Halvårsrapport

ODINs verdipapirfond

2018



Innhold

August 2018

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

Selskapet er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS

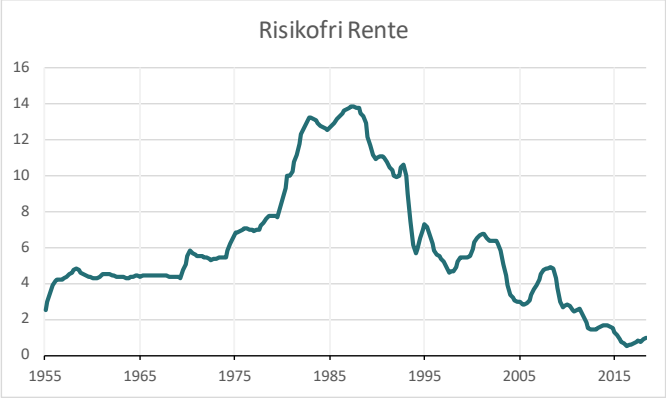
Organisasjonsnummer:

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

Varig lave renter?

Risikofri sparerente er i dag omtrent én prosent. Går vi tilbake til 1985 var den samme risikofrie renten vel 12 prosent.

Det er lenge siden 1985. Verdensøkonomien og det finansielle system har utviklet seg siden den gang. Det synes å være gjengs oppfatning at rentene er kommet ned for å bli. Når det danner seg «gjengse oppfatninger» kan det være nyttig å utfordre disse. Hva om rentenivået ikke forblir på dagens nivå? Hva vil skje om rentenivået vender tilbake til sitt historiske gjennomsnitt?



Figuren over viser den risikofrie renten i Norge i perioden fra 1955. Gjennomsnittlig rentenivå i perioden er vel 5 prosent. Det er mer enn en femdobling fra dagens nivå.

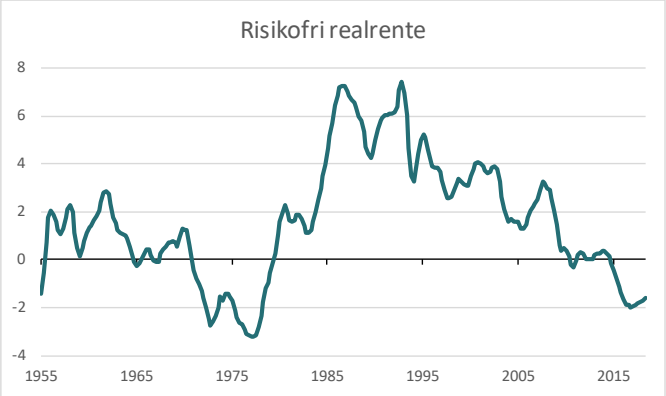
Skulle den risikofrie sparerenten vende tilbake til dette gjennomsnittet må vi forvente at også utlånsrentene stiger tilsvarende. Om banklån blir dobbelt så dyrt tror vi ikke betalingsevnen dobler seg. Konsekvensen blir at de fleste av oss får råd til mindre.

Hva som skjer med et stigende rentenivå er uinteressant om det ikke vil skje. Kan vi så si noe om sannsynligheten for at rentenivået igjen vil stige?

Et enkelt resonnement kan kanskje hjelpe: Verdensøkonomien er avhengig av at noen er villig til å spare for at andre skal få adgang til å låne. Om noen av oss skal være villige til å spare må vi se oss tjent med det. Vi kan være villige til å spare i dag om vi på den måten kan oppnå bedre råd i fremtiden. Da må vi kunne spare med lønnsomhet.

Å spare med lønnsomhet innebærer at vi får råd til mer ved å spare. Det betyr at rentene vi får på det beløpet vi sparer må være høyere enn prisstigningen på det vi kan tenke oss å kjøpe når vi har spart.

Om det er lønnsomt å spare risikofritt får vi svar på ved å studere den risikofrie realrenten, det vil si den risikofrie renten fratrukket årlig prisstigning. Den fremgår av figuren under. Figuren viser at selv risikofri sparing har vært lønnsomt det meste av perioden. Det er bare en periode på 70 tallet det har vært like ulønnsomt å spare som i dag.



Mister vi balansen på sykkeltur har vi to muligheter: Enten gjenvinner vi balansen eller så går vi på trynet.

Når de som sparer taper på å spare er vi vitne til en ubalanse i økonomien. Hvor lenge vi kan forbli i ubalanse vet vi ikke, men varig ubalanse tror vi ikke på.

Det er nok klokt å forberede seg på at renter kan stige. Da bør de fleste av oss fortsette sparingen.

I ODIN arbeider vi hver dag for at våre kunder skal ha mulighet for å spare med lønnsomhet uten å ta for høy risiko.

Fortsett sparingen.

Rune Selmar
Adm. direktør



Global konjunkturutvikling er sterk selv om makroøkonomiske indikatorer har vist en svakere utvikling den senere tid. Risikoen for et negativt økonomisk bidrag fra tiltagende handelskrig har øket gjennom det siste halvåret. Så lenge renter og inflasjon forblir lave vurderes imidlertid risikoen for resesjon som begrenset.

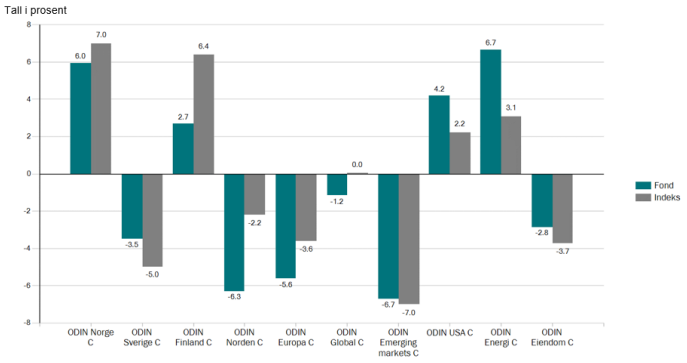
ODIN Aksje og ODIN Rente hadde marginalt svakere avkastning enn sine referanseindekser.

Aksjefondene ODIN Energi og ODIN Norge har vært våre beste fond hittil i år målt i absolutt avkastning. ODIN USA og ODIN Finland har også hatt en god kursutvikling. Øvrige aksjefond har hatt negativ utvikling første halvår. Den norske kronen har styrket seg mot de fleste valutaer i perioden og bidratt negativt til absoluttavkastningen.

Aksjefondene ODIN Energi, ODIN USA, ODIN Eiendom, ODIN Emerging Markets og ODIN Sverige hadde første halvår bedre avkastning enn sine referanseindekser.

Rentefondet ODIN Kreditt har hatt et krevende første halvår. Bevegelser i rentemarkedet, og blant annet politisk usikkerhet i Italia, dro avkastningen i negativ retning. De øvrige rentefondene har hatt en positiv utvikling både målt ved absolutt avkastning og sammenlignet med referanseindeksene.

