,16%		15.12.2019
						202 043	14,90%		
Annet									
	Eur 7y Fixed/Eur 3m Euribor	0,00	-10 000 000	-88 504	-87 935	-87 971	-6,49%		10.06.2022
	Eur 7y Fixed/Eur 3m Euribor	0,00	10 000 000	88 504	87 663	87 662	6,46%		10.09.2015
	Eur 8y Fixed/Eur 3m Euribor	0,00	-10 000 000	-87 581	-88 333	-88 333	-6,51%		30.06.2023
	Eur 8y Fixed/Eur 3m Euribor	0,00	10 000 000	87 581	87 660	87 660	6,46%		30.09.2015
	Fx	0,00	-4 000 000	-33 304	-35 065	-35 065	-2,59%		10.07.2015
	Fx	0,00	33 389 972	33 304	33 381	33 381	2,46%		10.07.2015
	Fx	0,00	-2 000 000	-17 037	-17 532	-17 532	-1,29%		10.07.2015
	Fx	0,00	17 063 360	17 037	17 059	17 059	1,26%		10.07.2015
	Fx	0,00	-17 719 420	-17 698	-17 715	-17 715	-1,31%		10.07.2015
	Fx	0,00	2 000 000	17 698	17 532	17 532	1,29%		10.07.2015
	Fx	0,00	-6 088 963	-6 085	-6 087	-6 087	-0,45%		10.07.2015
	Fx	0,00	500 000	6 085	6 186	6 186	0,46%		10.07.2015
	Fx Forward_Usd/Nok_Dnb_20150708	0,00	-2 000 000	-15 523	-15 735	-15 735	-1,16%		08.07.2015
	Fx Forward_Usd/Nok_Dnb_20150708	0,00	15 563 808	15 523	15 561	15 561	1,15%		08.07.2015
	Fx	0,00	-2 000 000	-14 849	-15 734	-15 734	-1,16%		10.07.2015
	Fx	0,00	14 873 551	14 849	14 870	14 870	1,10%		10.07.2015
	Fx	0,00	-4 000 000	-29 325	-31 469	-31 469	-2,32%		10.07.2015
	Fx	0,00	29 376 484	29 325	29 369	29 369	2,17%		10.07.2015
	Fx	0,00	-5 000 000	-38 835	-39 336	-39 336	-2,90%		10.07.2015
	Fx	0,00	38 875 910	38 835	38 866	38 866	2,87%		10.07.2015
	Fx	0,00	5 000 000	40 019	39 321	39 321	2,90%		04.09.2015
	Fx	0,00	-40 105 530	-40 019	-40 015	-40 015	-2,95%		04.09.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150710	0,00	-20 000 000	-167 794	-175 325	-175 325	-12,93%		10.07.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150710	0,00	168 225 254	167 794	168 182	168 182	12,40%		10.07.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150710	0,00	-18 175 000	-152 530	-159 326	-159 326	-11,75%		10.07.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150710	0,00	152 922 182	152 530	152 883	152 883	11,27%		10.07.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150710	0,00	168 281 578	167 850	168 238	168 238	12,40%		10.07.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150710	0,00	-20 000 000	-167 850	-175 325	-175 325	-12,93%		10.07.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150904	0,00	-1 500 000	-13 099	-13 150	-13 150	-0,97%		04.09.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150904	0,00	13 136 924	13 099	13 107	13 107	0,97%		04.09.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150904	0,00	-1 000 000	-8 715	-8 767	-8 767	-0,65%		04.09.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Nda-Hel_20150904	0,00	8 740 802	8 715	8 721	8 721	0,64%		04.09.2015
	Fx	0,00	12 649 949	12 610	12 647	12 647	0,93%		10.07.2015
	Fx	0,00	-1 500 000	-12 610	-13 149	-13 149	-0,97%		10.07.2015
	Fx	0,00	-4 000 000	-33 622	-35 066	-35 066	-2,59%		26.08.2015
	Fx	0,00	33 753 060	33 622	33 688	33 688	2,48%		26.08.2015
	Fx	0,00	-400 000	-3 510	-3 507	-3 507	-0,26%		04.09.2015
	Fx	0,00	3 522 255	3 510	3 514	3 514	0,26%		04.09.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Srbank_20150710	0,00	34 914 000	34 796	34 905	34 905	2,57%		10.07.2015
	Fx Swap_Eur/Nok_Srbank_20150710	0,00	-4 000 000	-34 796	-35 065	-35 065	-2,59%		10.07.2015
	Fx Swap_Gbp/Nok_Dnb_20150708	0,00	16 044 533	16 014	16 041	16 041	1,18%		08.07.2015
	Fx Swap_Gbp/Nok_Dnb_20150708	0,00	-1 350 000	-16 014	-16 703	-16 703	-1,23%		08.07.2015
	Fx Swap_Gbp/Nok_Dnb_20150710	0,00	109 029 979	108 889	109 002	109 002	8,04%		10.07.2015
	Fx Swap_Gbp/Nok_Dnb_20150710	0,00	-9 625 000	-108 889	-119 082	-119 082	-8,78%		10.07.2015
	Fx Swap_Gbp/Nok_Dnb_20150807	0,00	1 000 000	12 319	12 367	12 367	0,91%		07.08.2015

ODIN Kreditt

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
			Lokal valuta		NOK 1000	NOK 1000			
Annet									
	Fx Swap_Gbp/Nok_Dnb_20150807	0,00	-12 327 297	-12 319	-12 312	-12 312	-0,91%		07.08.2015
	Fx	0,00	-24 149 150	-24 137	-24 143	-24 143	-1,78%		10.07.2015
	Fx	0,00	2 000 000	24 137	24 744	24 744	1,82%		10.07.2015
	Fx	0,00	-1 300 000	-15 283	-16 073	-16 073	-1,18%		26.08.2015
	Fx	0,00	15 312 846	15 283	15 283	15 283	1,13%		26.08.2015
	Fx Swap_Gbp/Nok_Srbank_20150710	0,00	-400 000	-4 779	-4 949	-4 949	-0,36%		10.07.2015
	Fx Swap_Gbp/Nok_Srbank_20150710	0,00	4 786 400	4 779	4 785	4 785	0,35%		10.07.2015
	Fx	0,00	6 318 378	6 297	6 304	6 304	0,46%		04.09.2015
	Fx	0,00	-101 000 000	-6 297	-6 493	-6 493	-0,48%		04.09.2015
	Fx Swap_Sek/Nok_Dnb_20150710	0,00	7 155 465	7 135	7 154	7 154	0,53%		10.07.2015
	Fx Swap_Sek/Nok_Dnb_20150710	0,00	-7 910 000	-7 135	-7 501	-7 501	-0,55%		10.07.2015
	Fx Swap_Usd/Nok_Dnb_20150708	0,00	-15 484 100	-15 471	-15 481	-15 481	-1,14%		08.07.2015
	Fx Swap_Usd/Nok_Dnb_20150708	0,00	2 000 000	15 471	15 735	15 735	1,16%		08.07.2015
	Fx Swap_Usd/Nok_Dnb_20150710	0,00	111 998 790	111 801	111 970	111 970	8,25%		10.07.2015
	Fx Swap_Usd/Nok_Dnb_20150710	0,00	-15 000 000	-111 801	-118 009	-118 009	-8,70%		10.07.2015
	Fx Swap_Usd/Nok_Dnb_20150710	0,00	-15 500 000	-115 571	-121 942	-121 942	-8,99%		10.07.2015
	Fx Swap_Usd/Nok_Dnb_20150710	0,00	115 775 483	115 571	115 746	115 746	8,53%		10.07.2015
	Fx	0,00	-1 000 000	-7 818	-7 867	-7 867	-0,58%		10.07.2015
	Fx	0,00	7 834 122	7 818	7 832	7 832	0,58%		10.07.2015
	Fx	0,00	-61 988 400	-61 934	-61 972	-61 972	-4,57%		10.07.2015
	Fx	0,00	8 000 000	61 934	62 938	62 938	4,64%		10.07.2015
	Irs 3m Euribor Vs 3m Fixed	0,00	1 000 000	7 907	8 766	8 766	0,65%		09.09.2015
	Irs 3m Euribor Vs 3m Fixed	0,00	-1 000 000	-7 907	-8 795	-8 804	-0,65%		09.09.2015
	Irs 3m Euribor Vs 3m Fixed	0,00	12 000 000	95 564	105 193	105 193	7,75%		28.09.2015
	Irs 3m Euribor Vs 3m Fixed	0,00	-12 000 000	-95 564	-107 270	-107 289	-7,91%		26.06.2017
	Irs 3m Euribor Vs 3m Fixed	0,00	14 000 000	111 491	122 725	122 725	9,05%		28.09.2015
	Irs 3m Euribor Vs 3m Fixed	0,00	-14 000 000	-111 491	-129 906	-129 938	-9,58%		26.06.2020
	Irs 3m Nibor Vs 3m Fixed	0,00	-10 000 000	-10 000	-10 032	-10 055	-0,74%		03.09.2015
	Irs 3m Nibor Vs 3m Fixed	0,00	10 000 000	10 000	10 003	10 013	0,74%		03.09.2015
	Irs 3m Nibor Vs 3m Fixed	0,00	-10 000 000	-10 000	-10 354	-10 358	-0,76%		26.06.2018
	Irs 3m Nibor Vs 3m Fixed	0,00	10 000 000	10 000	9 999	10 001	0,74%		28.09.2015
	Irs 3m Uklibor Vs 3m Fixed	0,00	-750 000	-7 157	-9 301	-9 315	-0,69%		01.09.2015
	Irs 3m Uklibor Vs 3m Fixed	0,00	750 000	7 157	9 281	9 285	0,68%		01.09.2015
	Usd 3m Fixed/Usd 3m Libor	0,00	6 000 000	36 374	47 206	47 208	3,48%		28.09.2015
	Usd 3m Fixed/Usd 3m Libor	0,00	-6 000 000	-36 374	-47 423	-47 430	-3,50%		27.06.2016
	Usd 3m Fixed/Usd 3m Libor	0,00	-1 000 000	-6 062	-8 090	-8 093	-0,60%		26.06.2020
	Usd 3m Fixed/Usd 3m Libor	0,00	1 000 000	6 062	7 868	7 868	0,58%		28.09.2015
						-63 167	-4,70%		
Forsyning									
FR0011697028	Electricite De France 5% Var Perp Subd	0,00	2 500 000	23 520	22 896	23 379	1,72%		22.01.2026
XS1044811591	Enbw Energie Baden-Wuerttemberg Ag	0,00	500 000	4 103	4 337	4 376	0,32%		02.04.2021
XS1207005023	Statkraft As 1.5% 26.03.2030	0,00	1 000 000	8 544	7 876	7 912	0,58%		26.12.2029
XS1178105851	Terna Rete Elettrica Nazionale 0.875%	0,00	500 000	4 347	4 165	4 181	0,31%		02.02.2022
						39 848	2,93%		
Total portefølje						1 337 745	98,60%		

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

ODIN Pengemarked

Hittil i år		+ 0,7 %
Siste 3 år		+ 2,1 %
Siste 5 år		+ 2,4 %

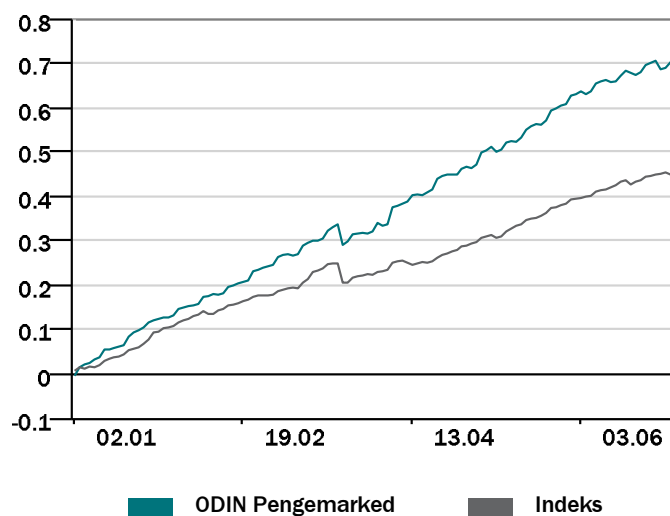


Nils Hast

Mariann Stoltenberg Lind

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 0,7 prosent for ODIN Pengemarked. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 0,5 prosent.

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Pengemarked

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Pengemarked	31.10.1994	90,69%	120,49%	-29,80%

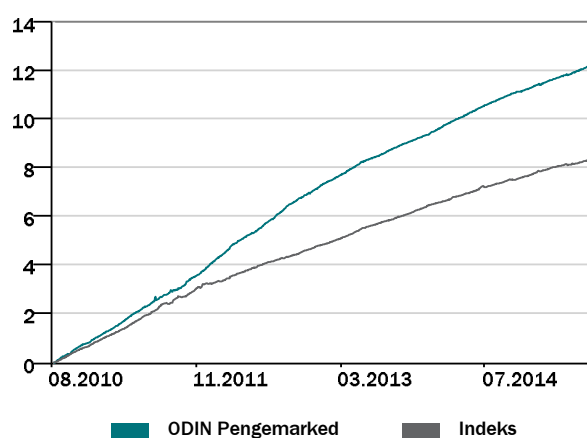
Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Pengemarked	31.10.1994	3,17%	3,90%	-0,73%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Pengemarked	0,71%	0,45%	0,25%

Avkastning siste 5 år %



Annualisert avkastning %

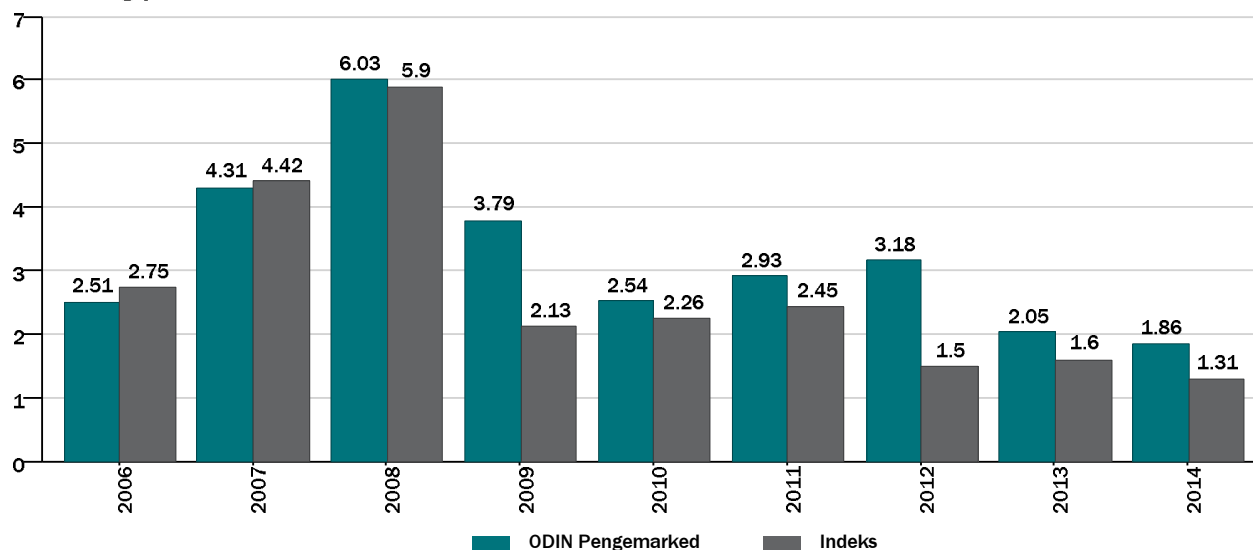
ODIN Pengemarked	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	3,08%	2,58%	0,50%
Siste 5 år (p.a.)	2,44%	1,70%	0,74%
Siste 3 år (p.a.)	2,08%	1,39%	0,69%
Siste 12 måneder	1,52%	1,09%	0,44%

1)Referanseindeks

Oslo Børs Statsobligasjons Indeks 0,25 (ST1X)