Avkastning 01.01 - 30.06.2018



Se video med forvalterne hvor de kommenterer fondenes utvikling 1. halvår >>



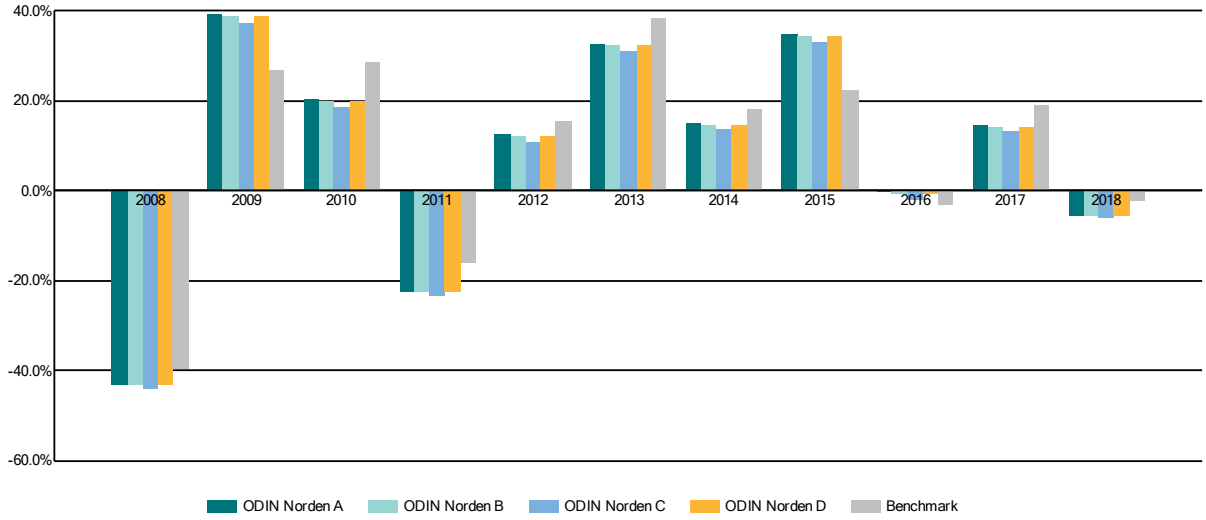
ODIN Norden

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norden A	NO0010763865	111,39	13 909 688	1 549	0,75%
ODIN Norden B	NO0010763873	110,90	1 445 574	160	1,00%
ODIN Norden C	NO0008000155	2 410,60	4 089 320	9 858	2,00%
ODIN Norden D	NO0010763881	110,88	100	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norden A	-1,29	-5,69	-0,93	7,22	14,99	7,84	13,40
ODIN Norden B	-1,32	-5,80	-1,16	6,96	14,71	7,57	13,11
ODIN Norden C	-1,40	-6,28	-2,15	5,89	13,58	6,49	11,97
ODIN Norden D	-1,32	-5,81	-1,18	6,96	14,71	7,57	13,11
Indeks	-1,18	-2,19	0,98	7,63	15,11	9,86	9,67

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

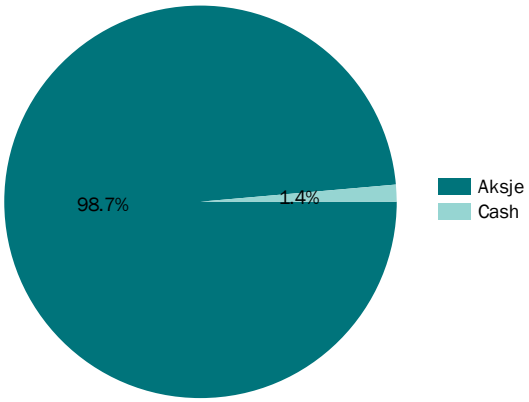
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

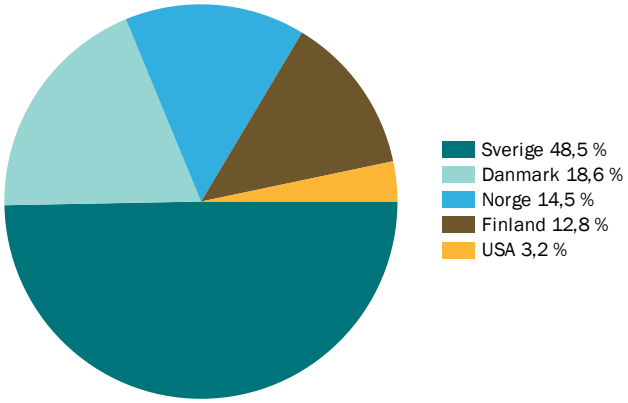
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	11,85	10,98
Aktiv andel	72,08	

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	37,4 %	24,5 %
Kapitalvarer og - tjenester	15,6 %	6,9 %
Finans	14,5 %	18,1 %
Dagligvarer	9,7 %	7,5 %
Helsetjenester	7,5 %	13,4 %
Informasjonsteknikk	6,7 %	7,3 %
Materialer	6,1 %	8,7 %
Energi	0,0 %	5,5 %
Telekom	0,0 %	4,0 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	1,9 %
Eiendom	0,0 %	2,3 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	11 404 200
Bankinnskudd	24 093
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	159 717
Påløpte honorarer	-17 074
Påløpte renter/utbytte	31
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 565
Fondets totale verdi	**11 567 402**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Beijer Ref	1,0 %
Coloplast B	0,5 %
Marine Harvest	0,4 %
Autoliv	0,4 %
Hexagon B	0,4 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Pandora	-1,2 %
Intrum	-1,1 %
Protector Forsikring	-0,8 %
Novo Nordisk B	-0,7 %
Hennes & Mauritz B	-0,6 %

10 største innehav

Novo Nordisk B	5,0 %
Thule Group	4,0 %
Sweco B	3,8 %
Beijer Ref	3,6 %
NIBE Industrier B	3,6 %
Huhtamäki	3,5 %
Sampo A	3,5 %
Hexagon B	3,4 %
Atea	3,3 %
Autoliv	3,2 %

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

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

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

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

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

ODIN Norden - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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		
Veoneer	SEK	Stockholm	443 247	337,50	43 231	136 132	88 053	1,2	0,51
Totalt					**43 231**	**136 132**	**88 053**	**1,2**	
Kapitalvarer og -tjenester									
Autoliv	SEK	Stockholm	443 247	920,60	129 694	371 328	228 411	3,2	0,51
Dometic Group	SEK	Stockholm	1 338 327	88,20	115 220	107 417	-5 702	0,9	0,45
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	1 016 559	33,98	223 330	328 604	58 229	2,8	0,74
Pandora	DKK	København	487 970	446,00	493 936	277 832	-223 006	2,4	0,44
Thule Group	SEK	Stockholm	2 287 024	221,60	246 284	461 192	267 818	4,0	2,22
XXL	NOK	Oslo	3 913 913	66,00	363 644	258 318	-105 326	2,2	2,81
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					**1 572 107**	**1 804 692**	**220 425**	**15,6**	
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	2 265 108	171,70	320 279	353 916	64 050	3,1	1,08
Essity B	SEK	Stockholm	1 448 632	219,80	152 026	289 752	139 902	2,5	0,21
Marine Harvest	NOK	Oslo	1 721 787	162,20	163 298	279 274	115 976	2,4	0,35
Schouw & Co	DKK	København	281 150	563,00	221 715	202 070	-17 179	1,7	1,10
Totalt Dagligvarer					**857 318**	**1 125 012**	**302 748**	**9,7**	
Finans									
Danske Bank	DKK	København	1 262 792	200,00	323 100	322 416	-17 266	2,8	0,14
Nordea (Sek)	SEK	Stockholm	3 054 185	85,84	203 860	238 576	38 659	2,1	0,08
Protector Forsikring	NOK	Oslo	3 969 697	66,40	32 514	263 588	231 074	2,3	4,61
Sampo A	EUR	Helsinki	1 012 996	41,80	130 031	402 811	217 789	3,5	0,18
Sbanken	NOK	Oslo	2 138 134	85,60	172 261	183 024	10 763	1,6	2,00
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 860 149	99,18	284 680	258 139	-27 894	2,2	0,15
Totalt Finans					**1 146 446**	**1 668 555**	**453 124**	**14,4**	
Helsetjenester									
Coloplast B	DKK	København	353 978	637,80	235 084	288 214	56 424	2,5	0,16
Novo Nordisk B	DKK	København	1 504 863	296,05	386 422	568 744	113 775	4,9	0,06
Totalt Helsetjenester					**621 506**	**856 958**	**170 200**	**7,4**	
Industrivarer- og tjenester									
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 836 529	190,30	201 887	318 037	112 738	2,7	0,17
Addtech B	SEK	Stockholm	1 530 000	196,00	232 487	272 891	62 410	2,4	2,24
Ahlsell	SEK	Stockholm	6 417 037	52,40	288 482	305 990	22 542	2,6	1,47
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	1 139 494	231,90	140 077	240 466	102 172	2,1	0,09
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2 846 400	159,80	254 497	413 918	185 878	3,6	2,23
Epiroc B	SEK	Stockholm	1 155 924	82,34	44 873	86 613	42 382	0,7	0,09
ISS	DKK	København	901 019	219,80	275 958	252 823	-22 465	2,2	0,49
Indutrade	SEK	Stockholm	1 593 968	213,40	144 026	309 539	163 830	2,7	1,32
Intrum	SEK	Stockholm	1 315 617	207,10	273 202	247 942	-22 539	2,1	1,00
Kone B	EUR	Helsinki	825 028	43,71	216 102	343 058	81 963	3,0	0,16
NCC B	SEK	Stockholm	800 000	148,45	122 238	108 072	-12 034	0,9	0,74
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	4 769 934	95,34	275 859	413 837	179 906	3,6	0,95
Nilfisk Holding	DKK	København	574 197	307,00	254 335	225 037	-25 279	1,9	2,12
Securitas B	SEK	Stockholm	2 591 275	147,05	172 517	346 753	164 866	3,0	0,71
Sweco B	SEK	Stockholm	2 311 825	211,40	248 742	444 735	223 559	3,8	1,90
Totalt Industrivarer- og tjenester					**3 145 283**	**4 329 710**	**1 259 929**	**37,4**	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	3 256 029	117,40	333 420	382 258	48 838	3,3	3,02
Hexagon B	SEK	Stockholm	837 181	512,60	233 892	390 516	188 539	3,4	0,23
Totalt Informasjonsteknikk					**567 312**	**772 774**	**237 377**	**6,7**	
Materialer									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 342 303	31,69	135 160	404 660	215 024	3,5	1,25
Yara International	NOK	Oslo	904 456	338,00	259 507	305 706	46 199	2,6	0,33
Totalt Materialer					**394 667**	**710 366**	**261 223**	**6,1**	
Total portefølje					**8 347 871**	**11 404 200**	**2 993 078**	**98,6**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