*) Omregnet til årlig rente

Avkastning per kalenderår %



Nøkkeltall

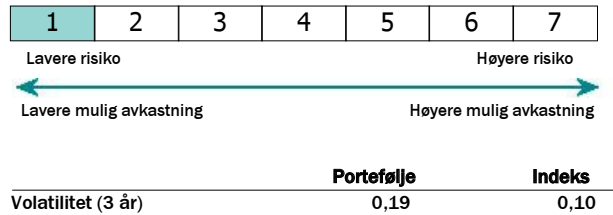
Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	429 332	
Etableringsdato	31.10.1994	
Forvaltningshonorar	0,40 %	0,40 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	436613,34	71264,73
% endring i forvaltningskapital	0,49%	-0,02%
01.01-30.06		

Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	1 016,96	1 001,69
Høyeste basiskurs 1. halvår	1 016,96	1 001,69
Laveste basiskurs 1. halvår	1 009,78	991,38
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	190 689	

Balansesammendrag 30.06.2015	2015
	NOK 1000
Markedsverdi	413 234
Bankinnskudd	51 307
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	80
Påløpte honorarer	-138
Påløpte renter/utbytte	1 420
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-29 289
Fondets totale verdi	436 613

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

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

ODIN Pengemarked - Porteføljeoversikt 30.06.2015

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010671712	Aurskog Sparebk Aursko O 02/15/18	2,48	12 000 000	12 162	12 166	12 206	2,80%	13.08.2015	15.02.2018
N00010672066	Bank 1 Oslo Varbk O 02/15/16	2,17	5 000 000	4 998	5 017	5 032	1,15%	13.08.2015	15.02.2016
N00010731029	Bank Norwegian Banono O 02/16/18	2,10	10 000 000	10 000	10 007	10 033	2,30%	13.08.2015	16.02.2018
N00010676067	Blaker Sparebank Blaker O 05/03/16	2,43	3 000 000	3 005	3 016	3 028	0,69%	30.07.2015	03.05.2016
N00010722663	Boligkreditt Spabol O 10/30/17	1,87	6 000 000	5 995	5 996	6 016	1,38%	28.07.2015	30.10.2017
N00010710908	Brage Finans Sa Bragfi O 05/20/16	2,57	1 000 000	1 001	1 005	1 008	0,23%	18.08.2015	20.05.2016
N00010719925	Brage Finans Sa Bragfi O 11/10/15	1,96	10 000 000	10 002	10 004	10 033	2,30%	06.08.2015	10.11.2015
N00010740657	Brage Finans Sa Bragfi O 12/18/17	2,09	10 000 000	10 000	9 984	9 996	2,29%	16.09.2015	18.12.2017
N00010733074	Fornebu Spareban Spform O 03/18/16	1,59	5 000 000	5 000	4 999	5 002	1,15%	16.09.2015	18.03.2016
N00010734569	Grong Sparebank Grong O 04/20/18	1,81	7 000 000	6 994	6 990	7 019	1,61%	16.07.2015	20.04.2018
N00010727894	Grong Sparebank Grong O 12/18/17	1,89	2 000 000	1 998	2 002	2 004	0,46%	16.09.2015	18.12.2017
N00010589328	Helgeland Spare Helgno O 10/05/15	2,60	9 000 000	9 090	9 023	9 079	2,08%	02.07.2015	05.10.2015
N00010712433	Hjelmeland Sbk Hjelm O 05/26/17	2,16	5 000 000	5 000	5 027	5 039	1,15%	24.08.2015	26.05.2017
N00010660939	Honefoss Sparebk Honebk O	2,65	3 000 000	3 025	3 006	3 007	0,69%		28.09.2015
N00010668338	Kragero Sparebk Krasbk O 12/21/15	2,55	2 000 000	2 002	2 008	2 009	0,46%	17.09.2015	21.12.2015
N00010697022	Kvinesdal Sparbk Kvines O 09/27/16	2,50	5 000 000	5 052	5 032	5 033	1,15%	24.09.2015	27.09.2016
N00010657661	Leaseplan Corp Lpty O 09/07/15	3,24	15 000 000	15 210	15 049	15 173	3,48%	03.07.2015	07.09.2015
N00010663156	Lillesands Spare Lillbk O 11/16/17	3,08	3 000 000	3 089	3 074	3 085	0,71%	13.08.2015	16.11.2017
N00010585227	Obos Banken As Obos O 09/15/15	2,42	17 000 000	17 154	17 036	17 056	3,91%		15.09.2015
N00010690803	Odal Sparebank Odal O 08/05/16	2,25	4 000 000	3 998	4 020	4 035	0,92%	03.08.2015	05.08.2016
N00010664410	Opdals Sparebank Opdsbk O	2,69	3 000 000	3 020	3 018	3 026	0,69%	20.08.2015	23.02.2016
N00010703903	Opdals Sparebank Opdsbk O	2,18	10 000 000	10 038	10 035	10 058	2,30%	20.08.2015	24.05.2017
N00010659758	Opdals Sparebank Opdsbk O	2,59	8 000 000	8 064	8 018	8 028	1,84%		14.09.2015
N00010684442	Orland Sparebank Orlasp O 06/28/16	2,45	3 000 000	3 000	3 019	3 020	0,69%	24.09.2015	28.06.2016
N00010662455	Pareto Bank Asa Pabano O 11/02/15	3,36	7 000 000	7 105	7 039	7 077	1,62%	30.07.2015	02.11.2015
N00010694573	Santander Consum Santan O	2,45	15 000 000	15 078	15 040	15 086	3,46%	14.08.2015	18.11.2015
N00010656556	Sogne Greipstad Sogne O 08/24/15	2,79	7 000 000	7 077	7 015	7 036	1,61%		24.08.2015
N00010583057	Spare Sog&Fjor Sparsf O 08/11/15	2,64	9 000 000	9 097	9 014	9 050	2,07%		11.08.2015
N00010654635	Sparebank 1 Ringno O 05/02/16	3,01	27 000 000	27 325	27 299	27 432	6,28%	30.07.2015	02.05.2016
N00010584964	Sparebank 1 Smn Mingno O 03/16/16	2,32	19 500 000	19 646	19 622	19 642	4,50%	14.09.2015	16.03.2016
N00010583081	Sparebank1 Sr Sparog O 08/05/15	2,41	14 000 000	14 123	14 016	14 073	3,22%		05.08.2015
N00010638331	Sparebanken Bien Spbien O 03/21/16	3,17	9 000 000	9 125	9 091	9 099	2,08%	17.09.2015	21.03.2016
N00010584428	Sparebanken Bien Spbien O 08/27/15	2,71	5 000 000	5 055	5 011	5 025	1,15%		27.08.2015
N00010669716	Sparebanken Nord Nongno O	2,52	15 000 000	15 317	15 271	15 353	3,52%	13.07.2015	15.01.2018
N00010598998	Sparebanken Nord Nongno O	2,56	1 000 000	1 012	1 006	1 010	0,23%	23.07.2015	25.01.2016
N00010650047	Sparebanken Ost Sedg O 01/15/16	2,95	21 000 000	21 265	21 155	21 289	4,88%	13.07.2015	15.01.2016
N00010624703	Sparebanken Sor Sorno O 09/05/16	2,73	1 500 000	1 534	1 521	1 524	0,35%	03.09.2015	05.09.2016
N00010585284	Sparebanken Sor Sorno O 09/16/15	2,29	3 000 000	3 026	3 006	3 009	0,69%		16.09.2015
N00010683790	Sparebk 1 Hallin Hlgdal O 06/20/16	2,01	10 000 000	10 053	10 052	10 057	2,30%	17.09.2015	20.06.2016
N00010585094	Sparebk 1 Hallin Hlgdal O 09/15/15	2,41	7 000 000	7 062	7 014	7 023	1,61%		15.09.2015
N00010674211	Sparebkn Hemne Hemne O 04/08/16	2,48	10 000 000	10 062	10 051	10 109	2,32%	06.07.2015	08.04.2016
N00010605652	Storebrand Asa Stbno O 04/05/16	3,27	6 000 000	6 087	6 041	6 088	1,39%	02.07.2015	05.04.2016
N00010670979	Storebrand Bank Stbno O 01/29/16	2,33	6 000 000	6 029	6 023	6 047	1,39%	27.07.2015	29.01.2016
N00010654510	Storebrand Bank Stbno O 07/06/15	2,93	3 000 000	3 035	3 001	3 022	0,69%		06.07.2015
N00010668270	Telemark Gjerp O 12/21/15	2,32	1 000 000	1 005	1 003	1 004	0,23%	17.09.2015	21.12.2015
N00010667611	Terra As Eikgru O 12/18/15	3,44	20 000 000	20 297	20 175	20 202	4,63%	16.09.2015	18.12.2015
N00010670086	Tolga-Os Sparebk Tolga O 01/15/16	2,50	6 000 000	6 000	6 026	6 058	1,39%	13.07.2015	15.01.2016
N00010733496	Vegarshei Spareb Vegspk O 03/27/18	2,05	5 000 000	5 000	5 004	5 005	1,15%	24.09.2015	27.03.2018
N00010649395	Volda Orsta Spar Volors O 06/06/16	3,23	13 000 000	13 248	13 192	13 220	3,03%	03.09.2015	06.06.2016
N00010735061	Ya Bank As Yabank O 05/04/17	2,27	12 000 000	12 000	11 997	12 046	2,76%	31.07.2015	04.05.2017
						414 610	94,98%		
Total portefølje						414 610	94,98%		

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

ODIN Kort Obligasjon

Hittil i år		+ 0,7 %
Siste 3 år		+ 2,5 %
Siste 5 år		+ 2,6 %

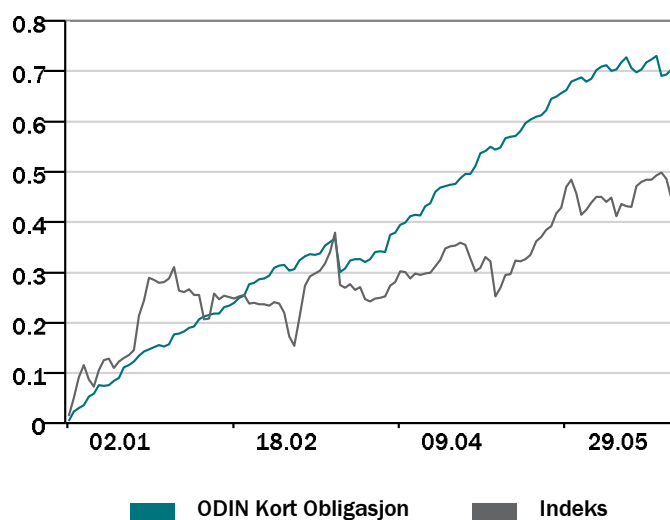


Nils Hast

Mariann Stoltenberg Lind

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 0,7 prosent for ODIN Kort Obligasjon. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 0,5 prosent.

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Kort Obligasjon

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Kort Obligasjon	31.10.1994	156,82%	136,55%	20,27%

Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Kort Obligasjon	31.10.1994	4,67%	4,25%	0,42%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Kort Obligasjon	0,71%	0,45%	0,26%

Annualisert avkastning %

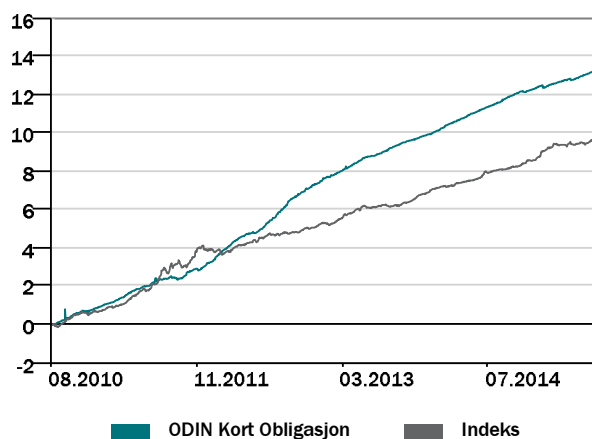
ODIN Kort Obligasjon	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	3,23%	2,80%	0,44%
Siste 5 år (p.a.)	2,60%	1,94%	0,66%
Siste 3 år (p.a.)	2,55%	1,61%	0,94%
Siste 12 måneder	1,66%	1,57%	0,09%

1)Referanseindeks

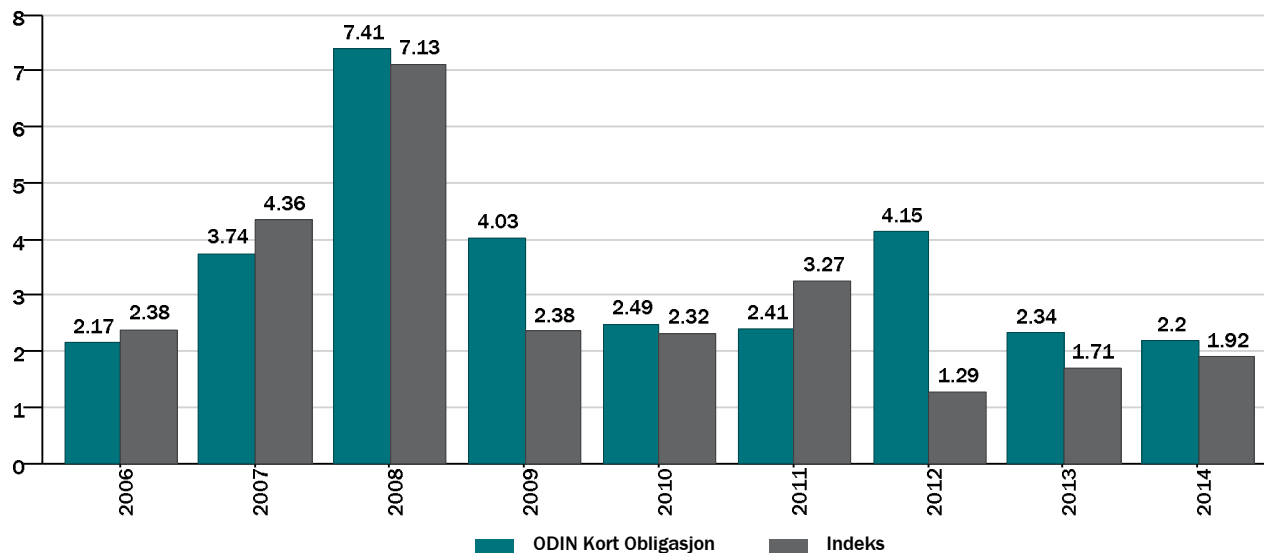
Oslo Børs Statsobligasjons Indeks durasjon 1 (ST3X)

*) Omregnet til årlig rente

Avkastning siste 5 år %



Avkastning per kalenderår %



ODIN Kort Obligasjon

Nøkkeltall

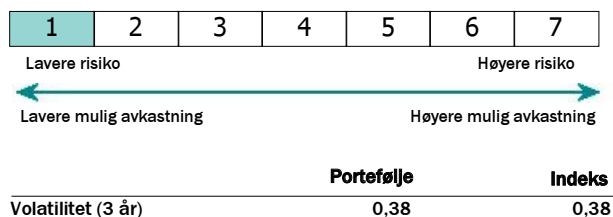
Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	604 580	
Etableringsdato	31.10.1994	
Forvaltningshonorar	0,50 %	0,50 %
Forvaltningskapital 30.06 NOK mill	636829,67	265749,38
% endring i forvaltningskapital	0,79 %	0,27 %
01.01-30.06		

Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	1 053,34	1 063,13
Høyeste basiskurs 1. halvår	1 053,58	1 063,13
Laveste basiskurs 1. halvår	1 045,99	1 050,16
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	256 825	

Balansesammendrag 30.06.2015	2015 NOK 1000
Markedsverdi	619 293
Bankinnskudd	32 835
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	16 272
Påløpte honorarer	-256
Påløpte renter/utbytte	1 802
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-33 116
Fondets totale verdi	636 830