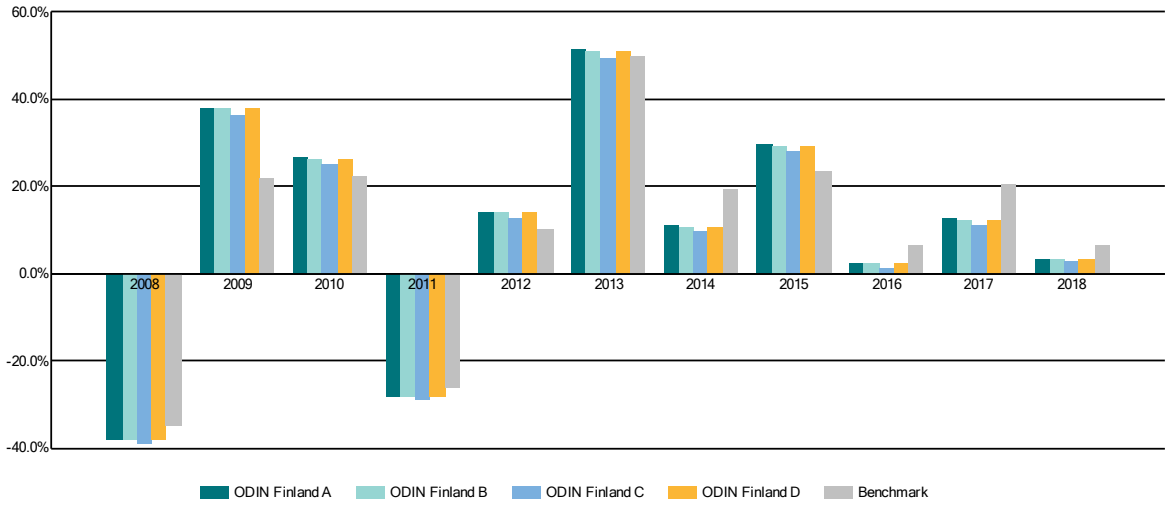
ODIN Finland

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Finland A	NO0010748254	122,54	100	0	0,75%
ODIN Finland B	NO0010748262	121,75	557 670	68	1,00%
ODIN Finland C	NO0008000163	9 252,14	225 241	2 084	2,00%
ODIN Finland D	NO0010748270	121,76	100	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Finland A	-1,23	3,32	1,98	10,82	17,89	10,06	19,36
ODIN Finland B	-1,26	3,20	1,73	10,54	17,60	9,78	19,06
ODIN Finland C	-1,33	2,69	0,72	9,46	16,43	8,68	17,87
ODIN Finland D	-1,25	3,20	1,74	10,55	17,60	9,78	19,06
Indeks	-0,92	6,39	9,38	15,84	21,63	10,89	10,94

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

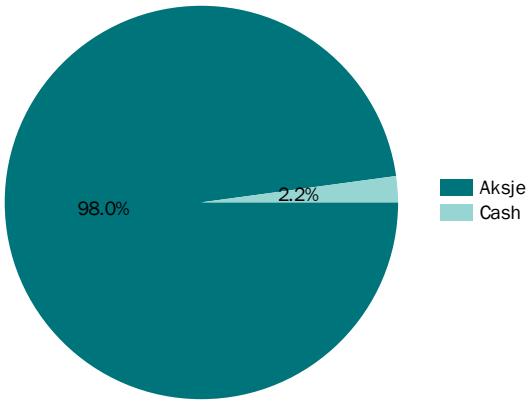
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

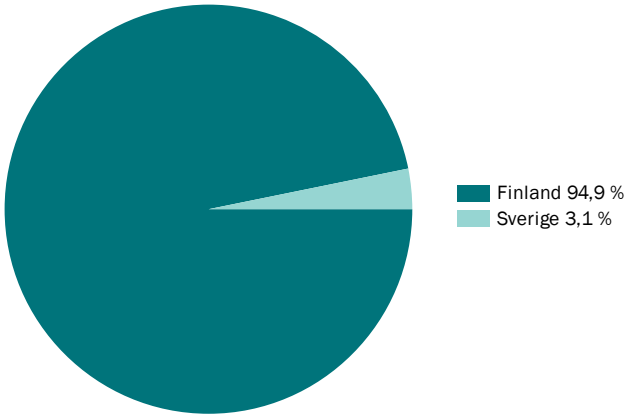
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	12,16	12,70
Aktiv andel	55,39	

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	28,4 %	23,1 %
Materialer	21,6 %	18,8 %
Kapitalvarer og - tjenester	12,8 %	5,8 %
Finans	10,1 %	12,6 %
Informasjonsteknikk	9,6 %	12,4 %
Dagligvarer	7,1 %	3,1 %
Helsetjenester	4,7 %	2,4 %
Telekom	3,7 %	4,5 %
Energi	0,0 %	7,4 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	7,8 %
Eiendom	0,0 %	2,0 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	2 107 357
Bankinnskudd	48 359
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	10 881
Påløpte honorarer	-3 418
Påløpte renter/utbytte	9
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-11 302
Fondets totale verdi	**2 151 885**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Metsa Board	1,6 %
Stora Enso R	1,2 %
Amer Sports	0,8 %
Elisa	0,7 %
Nokia	0,7 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Tikkurila	-0,7 %
Huhtamäki	-0,7 %
Nordea (Eur)	-0,6 %
Sampo A	-0,5 %
Nokian Renkaat/Tyres	-0,4 %

10 største innehav

Sampo A	7,0 %
Kone B	6,3 %
Valmet	5,9 %
Huhtamäki	5,9 %
Metsa Board	5,5 %
Stora Enso R	5,2 %
Cramo	4,5 %
Amer Sports	4,4 %
Nokia	4,2 %
Metso	4,0 %