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

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

ODIN Kort Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2015

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS1033501666	Abn Amro Bank Nv Abnanv O	2,35	8 000 000	8 000	8 105	8 129	1,28%	14.08.2015	18.02.2019
N00010649437	Bamble Sparebank Bamble O	3,41	2 000 000	2 040	2 033	2 037	0,32%	04.09.2015	08.06.2016
N00010672066	Bank 1 Oslo Varbk O 02/15/16	2,17	1 000 000	1 006	1 003	1 006	0,16%	13.08.2015	15.02.2016
N00010654924	Bank 1 Oslo Varbk O 09/16/16	2,79	8 000 000	8 200	8 123	8 133	1,28%	14.09.2015	16.09.2016
N00010731029	Bank Norwegian Banono O 02/16/18	2,10	15 000 000	15 000	15 011	15 050	2,36%	13.08.2015	16.02.2018
N00010715063	Bnbank Bnkred O 07/18/17	1,90	7 000 000	7 003	6 998	7 025	1,10%	16.07.2015	18.07.2017
N00010550130	Bolig-Og Naering Bnbank O 11/03/16	2,34	15 000 000	15 160	15 109	15 167	2,38%	30.07.2015	03.11.2016
N00010722457	Boligkreditt Spabol O 05/24/16	1,77	6 000 000	5 999	6 002	6 013	0,94%	20.08.2015	24.05.2016
N00010722663	Boligkreditt Spabol O 10/30/17	1,87	6 000 000	5 995	5 996	6 016	0,94%	28.07.2015	30.10.2017
N00010710908	Brage Finans Sa Bragfi O 05/20/16	2,57	15 000 000	15 025	15 080	15 126	2,38%	18.08.2015	20.05.2016
N00010720014	Brage Finans Sa Bragfi O 09/18/17	2,14	2 000 000	2 005	2 005	2 006	0,32%	16.09.2015	18.09.2017
N00010622087	Dnb Nor Boligkre Dnbno O 07/12/18	1,97	11 000 000	11 158	11 112	11 160	1,75%	09.07.2015	12.07.2018
N00010664550	Etne Sparebank Etne O 05/23/17	3,13	3 000 000	3 079	3 061	3 071	0,48%	20.08.2015	23.05.2017
N00010732415	Flekkefjord Fleksp O 03/09/18	1,76	20 000 000	19 994	19 948	19 970	3,14%	07.09.2015	09.03.2018
N00010733074	Fornebu Spareban Spforn O 03/18/16	1,59	5 000 000	5 000	4 999	5 002	0,79%	16.09.2015	18.03.2016
N00010641897	Gjensidige Bank Gjfn O 04/11/17	2,01	25 000 000	25 328	25 263	25 384	3,99%	09.07.2015	11.04.2017
N00010734569	Grong Sparebank Grong O 04/20/18	1,81	8 000 000	7 993	7 989	8 022	1,26%	16.07.2015	20.04.2018
N00010692080	Grong Sparebank Grong O 10/23/18	2,50	2 000 000	2 023	2 025	2 034	0,32%	21.07.2015	23.10.2018
N00010727894	Grong Sparebank Grong O 12/18/17	1,89	8 000 000	7 992	8 008	8 014	1,26%	16.09.2015	18.12.2017
N00010712433	Hjelmeland Sbk Hjelms O 05/26/17	2,16	5 000 000	5 000	5 027	5 039	0,79%	24.08.2015	26.05.2017
N00010668312	Hjelmeland Sbk Hjelms O 06/21/16	2,77	14 000 000	14 181	14 126	14 137	2,22%	17.09.2015	21.06.2016
N00010741275	Holand Og Setsko Holand O 08/15/18	1,82	25 000 000	24 985	24 961	24 963	3,92%	13.08.2015	15.08.2018
N00010671274	Indre Sogn Spare Issg O 02/06/17	2,66	20 000 000	20 304	20 249	20 333	3,19%	04.08.2015	06.02.2017
N00010732324	Jaren Sparebank Klepp O 03/11/19	1,92	10 000 000	10 000	9 978	9 989	1,57%	08.09.2015	11.03.2019
N00010660673	Klepp Sparebank Klepp O 09/26/16	3,13	15 000 000	15 353	15 249	15 256	2,40%	24.09.2015	26.09.2016
N00010709926	Kreditt Spbanker Krespa O 04/18/17	1,77	20 000 000	20 060	20 056	20 138	3,16%	16.07.2015	18.04.2017
N00010728124	Kvinesdal Sparbk Kvines O 12/19/18	2,27	8 000 000	8 032	8 029	8 036	1,26%	17.09.2015	19.12.2018
N00010657661	Leaseplan Corp Lpty O 09/07/15	3,24	17 000 000	17 178	17 055	17 196	2,70%	03.07.2015	07.09.2015
N00010696933	Lillestrom Sbk Lilsbk O 11/26/18	2,63	15 000 000	15 308	15 271	15 312	2,40%	21.08.2015	26.11.2018
N00010729957	Noetteroe Sbnk Ntsngo O 11/20/17	1,92	10 000 000	9 986	9 992	10 014	1,57%	18.08.2015	20.11.2017
N00010729098	Obos Banken As Obos O 01/08/18	1,86	20 000 000	20 006	19 979	20 067	3,15%	06.07.2015	08.01.2018
N00010713423	Ofoten Sparebank Ofoten O 06/18/18	2,09	8 000 000	7 996	8 028	8 034	1,26%	16.09.2015	18.06.2018
N00010662455	Pareto Bank Asa Pabano O 11/02/15	3,36	3 000 000	3 046	3 017	3 033	0,48%	30.07.2015	02.11.2015
N00010710387	Rorosbanken Rorobk O 04/16/18	2,11	8 000 000	7 998	8 022	8 058	1,27%	14.07.2015	16.04.2018
N00010731037	Santander Consum Santan O	2,29	17 000 000	17 000	17 048	17 096	2,68%	17.08.2015	19.02.2018
N00010694573	Santander Consum Santan O	2,45	5 000 000	5 004	5 013	5 029	0,79%	14.08.2015	18.11.2015
N00010697261	Selbu Sparebank Selbu O 12/03/18	2,42	4 000 000	4 052	4 053	4 061	0,64%	01.09.2015	03.12.2018
N00010637101	Sff Bustadkredit Sffbus O 02/17/17	2,22	7 000 000	7 096	7 068	7 087	1,11%	13.08.2015	17.02.2017
N00010634967	Sparebank 1 Smn Mingno O 03/15/17	3,19	5 000 000	5 204	5 139	5 146	0,81%	14.09.2015	15.03.2017
N00010584964	Sparebank 1 Smn Mingno O 03/16/16	2,32	4 000 000	4 044	4 025	4 029	0,63%	14.09.2015	16.03.2016
N00010740806	Sparebank 1 Smn Mingno O 06/18/18	1,70	20 000 000	19 982	19 968	19 982	3,14%	16.09.2015	18.06.2018
N00010694615	Sparebank 1 Spacom O 06/19/19	1,85	15 000 000	15 109	15 157	15 168	2,38%	17.09.2015	19.06.2019
N00010634785	Sparebank1 Sr Sparog O 01/16/17	3,36	9 000 000	9 302	9 229	9 294	1,46%	14.07.2015	16.01.2017
N00010642135	Sparebanken Hed Spbhed O 10/16/17	3,03	17 000 000	17 521	17 481	17 591	2,76%	14.07.2015	16.10.2017
N00010669716	Sparebanken Nord Nongno O	2,52	14 000 000	14 287	14 253	14 330	2,25%	13.07.2015	15.01.2018
N00010623580	Sparebanken Nord Nongno O	2,78	9 500 000	9 684	9 617	9 650	1,52%	13.08.2015	17.08.2016
N00010650047	Sparebanken Ost Sedg O 01/15/16	2,95	5 500 000	5 624	5 541	5 576	0,88%	13.07.2015	15.01.2016
N00010609720	Sparebanken Plus Spbkpl O 05/09/16	2,54	6 000 000	6 077	6 045	6 067	0,95%	06.08.2015	09.05.2016
N00010643216	Sparebanken Vest Svegno O 04/25/16	2,88	7 000 000	7 140	7 072	7 109	1,12%	23.07.2015	25.04.2016
N00010654742	Sparebanken Vest Svegno O 07/18/17	3,31	3 000 000	3 118	3 092	3 112	0,49%	16.07.2015	18.07.2017
N00010682172	Spareskillingsbk Spkrno O 06/20/18	2,08	10 000 000	10 105	10 116	10 122	1,59%	17.09.2015	20.06.2018
N00010721079	Stadsbygd Spareb Staspk O 10/01/19	2,30	2 500 000	2 499	2 500	2 500	0,39%	29.09.2015	01.10.2019
N00010717499	Storebrand Asa Stbno O 09/10/19	2,23	7 000 000	7 000	6 772	6 781	1,06%	08.09.2015	10.09.2019
N00010654510	Storebrand Bank Stbno O 07/06/15	2,93	11 000 000	11 017	11 003	11 080	1,74%		06.07.2015
N00010684152	Tinn Sparebank Tinnso O 06/25/18	2,58	10 000 000	10 111	10 143	10 148	1,59%	23.09.2015	25.06.2018
N00010728983	Totens Spar Boli Tospbk O 02/12/20	1,88	15 000 000	15 000	14 966	15 005	2,36%	10.08.2015	12.02.2020

ODIN Kort Obligasjon

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010701212	V. Boligkreditt Verbol O 06/24/19	2,12	9 000 000	9 000	9 088	9 092	1,43%	22.09.2015	24.06.2019
N00010733496	Vegarshei Spareb Vegspk O 03/27/18	2,05	5 000 000	5 000	5 004	5 005	0,79%	24.09.2015	27.03.2018
N00010735061	Ya Bank As Yabank O 05/04/17	2,27	13 000 000	13 000	12 996	13 050	2,05%	31.07.2015	04.05.2017
						601 080	94,40%		
Stat									
N00010728652	Sor-Trondelag Sortro O 12/19/16	1,46	20 000 000	20 004	19 996	20 008	3,14%	17.09.2015	19.12.2016
						20 008	3,14%		
Total portefølje						621 088	97,54%		

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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

ODIN Obligasjon

Hittil i år		+ 0,2 %
Siste 3 år		+ 3,8 %
Siste 5 år		+ 3,9 %

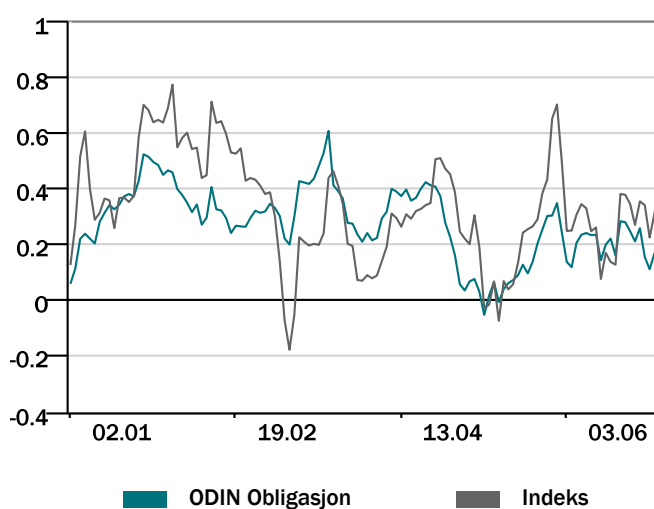


Nils Hast

Mariann Stoltenberg Lind

Første halvår 2015 endte med en avkastning på 0,2 prosent for ODIN Obligasjon. Fondets referanseindeks endte med en avkastning på 0,4 prosent.

Avkastning hittil i år % NOK



ODIN Obligasjon

Total avkastning 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Obligasjon	27.03.1996	152,01%	153,03%	-1,01%

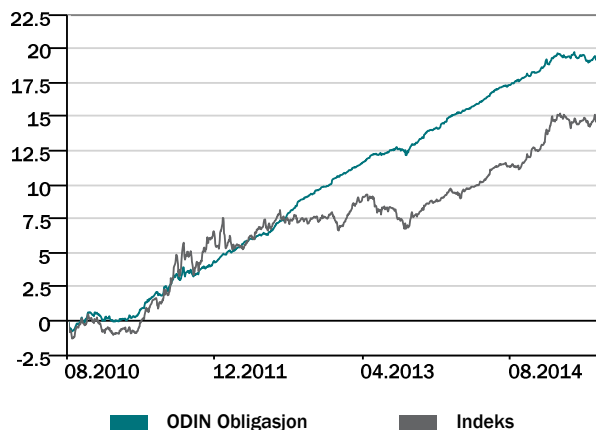
Gjennomsnittlig årlig avkastning siden start 30.06.2015

Aksjefond	Etableringsdato	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Obligasjon	27.03.1996	4,92%	4,94%	-0,02%

Avkastning 01.01.2015 - 30.06.2015

Aksjefond	Fond	Indeks 1)	Differanse
ODIN Obligasjon	0,17%	0,40%	-0,23%

Avkastning siste 5 år %



Annualisert avkastning %

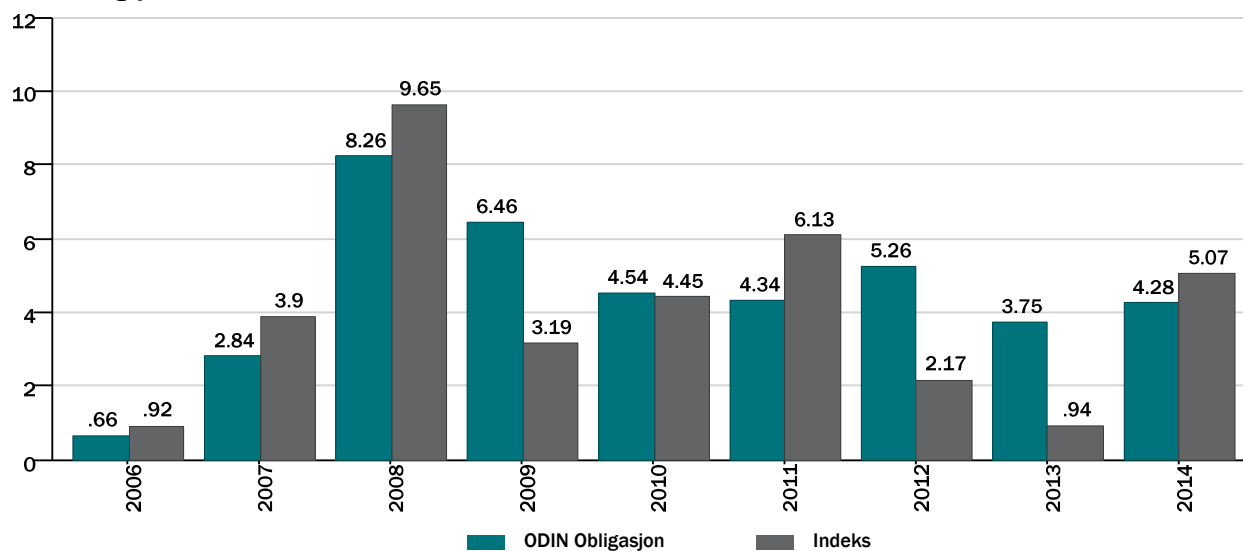
ODIN Obligasjon	Avkastning	Indeks 1)	Differanse
Siste 10 år (p.a.)	4,03%	3,65%	0,38%
Siste 5 år (p.a.)	3,89%	2,99%	0,90%
Siste 3 år (p.a.)	3,79%	2,34%	1,45%
Siste 12 måneder	2,04%	3,23%	-1,19%

1)Referanseindeks

Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X)

*) Omregnet til årlig rente

Avkastning per kalenderår %



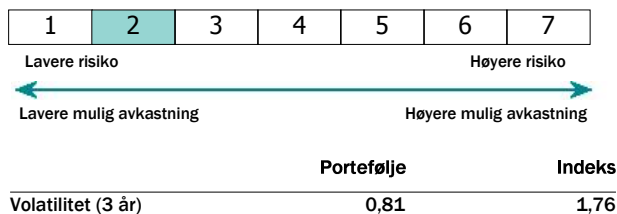
ODIN Obligasjon

Nøkkeltall

Fondsinformasjon	2015	2014
Antall andeler	1 194 883	
Etableringsdato	27.03.1996	
Forvaltningshonorar	0,50 %	0,50 %
% endring i forvaltningskapital	0,11%	0,34%
01.01-30.06		
Data pr. andel	2015	2014
Basiskurs 30.06	1 095,88	1 103,17
Høyeste basiskurs 1. halvår	1 100,70	1 103,17
Laveste basiskurs 1. halvår	1 093,51	1 077,59
NOK 100.000 investert fra etableringsdato *)	252 013	
Balansesammendrag 30.06.2015	2015	
	NOK 1000	
Markedsverdi	1 289 822	
Bankinnskudd	3 474	
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	20 375	
Påløpte honorarer	-533	
Påløpte renter/utbytte	11 173	
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-20 311	
Fondets totale verdi	1 309 446	

*) Basert på basiskurs.