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

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

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

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

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

ODIN Finland - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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	370 604	27,06	44 784	95 402	42 209	4,4	0,32
Harvia	EUR	Helsinki	475 000	6,11	22 677	27 609	5 016	1,3	2,54
Marimekko	EUR	Helsinki	231 301	14,90	16 848	32 785	11 003	1,5	2,86
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	256 688	33,98	34 186	82 975	38 266	3,9	0,19
Rapala	EUR	Helsinki	1 108 649	3,39	47 211	35 753	-17 002	1,7	2,84
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					**165 707**	**274 524**	**79 491**	**12,8**	
Dagligvarer									
Kesko B	EUR	Helsinki	173 156	52,16	71 575	85 920	13 112	4,0	0,17
Olvi A	EUR	Helsinki	219 344	31,80	24 953	66 354	38 996	3,1	1,06
Totalt Dagligvarer					**96 528**	**152 274**	**52 109**	**7,1**	
Finans									
Nordea (Eur)	EUR	Helsinki	849 210	8,21	54 227	66 325	1 488	3,1	0,02
Sampo A	EUR	Helsinki	378 975	41,80	74 332	150 697	56 103	7,0	0,07
Totalt Finans					**128 559**	**217 022**	**57 591**	**10,1**	
Helsetjenester									
Oriola	EUR	Helsinki	1 578 587	3,03	61 331	45 502	-15 901	2,1	0,87
Terveystalo	EUR	Helsinki	536 253	10,81	50 628	55 146	3 723	2,6	0,42
Totalt Helsetjenester					**111 960**	**100 648**	**-12 178**	**4,7**	
Industrivarer- og tjenester									
Caverion Corp	EUR	Helsinki	848 359	6,05	39 048	48 826	7 312	2,3	0,61
Cramo	EUR	Helsinki	513 378	19,85	61 274	96 943	21 970	4,5	1,15
Kone B	EUR	Helsinki	324 068	43,71	83 976	134 752	34 399	6,3	0,06
Metso	EUR	Helsinki	317 881	28,74	61 180	86 910	14 189	4,0	0,21
Ponsse	EUR	Helsinki	105 093	29,90	27 152	29 893	3 010	1,4	0,38
VMP	EUR	Helsinki	397 000	5,25	18 838	19 827	942	0,9	2,68
Valmet	EUR	Helsinki	808 115	16,48	62 814	126 692	61 007	5,9	0,54
Wärtsilä	EUR	Helsinki	414 515	16,79	18 017	66 188	38 414	3,1	0,07
Totalt Industrivarer- og tjenester					**372 300**	**610 030**	**181 243**	**28,3**	
Informasjonsteknikk									
Nokia	EUR	Helsinki	1 927 489	4,94	66 610	90 544	17 071	4,2	0,03
Tieto	EUR	Helsinki	285 470	27,74	63 918	75 333	7 195	3,5	0,39
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	200 000	21,50	42 079	40 906	-1 296	1,9	0,67
Totalt Informasjonsteknikk					**172 607**	**206 783**	**22 970**	**9,6**	
Materialer									
Ahlstrom-Munksjö	EUR	Helsinki	239 621	15,50	42 242	35 332	-6 770	1,6	0,25
Huhtamäki	EUR	Helsinki	419 571	31,69	49 874	126 487	60 447	5,9	0,39
Metsa Board	EUR	Helsinki	1 290 704	9,71	63 521	119 163	47 746	5,5	0,36
Stora Enso R	EUR	Helsinki	696 458	16,83	34 896	111 506	63 408	5,2	0,09
Tikkurila	EUR	Helsinki	520 494	14,74	75 695	72 985	-11 503	3,4	1,18
Totalt Materialer					**266 229**	**465 472**	**153 328**	**21,6**	
Telekom									
Elisa	EUR	Helsinki	214 618	39,48	41 858	80 605	30 537	3,7	0,13
Totalt Telekom					**41 858**	**80 605**	**30 537**	**3,7**	
Total portefølje					**1 355 748**	**2 107 357**	**565 090**	**97,9**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

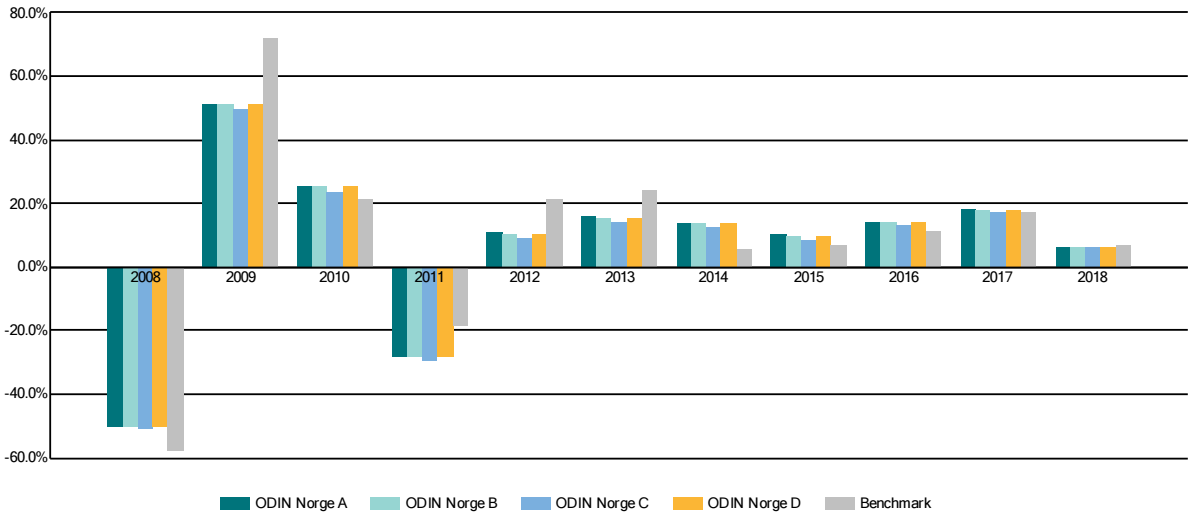
ODIN Norge

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norge A	NO0010748197	144,78	7 856 185	1 137	0,75%
ODIN Norge B	NO0010748205	143,78	1 152 891	166	1,00%
ODIN Norge C	NO0008000379	3 507,09	1 728 431	6 062	1,50%
ODIN Norge D	NO0010748213	143,83	151	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norge A	0,35	6,36	16,91	12,98	15,40	5,83	16,06
ODIN Norge B	0,33	6,21	16,61	12,68	15,10	5,56	15,77
ODIN Norge C	0,29	5,97	15,94	11,73	14,06	4,56	14,66
ODIN Norge D	0,33	6,23	16,61	12,70	15,11	5,57	15,77
Indeks	0,14	7,00	22,90	11,29	12,94	6,47	11,02

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

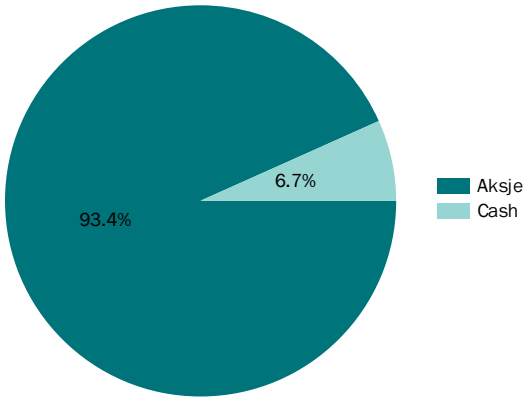
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

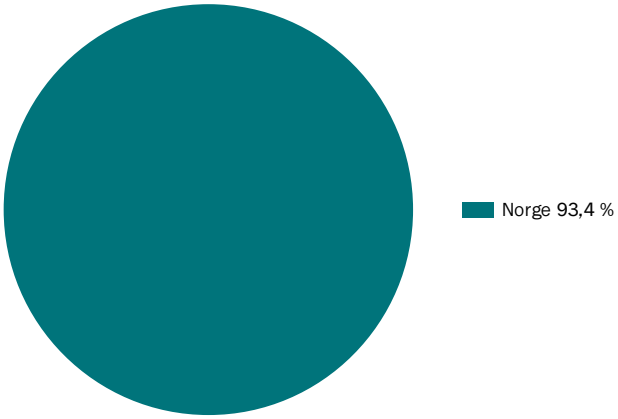
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	9,79	11,12
Aktiv andel	47,63	

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Energi	20,4 %	23,9 %
Finans	18,4 %	20,4 %
Materialer	17,1 %	11,1 %
Industrivarer- og tjenester	15,4 %	7,6 %
Telekom	6,2 %	8,9 %
Dagligvarer	5,3 %	15,4 %
Kapitalvarer og - tjenester	4,5 %	5,9 %
Informasjonsteknikk	3,9 %	4,0 %
Eiendom	2,1 %	1,8 %
Helsetjenester	0,0 %	0,5 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,4 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	6 860 774
Bankinnskudd	538 948
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	6 586
Påløpte honorarer	-8 068
Påløpte renter/utbytte	343
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-33 628
Fondets totale verdi	**7 364 956**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Equinor	2,2 %
Tomra Systems	1,3 %
TGS Nopec Geophysical	1,3 %
Kongsberg Gruppen	0,8 %
Marine Harvest	0,7 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Norsk Hydro	-0,9 %
XXL	-0,7 %
Yara International	-0,7 %
Protector Forsikring	-0,4 %
Gjensidige Forsikring	-0,3 %

10 største innehav

Equinor	9,0 %
Yara International	6,6 %
Subsea 7	6,3 %
Telenor	6,2 %
Borregaard	6,1 %
DNB	4,5 %
Norsk Hydro	4,3 %
Tomra Systems	4,3 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	4,1 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,0 %

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

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

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

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

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

ODIN Norge - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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									
Schibsted	NOK	Oslo	538 459	247,60	57 817	133 322	75 506	1,8	0,23
Schibsted B	NOK	Oslo	60 000	230,00	12 660	13 800	1 140	0,2	0,03
XXL	NOK	Oslo	2 816 298	66,00	268 088	185 876	-82 213	2,5	2,02
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					**338 565**	**332 998**	**-5 567**	**4,5**	
Dagligvarer									
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	2 378 873	54,88	102 757	130 553	27 795	1,8	0,40
Marine Harvest	NOK	Oslo	1 620 359	162,20	140 563	262 822	122 259	3,6	0,33
Totalt Dagligvarer					**243 320**	**393 375**	**150 054**	**5,3**	
Energi									
Akastor	NOK	Oslo	7 840 060	17,90	108 214	140 337	32 123	1,9	2,86
Equinor	NOK	Oslo	3 070 313	216,40	419 288	664 416	245 128	9,0	0,09
Subsea 7	NOK	Oslo	3 544 441	130,35	397 866	462 018	64 152	6,3	1,08
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	787 307	300,00	147 926	236 192	88 266	3,2	0,77
Totalt Energi					**1 073 294**	**1 502 963**	**429 669**	**20,4**	
Finans									
Aker A	NOK	Oslo	100 436	623,00	42 800	62 572	19 771	0,8	0,14
DNB	NOK	Oslo	2 102 145	159,30	235 702	334 872	99 169	4,5	0,13
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 300 972	133,60	138 800	173 810	35 010	2,4	0,26
Protector Forsikring	NOK	Oslo	1 031 201	66,40	63 516	68 472	4 956	0,9	1,20
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	3 542 919	84,50	147 903	299 377	151 473	4,1	2,73
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3 406 393	86,40	167 660	294 312	126 653	4,0	1,33
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Oslo	1 421 218	87,00	111 413	123 646	12 233	1,7	1,33
Totalt Finans					**907 795**	**1 357 060**	**449 265**	**18,4**	
Industrivarer- og tjenester									
Hexagon Composites	NOK	Oslo	7 438 064	27,50	129 036	204 547	75 511	2,8	4,46
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 620 908	173,20	140 060	280 741	140 681	3,8	1,35
Multiconsult	NOK	Oslo	1 986 578	64,40	140 363	127 936	-12 427	1,7	7,37
Tomra Systems	NOK	Oslo	1 855 736	171,00	89 694	317 331	227 637	4,3	1,25
Veidekke	NOK	Oslo	2 298 020	81,90	152 212	188 208	35 996	2,6	1,72
Totalt Industrivarer- og tjenester					**651 364**	**1 118 762**	**467 398**	**15,2**	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	2 447 198	117,40	169 679	287 301	117 623	3,9	2,27
Totalt Informasjonsteknikk					**169 679**	**287 301**	**117 623**	**3,9**	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	5 122 334	88,00	241 000	450 765	209 765	6,1	5,12
Norsk Hydro	NOK	Oslo	6 539 466	48,79	253 204	319 061	65 857	4,3	0,32
Yara International	NOK	Oslo	1 440 671	338,00	453 755	486 947	33 192	6,6	0,53
Totalt Materialer					**947 959**	**1 256 773**	**308 814**	**17,1**	
Eiendom									
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	1 028 186	149,40	110 092	153 611	43 519	2,1	0,97
Totalt Eiendom					**110 092**	**153 611**	**43 519**	**2,1**	
Telekom									
Telenor	NOK	Oslo	2 739 645	167,15	391 182	457 932	66 750	6,2	0,19
Totalt Telekom					**391 182**	**457 932**	**66 750**	**6,2**	
Total portefølje					**4 833 250**	**6 860 774**	**2 027 524**	**93,2**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

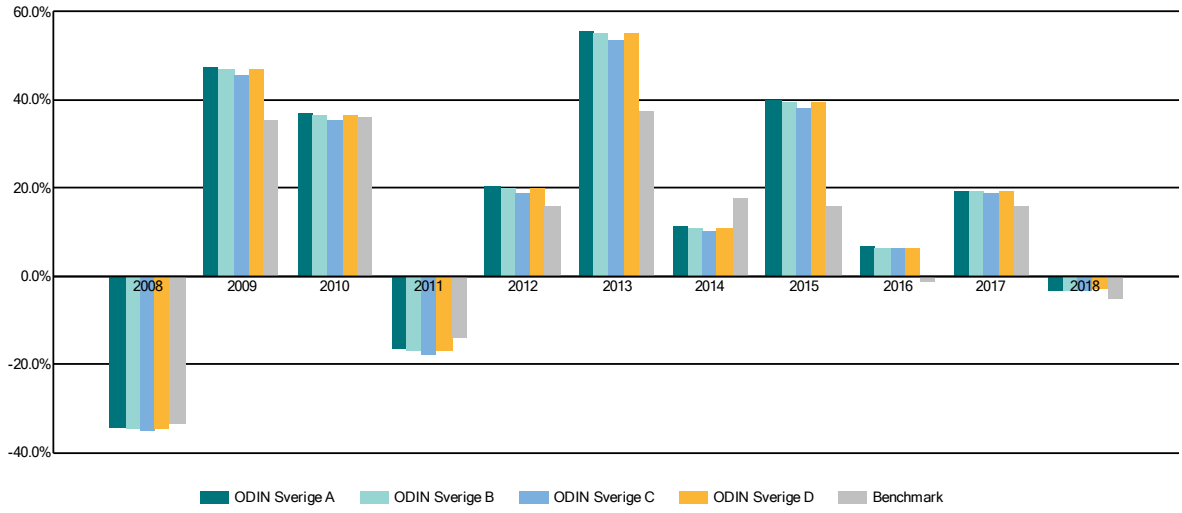
ODIN Sverige

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Sverige A	NO0010748288	130,43	27 557 221	3 594	0,75%
ODIN Sverige B	NO0010748296	129,57	1 450 260	188	1,00%
ODIN Sverige C	NO0008000023	4 471,68	1 219 924	5 455	1,20%
ODIN Sverige D	NO0010748304	129,85	128 014	17	0,65%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Sverige A	-1,53	-3,26	-1,87	15,69	19,33	16,42	18,78
ODIN Sverige B	-1,55	-3,39	-2,11	15,39	19,03	16,13	18,48
ODIN Sverige C	-1,56	-3,48	-2,30	15,03	18,33	15,21	17,40
ODIN Sverige D	-1,52	-3,21	-1,90	15,48	19,08	16,15	18,49
Indeks	-1,13	-4,96	-5,12	5,38	12,37	11,55	11,67

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

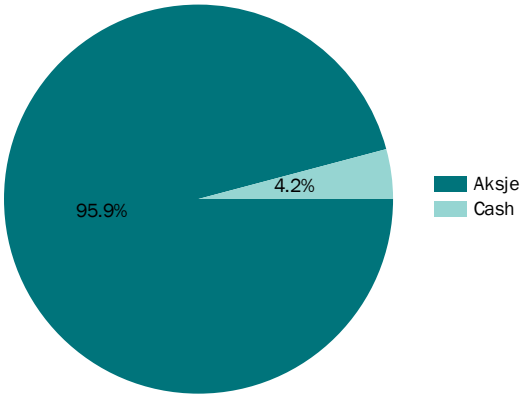
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

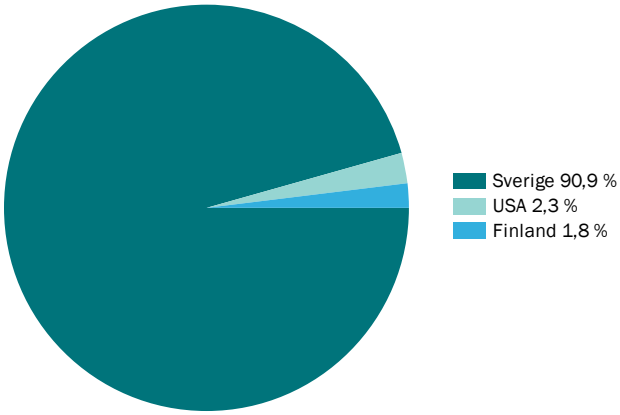
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	14,80	12,74
Aktiv andel	80,45	