Risikomåling 30.06.2015



Skalaen indikerer sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i verdipapirfondet. Lav verdi på skalaen indikerer lav risiko, og høy verdi indikerer høy risiko. Merk at laveste nivå på skala ikke er en risikofri investering.

Indikatoren er basert på svingninger i verdipapirfondets historiske kurser pr. årsskiftet. Svingningene måles ved ukentlige avkastninger med historikk over siste 5 år. Store historiske svingninger innebærer økt mulighet for at investeringen kan svinge mye også i fremtiden. Sjansen for at investeringens verdi øker og synker mye i fremtiden blir følgelig høyere ved store historiske svingninger. Store svingninger kan også innebære en økt sjanse for at kursen synker til under investeringens inngangsverdi, og at avkastningen blir negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Historiske kurssvingninger vil derfor ikke nødvendigvis gi et korrekt bilde på fondets fremtidige risikoprofil. Verdipapirfondets plassering på skalaen er følgelig ikke fast plassert, men vil normalt endres over tid.

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

ODIN Obligasjon - Porteføljeoversikt 30.06.2015

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010716384	Aasen Sparebank Aasen 0 09/02/19	2,17	20 000 000	19 974	19 947	19 984	1,53%	31.08.2015	02.09.2019
XS1033501666	Abn Amro Bank Nv Abnanv 0	2,35	12 000 000	12 000	12 158	12 193	0,93%	14.08.2015	18.02.2019
N00010712037	Afjord Sparebank Afjord 0 05/28/19	2,25	13 000 000	13 069	13 047	13 077	1,00%	26.08.2015	28.05.2019
N00010671712	Aurskog Sparebk Aursko 0 02/15/18	2,48	8 000 000	7 961	8 111	8 137	0,62%	13.08.2015	15.02.2018
N00010669765	Bank 1 Oslo Varbk 0 03/05/18	2,43	28 000 000	28 129	28 524	28 577	2,18%	03.09.2015	05.03.2018
N00010715063	Bnbank Bnkred 0 07/18/17	1,90	8 000 000	8 000	7 997	8 028	0,61%	16.07.2015	18.07.2017
N00010700685	Bolig Og Naering Bnkred 3.3	3,30	20 000 000	20 296	20 876	21 176	1,62%		17.01.2019
N00010623234	Boligkreditt Spabol 0 08/16/18	2,03	12 000 000	11 972	12 120	12 150	0,93%	13.08.2015	16.08.2018
N00010657596	Boligkreditt Spabol 0 09/10/19	2,01	8 000 000	8 061	8 119	8 129	0,62%	08.09.2015	10.09.2019
N00010730047	Boligkreditt Spabol 1 1/2 06/16/21	1,50	30 000 000	29 613	28 800	28 819	2,20%		16.06.2021
N00010710908	Brage Finans Sa Bragfi 0 05/20/16	2,57	12 000 000	12 002	12 064	12 101	0,92%	18.08.2015	20.05.2016
N00010720014	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/18/17	2,14	18 000 000	18 045	18 043	18 058	1,38%	16.09.2015	18.09.2017
N00010680333	Bud Fraena Husta Budfr 0 05/29/18	2,45	20 000 000	20 000	20 281	20 330	1,55%	27.08.2015	29.05.2018
XS1251771744	Deutsche Bank Ag Db 2 3/8 06/24/20	2,38	25 000 000	24 820	24 842	24 855	1,90%		24.06.2020
N00010635691	Dnb Bank Dnbno 0 01/26/18	3,34	25 000 000	25 955	25 990	26 143	2,00%	23.07.2015	26.01.2018
N00010723471	Dnb Boligkreditt Dnbno 0 11/11/21	1,73	15 000 000	14 990	14 883	14 921	1,14%	07.08.2015	11.11.2021
N00010664402	Dnb Boligkreditt Dnbno 3.2 11/22/19	3,20	25 000 000	26 089	26 392	26 879	2,05%		22.11.2019
N00010622087	Dnb Nor Boligkre Dnbno 0 07/12/18	1,97	12 000 000	12 172	12 122	12 175	0,93%	09.07.2015	12.07.2018
N00010685704	Eika Boligkredit Eikbol 3 1/2	3,50	20 000 000	20 517	21 388	21 767	1,66%		16.12.2020
N00010682636	Fana Sparebank B Fanasp 0	1,72	22 000 000	21 987	22 138	22 152	1,69%	17.09.2015	19.06.2019
N00010685753	Fornebu Spareban Spforn 0 08/22/16	2,39	10 000 000	10 077	10 058	10 085	0,77%	20.08.2015	22.08.2016
N00010676232	Fron Sparebank Fronsp 0 05/02/18	2,66	15 000 000	15 030	15 252	15 317	1,17%	30.07.2015	02.05.2018
N00010660327	Gjensidige Bank Gjfnno 0 09/21/18	2,12	23 000 000	23 184	23 277	23 290	1,78%	17.09.2015	21.09.2018
N00010741218	Gjensidige Bank Gjfnno 0 11/29/19	1,87	30 000 000	29 986	30 020	30 025	2,29%	27.08.2015	29.11.2019
N00010720709	Gjerstad Sparebk Gjespk 0 09/25/17	1,95	10 000 000	9 997	10 011	10 015	0,76%	23.09.2015	25.09.2017
N00010734569	Grong Sparebank Grong 0 04/20/18	1,81	15 000 000	14 987	14 978	15 041	1,15%	16.07.2015	20.04.2018
N00010670177	Helgeland Spare Helgno 0 01/17/18	2,55	20 000 000	19 998	20 337	20 444	1,56%	15.07.2015	17.01.2018
N00010712433	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 05/26/17	2,33	10 000 000	10 000	10 053	10 077	0,77%	24.08.2015	26.05.2017
N00010732324	Jaren Sparebank Klepp 0 03/11/19	1,92	20 000 000	20 000	19 955	19 979	1,53%	08.09.2015	11.03.2019
N00010692775	Klepp Sparebank Klepp 0 10/30/18	2,70	3 000 000	3 039	3 063	3 077	0,24%	28.07.2015	30.10.2018
N00010725286	Kreditt Spbanker Krespa 0 12/09/19	2,07	20 000 000	20 000	20 014	20 040	1,53%	07.09.2015	09.12.2019
N00010697022	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 09/27/16	2,50	5 000 000	5 052	5 032	5 033	0,38%	24.09.2015	27.09.2016
N00010728124	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 12/19/18	2,27	10 000 000	10 039	10 037	10 045	0,77%	17.09.2015	19.12.2018
XS1041808764	Leaseplan Corp Lpty 0 02/07/17	2,04	15 000 000	14 996	15 083	15 136	1,16%	05.08.2015	07.02.2017
XS1225172763	Leaseplan Corp Lpty 0 05/07/18	1,94	10 000 000	10 000	10 017	10 051	0,77%	05.08.2015	07.05.2018
N00010663156	Lillesands Spare Lillbk 0 11/16/17	3,08	5 000 000	4 998	5 123	5 142	0,39%	13.08.2015	16.11.2017
N00010704067	Nordea Bank Ndash 3 08/21/19	3,00	20 000 000	20 378	20 756	21 274	1,62%		21.08.2019
N00010647241	Nordea Eiendoms Ndash 0 06/19/19	1,97	15 000 000	15 234	15 248	15 261	1,17%	14.09.2015	19.06.2019
N00010636574	Nordea Eiendoms Ndash 0 06/21/17	2,07	23 000 000	23 244	23 293	23 314	1,78%	14.09.2015	21.06.2017
N00010694912	Obos Banken As Obos 0 11/21/18	2,44	28 000 000	28 134	28 388	28 467	2,17%	19.08.2015	21.11.2018
N00010636467	Obos Banken As Obos 4.95 02/15/17	4,95	29 000 000	30 672	30 598	31 137	2,38%		15.02.2017
N00010713423	Ofoten Sparebank Ofoten 0 06/18/18	2,09	15 000 000	14 993	15 052	15 064	1,15%	16.09.2015	18.06.2018
N00010710387	Rorosbanken Rorobk 0 04/16/18	2,11	12 000 000	11 997	12 033	12 087	0,92%	14.07.2015	16.04.2018
N00010670185	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 01/18/18	2,56	15 000 000	15 036	15 253	15 331	1,17%	16.07.2015	18.01.2018
N00010694581	Santander Consum Santan 0	2,75	10 000 000	10 106	10 113	10 147	0,77%	14.08.2015	18.11.2016
N00010637101	Sff Bustadkredit Sffbus 0 02/17/17	2,22	7 000 000	7 032	7 068	7 087	0,54%	13.08.2015	17.02.2017
N00010719826	Skandiabanken Ab Skanbk 0	1,86	20 000 000	19 909	19 924	19 946	1,52%	08.09.2015	10.09.2019
N00010623945	Sor Boligkreditt Plussb 0 08/24/17	2,06	12 000 000	11 921	12 097	12 122	0,93%	20.08.2015	24.08.2017
N00010669757	Spare Sog&Fjor Sparsf 0 01/15/18	2,56	30 000 000	30 000	30 549	30 715	2,35%	13.07.2015	15.01.2018
N00010729379	Spare Sog&Fjor Sparsf 0 02/14/20	2,03	15 000 000	14 996	14 951	14 992	1,14%	12.08.2015	14.02.2020
N00010665250	Sparebank 1 Ringno 0 12/04/17	2,54	11 000 000	10 993	11 221	11 243	0,86%	02.09.2015	04.12.2017
N00010634967	Sparebank 1 Smn Mingno 0 03/15/17	3,19	11 000 000	11 273	11 306	11 321	0,86%	14.09.2015	15.03.2017
N00010694615	Sparebank 1 Spacom 0 06/19/19	1,85	34 000 000	34 129	34 356	34 380	2,63%	17.09.2015	19.06.2019
N00010669732	Sparebank1 Sr Sparog 0 01/15/18	2,50	25 000 000	25 077	25 439	25 575	1,95%	13.07.2015	15.01.2018
N00010638331	Sparebanken Bien Spbien 0 03/21/16	3,17	3 000 000	3 064	3 030	3 033	0,23%	17.09.2015	21.03.2016
N00010683618	Sparebanken Bien Spbien 0 06/13/18	2,44	18 000 000	18 248	18 265	18 286	1,40%	10.09.2015	13.06.2018