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	41,9 %	30,8 %
Kapitalvarer og - tjenester	17,9 %	9,9 %
Finans	9,0 %	23,9 %
Informasjonsteknikk	8,2 %	8,5 %
Dagligvarer	7,4 %	8,0 %
Helsetjenester	6,0 %	5,3 %
Materialer	4,7 %	4,0 %
Energi	0,0 %	1,2 %
Telekom	0,0 %	4,2 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	0,0 %
Eiendom	0,0 %	4,1 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	8 876 231
Bankinnskudd	393 484
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	10 655
Påløpte honorarer	-7 580
Påløpte renter/utbytte	1
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-18 772
Fondets totale verdi	**9 254 019**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Beijer Ref	1,5 %
Avanza Bank	0,7 %
NIBE Industrier B	0,4 %
Autoliv	0,3 %
Hexagon B	0,3 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Byggmax Group	-1,0 %
Intrum	-1,0 %
AQ Group	-0,7 %
Clas Ohlson B	-0,7 %
Beijer Alma B	-0,6 %

10 største innehav

Beijer Alma B	5,3 %
Beijer Ref	4,9 %
Sweco B	3,8 %
Fenix Outdoor B	3,7 %
Addtech B	3,7 %
NIBE Industrier B	3,4 %
Lifco	3,3 %
Thule Group	3,0 %
Lagercrantz Group B	3,0 %
Hexpol	2,8 %

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

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

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

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

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

ODIN Sverige - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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		
Veoneer	SEK	Stockholm	254 380	337,50	39 481	78 126	38 494	0,8	0,29
Totalt					**39 481**	**78 126**	**38 494**	**0,8**	
Kapitalvarer og - tjenester									
Autoliv	SEK	Stockholm	254 380	920,60	118 443	213 106	94 250	2,3	0,29
Byggmax Group	SEK	Stockholm	5 875 592	39,10	339 018	209 059	-122 425	2,3	9,63
Dometic Group	SEK	Stockholm	1 400 000	88,20	113 536	112 367	1 237	1,2	0,47
Duni	SEK	Stockholm	2 222 216	127,80	187 220	258 439	81 231	2,8	4,73
Dustin Group	SEK	Stockholm	3 257 119	80,70	206 103	239 193	42 943	2,6	4,26
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	353 300	1 076,00	129 576	345 937	244 536	3,7	2,62
Thule Group	SEK	Stockholm	1 397 073	221,60	158 501	281 728	144 294	3,0	1,35
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					**1 252 397**	**1 659 830**	**486 065**	**17,9**	
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	1 661 732	171,70	232 378	259 641	47 661	2,8	0,79
Essity B	SEK	Stockholm	1 191 607	219,80	208 787	238 343	37 248	2,6	0,17
Oriflame Holding	SEK	Stockholm	700 964	289,60	115 697	184 729	71 879	2,0	1,24
Totalt Dagligvarer					**556 862**	**682 713**	**156 788**	**7,4**	
Finans									
Avanza Bank	SEK	Stockholm	509 114	460,20	175 452	213 208	48 044	2,3	1,70
Latour B	SEK	Stockholm	2 526 759	96,45	158 956	221 772	71 228	2,4	0,39
Lundbergs B	SEK	Stockholm	665 420	276,00	185 477	167 127	-12 249	1,8	0,33
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 535 366	99,18	264 777	228 826	-29 662	2,5	0,13
Totalt Finans					**784 663**	**830 933**	**77 361**	**9,0**	
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	1 414 564	193,00	113 184	248 440	156 323	2,7	5,75
Lifco	SEK	Stockholm	1 048 674	318,00	194 783	303 465	118 664	3,3	1,24
Totalt Helsetjenester					**307 967**	**551 905**	**274 988**	**6,0**	
Industrivarer- og tjenester									
AQ Group	SEK	Stockholm	1 419 077	184,00	305 405	237 610	-50 475	2,6	7,76
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 262 700	190,30	215 582	218 666	19 026	2,4	0,12
Addtech B	SEK	Stockholm	1 900 633	196,00	85 009	338 997	244 684	3,7	2,79
Ahlsell	SEK	Stockholm	5 491 437	52,40	249 114	261 854	19 529	2,8	1,26
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	851 078	231,90	121 369	179 602	62 307	1,9	0,07
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	4 320 976	125,08	316 010	491 826	175 492	5,3	7,17
Beijer Ref	SEK	Stockholm	3 126 294	159,80	160 994	454 619	313 426	4,9	2,45
Epiroc B	SEK	Stockholm	851 078	82,34	38 327	63 771	26 890	0,7	0,07
Indutrade	SEK	Stockholm	1 004 219	213,40	101 295	195 013	98 060	2,1	0,83
Intrum	SEK	Stockholm	909 120	207,10	181 871	171 334	-6 328	1,9	0,69
NCC B	SEK	Stockholm	1 052 697	148,45	158 410	142 208	-13 667	1,5	0,97
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	3 631 978	95,34	242 031	315 108	98 314	3,4	0,72
Securitas B	SEK	Stockholm	1 498 149	147,05	194 334	200 476	10 621	2,2	0,41
Sweco B	SEK	Stockholm	1 835 838	211,40	136 995	353 167	222 193	3,8	1,51
Trelleborg B	SEK	Stockholm	1 455 652	190,15	173 458	251 881	87 555	2,7	0,54
Totalt Industrivarer- og tjenester					**2 680 204**	**3 876 132**	**1 307 628**	**41,9**	
Informasjonsteknikk									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	3 150 019	89,00	238 641	255 120	34 943	2,8	9,42
Hexagon B	SEK	Stockholm	497 902	512,60	129 044	232 254	112 095	2,5	0,14
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	3 101 440	97,60	122 221	275 457	166 933	3,0	4,46
Totalt Informasjonsteknikk					**489 906**	**762 832**	**313 971**	**8,2**	
Materialer									
Ahlstrom-Munksjö	SEK	Stockholm	1 150 331	162,40	204 015	170 001	-21 902	1,8	1,19
Hexpol	SEK	Stockholm	3 111 602	93,15	222 646	263 760	44 415	2,9	0,90
Totalt Materialer					**426 661**	**433 760**	**22 514**	**4,7**	
Total portefølje					**6 538 140**	**8 876 231**	**2 677 809**	**95,9**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

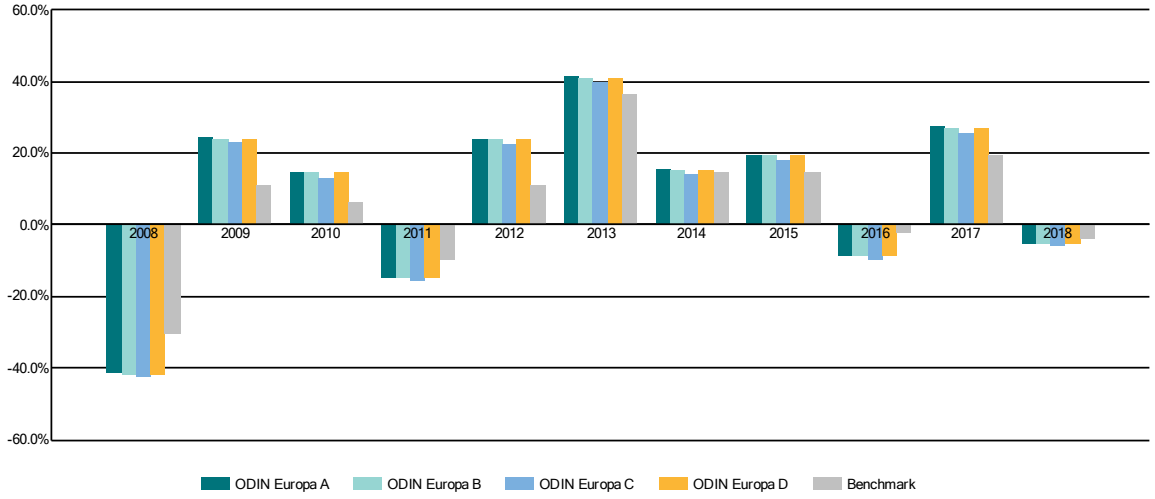
ODIN Europa

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Europa A	NO0010748221	112,36	11 916 285	1 339	0,75%
ODIN Europa B	NO0010748239	111,66	1 694 377	189	1,00%
ODIN Europa C	NO0010029044	189,96	23 159 938	4 399	2,00%
ODIN Europa D	NO0010748247	111,65	100	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Europa A	-1,40	-5,03	1,25	5,47	13,62	8,99	4,80
ODIN Europa B	-1,42	-5,15	0,99	5,22	13,34	8,72	4,54
ODIN Europa C	-1,49	-5,61	-	4,16	12,21	7,64	3,51
ODIN Europa D	-1,41	-5,15	1,00	5,21	13,33	8,72	4,54
Indeks	-0,72	-3,60	2,52	5,58	12,62	7,30	4,02

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

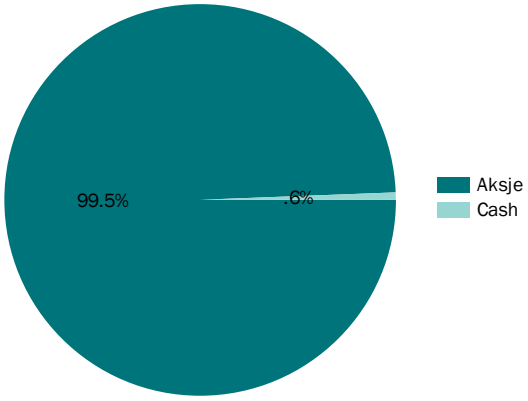
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

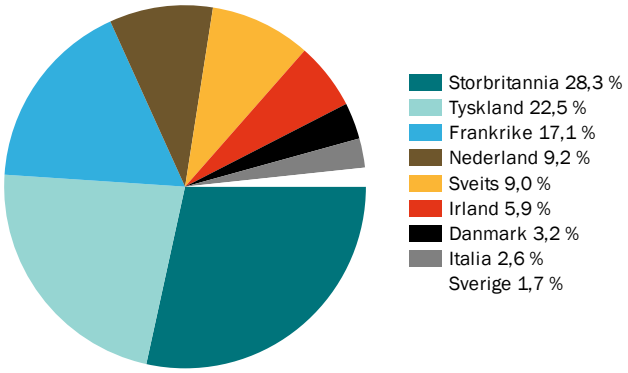
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,62	12,31
Aktiv andel	91,61	

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	25,9 %	13,0 %
Kapitalvarer og - tjenester	19,3 %	10,7 %
Dagligvarer	14,9 %	13,4 %
Informasjonsteknikk	12,7 %	5,6 %
Helsetjenester	11,6 %	12,5 %
Finans	9,8 %	19,3 %
Energi	2,9 %	8,5 %
Materialer	2,5 %	8,6 %
Telekom	0,0 %	3,4 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,7 %
Eiendom	0,0 %	1,4 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	5 868 578
Bankinnskudd	27 124
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	47 635
Påløpte honorarer	-8 044
Påløpte renter/utbytte	16
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-7 832
Fondets totale verdi	**5 927 476**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Teleperformance	0,9 %
Smurfit Kappa	0,5 %
Bunzl	0,4 %
Hugo Boss	0,3 %
Howden Joinery Group	0,3 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Arrow Global Group	-1,3 %
Dignity	-1,1 %
Prysmian	-0,8 %
Continental	-0,6 %
IMI	-0,5 %

10 største innehav

SAP SE	5,6 %
Bunzl	4,7 %
Henkel	4,7 %
Bureau Veritas	4,6 %
Teleperformance	4,5 %
Fresenius	4,2 %
IMCD Group	4,2 %
Roche Holding	4,1 %
Continental	4,0 %
Hugo Boss	4,0 %

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

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

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

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

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

ODIN Europa - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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	125 000	195,95	204 997	233 009	15 082	3,9	0,06
Dignity	GBP	London	930 631	1 006,00	179 470	100 689	-80 965	1,7	1,86
Hugo Boss	EUR	Frankfurt	309 648	78,26	211 101	230 529	-5 686	3,9	0,44
Publicis Groupe	EUR	Paris	294 968	59,20	152 622	166 117	-4 896	2,8	0,13
Richemont	CHF	Zürich Six	251 727	84,04	161 569	173 654	17 304	2,9	0,05
SEB	EUR	Paris	162 389	150,00	97 479	231 721	106 083	3,9	0,32
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					**1 007 237**	**1 135 719**	**46 922**	**19,2**	
Dagligvarer									
Henkel	EUR	Frankfurt	303 173	95,30	234 542	274 853	35 278	4,6	0,12
Kerry Group	EUR	Dublin	240 000	90,25	160 616	206 052	38 409	3,5	0,14
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	319 658	6 246,00	229 041	214 731	-7 982	3,6	0,05
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	410 511	47,81	107 688	186 707	58 575	3,1	0,01
Totalt Dagligvarer					**731 887**	**882 343**	**124 280**	**14,9**	
Energi									
Wood Group	GBP	London	2 505 727	634,20	325 551	170 910	-154 227	2,9	0,37
Totalt Energi					**325 551**	**170 910**	**-154 227**	**2,9**	
Finans									
Arrow Global Group	GBP	London	5 062 421	243,50	135 459	132 576	-1 061	2,2	2,87
Burford Capital	GBP	London	699 464	1 478,00	106 229	111 185	6 375	1,9	0,34
Close Brothers Group	GBP	London	777 341	1 481,00	124 917	123 815	-2 656	2,1	0,51
ING Groep	EUR	Amsterdam	950 000	12,38	113 813	111 919	-9 466	1,9	0,02
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	1 100 000	99,18	123 753	99 279	-19 377	1,7	0,06
Totalt Finans					**604 171**	**578 773**	**-26 185**	**9,8**	
Helsetjenester									
Fresenius	EUR	Frankfurt	382 690	68,72	167 384	250 177	66 172	4,2	0,07
Novo Nordisk B	DKK	København	503 023	296,05	142 596	190 111	29 054	3,2	0,02
Roche Holding	CHF	Zürich Six	131 473	219,80	287 266	237 210	-43 048	4,0	0,02
Totalt Helsetjenester					**597 246**	**677 499**	**52 179**	**11,4**	
Industrivarer- og tjenester									
Bunzl	GBP	London	1 120 000	2 298,00	206 915	276 805	75 918	4,7	0,33
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 253 596	22,93	203 229	273 451	36 716	4,6	0,28
Howden Joinery Group	GBP	London	2 850 000	536,40	128 779	164 414	41 087	2,8	0,46
IMCD Group	EUR	Amsterdam	450 000	57,50	161 108	246 149	71 988	4,2	0,86
IMI	GBP	London	1 267 353	1 134,00	171 213	154 567	-18 115	2,6	0,47
Prysmian	EUR	Milano	755 401	21,22	84 862	152 490	46 400	2,6	0,32
Teleperformance	EUR	Paris	183 255	151,80	45 614	264 634	187 919	4,5	0,32
Totalt Industrivarer- og tjenester					**1 001 719**	**1 532 510**	**441 913**	**25,9**	
Informasjonsteknikk									
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	185 000	74,18	36 368	112 649	70 859	1,9	0,22
Lectra	EUR	Paris	411 152	19,56	93 971	76 505	-16 350	1,3	1,30
SAP SE	EUR	Frankfurt	352 210	98,93	165 591	331 472	126 252	5,6	0,03
Spectris	GBP	London	797 454	2 620,00	156 757	224 705	52 081	3,8	0,67
Totalt Informasjonsteknikk					**452 688**	**745 331**	**232 842**	**12,6**	
Materialer									
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	438 984	34,84	38 697	145 494	85 976	2,5	0,19
Totalt Materialer					**38 697**	**145 494**	**85 976**	**2,5**	
Total portefølje					**4 759 195**	**5 868 578**	**803 700**	**99,0**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