ODIN Obligasjon

ISIN-kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010730427	Sparebanken Hed Spbhed 1 3/4	1,75	10 000 000	9 992	9 618	9 688	0,74%		05.02.2021
N00010477581	Sparebanken More Morgno 6.2	6,20	5 500 000	5 500	5 608	5 805	0,44%		04.12.2015
N00010669716	Sparebanken Nord Nongno 0	2,52	6 000 000	6 039	6 108	6 141	0,47%	13.07.2015	15.01.2018
N00010693989	Sparebanken Nord Nongno 3.85	3,85	28 000 000	31 035	29 995	30 127	2,30%		18.05.2021
N00010670003	Sparebanken Ost Sedg 0 01/16/18	2,49	15 000 000	15 055	15 256	15 336	1,17%	14.07.2015	16.01.2018
N00010604879	Sparebanken Ost Sedg 0 03/15/17	1,89	12 000 000	11 994	12 098	12 108	0,92%	14.09.2015	15.03.2017
N00010672793	Sparebanken Plus Spbkpl 0 03/05/18	2,25	6 000 000	5 994	6 089	6 099	0,47%	03.09.2015	05.03.2018
N00010664956	Sparebanken Plus Spbkpl 0 11/30/17	2,57	21 000 000	21 006	21 449	21 503	1,64%	27.08.2015	30.11.2017
N00010649338	Sparebanken Sor Sorno 4.65	4,65	7 000 000	7 698	7 575	7 621	0,58%		11.05.2018
N00010635055	Sparebanken Sor Sorno 4.95	4,95	20 000 000	22 036	21 667	22 092	1,69%		26.01.2018
N00010646078	Sparebanken V Bo Svegno 0	2,18	12 000 000	12 172	12 155	12 197	0,93%	31.07.2015	04.05.2018
N00010669724	Sparebanken Vest Svegno 0 01/15/18	2,55	31 000 000	31 157	31 584	31 755	2,43%	13.07.2015	15.01.2018
N00010575301	Sparebanken Vest Svegno 4 3/4	4,75	20 000 000	21 444	21 237	21 305	1,63%		06.06.2017
N00010670821	Sparebk 1 Hallin Hlgdal 0 01/25/18	2,58	9 000 000	9 000	9 150	9 192	0,70%	23.07.2015	25.01.2018
N00010682172	Spareskillingsbk Spkrno 0 06/20/18	2,08	10 000 000	10 105	10 116	10 122	0,77%	17.09.2015	20.06.2018
N00010721079	Stadsbygd Spareb Staspk 0 10/01/19	2,30	7 500 000	7 496	7 499	7 499	0,57%	29.09.2015	01.10.2019
N00010717499	Storebrand Asa Stbno 0 09/10/19	2,23	20 000 000	20 000	19 348	19 375	1,48%	08.09.2015	10.09.2019
N00010513237	Storebrand Bank Stbno 6.42	6,42	3 000 000	3 090	3 132	3 152	0,24%		25.05.2016
N00010663313	Telemark Gjernp 0 11/16/17	2,78	20 000 000	20 164	20 435	20 505	1,57%	13.08.2015	16.11.2017
N00010684152	Tinn Sparebank Tinnb 0 06/25/18	2,58	10 000 000	10 111	10 143	10 148	0,77%	23.09.2015	25.06.2018
N00010728983	Totens Spar Boli Tospbk 0 02/12/20	1,88	10 000 000	10 000	9 977	10 004	0,76%	10.08.2015	12.02.2020
N00010672173	Totens Sparebank Tospbk 0 02/20/17	2,42	15 000 000	14 963	15 147	15 190	1,16%	18.08.2015	20.02.2017
N00010733496	Vegarshei Spareb Vegspk 0 03/27/18	2,05	5 000 000	5 000	5 004	5 005	0,38%	24.09.2015	27.03.2018
						1 255 204	95,83%		
Stat									
N00010589674	Oslo Kommune Oslo 4.35 11/26/18	4,35	20 000 000	21 530	21 778	22 297	1,70%		26.11.2018
N00010630429	Trondheim Komune Trndhm 3.63	3,63	18 000 000	18 590	18 562	18 943	1,45%		01.12.2016
						41 241	3,15%		
Annet									
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	49 459	49 974	3,82%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 012	-50 065	-3,82%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	49 413	49 632	3,79%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 009	-50 049	-3,82%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-49 999	-50 009	-3,82%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	51 125	51 145	3,91%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	70 000 000	0	71 450	72 983	5,57%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-70 000 000	0	-70 005	-70 226	-5,36%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-70 000 000	0	-70 014	-70 198	-5,36%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	70 000 000	0	71 478	72 927	5,57%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-36 000 000	0	-36 002	-36 123	-2,76%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	36 000 000	0	37 605	38 552	2,94%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/6m	0,00	20 000 000	0	20 958	21 600	1,65%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/6m	0,00	-20 000 000	0	-20 001	-20 102	-1,54%		01.01.1900
						10 040	0,77%		
Total portefølje						1 306 484	99,75%		

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

Kostpris beregnet etter FIFO-prinsippet

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



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