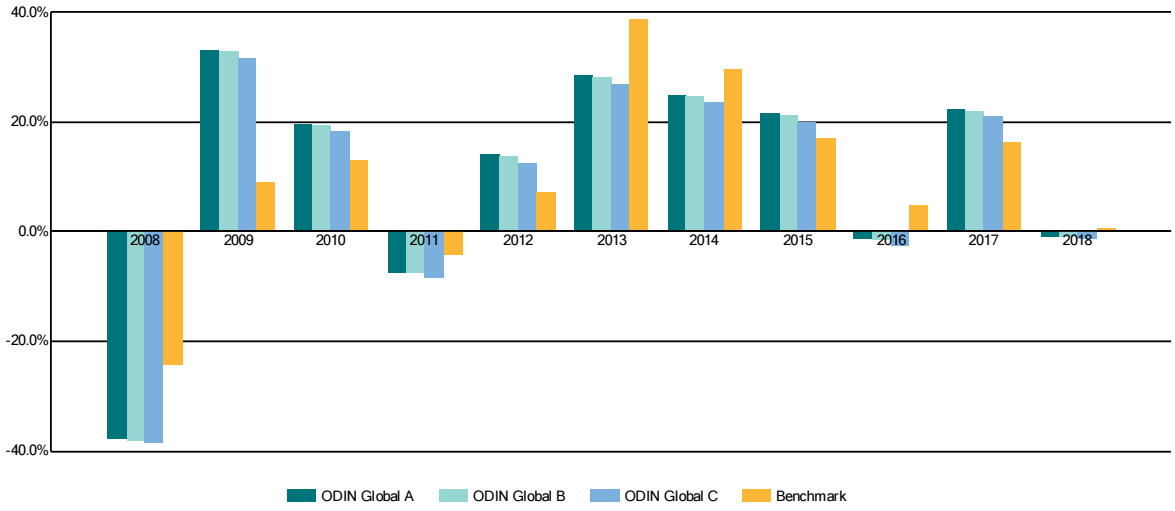
ODIN Global

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Global A	NO0010732837	131,90	9 022 935	1 190	0,75%
ODIN Global B	NO0010732845	130,92	1 569 629	205	1,00%
ODIN Global C	NO0010028988	243,25	10 407 117	2 532	1,50%
ODIN Global D	NO0010732852	130,90	100	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Global A	-0,63	-0,79	5,59	9,61	16,39	11,15	6,20
ODIN Global B	-0,65	-0,91	5,33	9,34	16,11	10,87	5,94
ODIN Global C	-0,69	-1,15	4,72	8,41	15,05	9,83	4,89
ODIN Global D	-0,65	-0,91	5,33	9,33	16,10	10,87	5,93
Indeks	-0,10	0,05	8,17	9,88	16,57	11,39	4,62

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

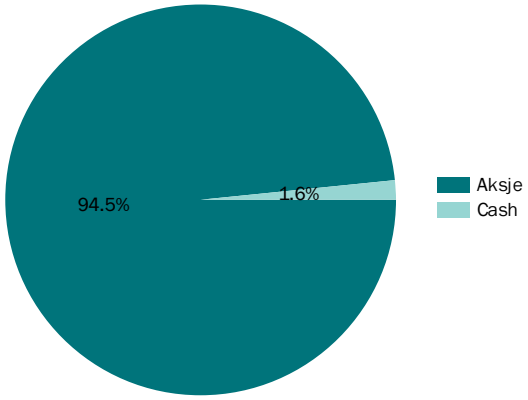
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

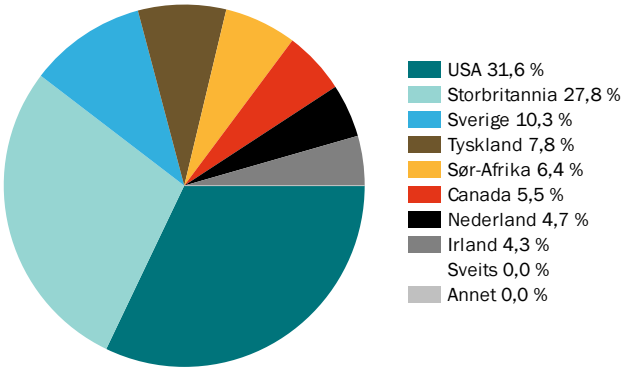
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	11,77	11,23
Aktiv andel	97,79	

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	31,2 %	11,2 %
Informasjonsteknikk	24,2 %	18,5 %
Dagligvarer	16,6 %	8,3 %
Finans	11,3 %	16,8 %
Kapitalvarer og - tjenester	7,1 %	12,7 %
Helsetjenester	5,3 %	12,2 %
Materialer	2,8 %	4,9 %
Energi	0,0 %	6,8 %
Eiendom	0,0 %	3,0 %
Telekom	0,0 %	2,6 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	3,0 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	3 872 869
Bankinnskudd	46 180
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	15 805
Påløpte honorarer	-3 917
Påløpte renter/utbytte	43
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 805
Fondets totale verdi	**3 927 174**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Constellation Software	1,2 %
Booking Holdings	0,4 %
First Republic Bank	0,4 %
Accenture A	0,4 %
IMCD Group	0,3 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Bid Corp	-1,2 %
DCC (GB)	-0,7 %
Bidvest	-0,5 %
Kerry Group	-0,5 %
Indutrade	-0,3 %

10 største innehav

DCC (GB)	7,1 %
Constellation Software	5,5 %
Lifco	5,3 %
SAP SE	5,1 %
Diploma	5,1 %
Accenture A	4,9 %
IMCD Group	4,6 %
Roper Technologies	4,4 %
Halma	4,4 %
Kerry Group	4,3 %

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

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

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

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

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

ODIN Global - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	7 422	2 031,52	105 524	122 961	20 846	3,1	0,02
Compass Group ADR	USD	New York	890 510	21,63	139 720	157 079	21 865	4,0	0,06
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					**245 243**	**280 040**	**42 711**	**7,1**	
Dagligvarer									
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	132 074	100,62	136 937	108 374	-22 583	2,8	0,01
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	1 036 737	27 340,00	145 921	167 941	21 307	4,3	0,31
Henkel	EUR	Frankfurt	113 911	95,30	59 956	103 270	32 750	2,6	0,04
Kerry Group	EUR	Dublin	208 619	90,25	81 864	179 109	76 250	4,6	0,12
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	143 464	6 246,00	78 801	96 372	17 170	2,5	0,02
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	8 956	47,81	3 339	4 073	757	0,1	0,00
Totalt Dagligvarer					**506 818**	**659 140**	**125 651**	**16,8**	
Finans									
Bank OZK	USD	New York	430 133	45,47	184 518	159 497	-21 500	4,1	0,34
Burford Capital	GBP	London	480 536	1 478,00	73 391	76 385	3 947	1,9	0,23
First Republic Bank	USD	New York	146 425	97,96	116 347	116 974	1 825	3,0	0,09
HDFC Bank - ADR	USD	New York	100 000	105,02	60 055	85 640	28 230	2,2	0,01
Signature Bank	USD	Nasdaq Ngs	3 124	129,57	3 738	3 301	-399	0,1	0,01
Totalt Finans					**438 050**	**441 796**	**12 102**	**11,2**	
Helsetjenester									
Lifco	SEK	Stockholm	722 965	318,00	109 926	209 212	105 218	5,3	0,85
Totalt Helsetjenester					**109 926**	**209 212**	**105 218**	**5,3**	
Industrivarer- og tjenester									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	377 161	231,90	46 702	79 592	33 863	2,0	0,03
Bidvest	ZAR	Johannesburg	699 694	19 728,00	98 392	81 786	-9 524	2,1	0,21
Bunzl	GBP	London	466 571	2 298,00	109 575	115 312	27 283	2,9	0,14
DCC (GB)	GBP	London	372 073	6 920,00	227 762	276 911	71 598	7,1	0,42
Diploma	GBP	London	1 422 581	1 305,00	112 869	199 661	95 080	5,1	1,26
Epiroc B	SEK	Stockholm	377 161	82,34	14 748	28 260	13 858	0,7	0,03
IMCD Group	EUR	Amsterdam	328 521	57,50	116 948	179 700	53 446	4,6	0,62
Indutrade	SEK	Stockholm	455 270	213,40	71 631	88 411	18 146	2,3	0,38
Roper Technologies	USD	New York	77 319	276,72	111 173	174 481	66 776	4,4	0,07
Totalt Industrivarer- og tjenester					**909 801**	**1 224 114**	**370 527**	**31,2**	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	144 257	165,05	97 689	194 167	79 966	4,9	0,02
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	18 284	1 124,01	77 484	167 597	82 711	4,3	0,01
Constellation Software	CAD	Toronto	34 007	1 027,95	164 471	216 852	56 712	5,5	0,16
Halma	GBP	London	1 163 694	1 370,00	73 565	171 461	90 714	4,4	0,31
SAP SE	EUR	Frankfurt	213 012	98,93	117 387	200 470	67 650	5,1	0,02
Totalt Informasjonsteknikk					**530 596**	**950 547**	**377 753**	**24,2**	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	371 969	35,61	58 578	108 020	23 268	2,8	0,11
Totalt Materialer					**58 578**	**108 020**	**23 268**	**2,8**	
Total portefølje					**2 799 014**	**3 872 869**	**1 057 231**	**98,6**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

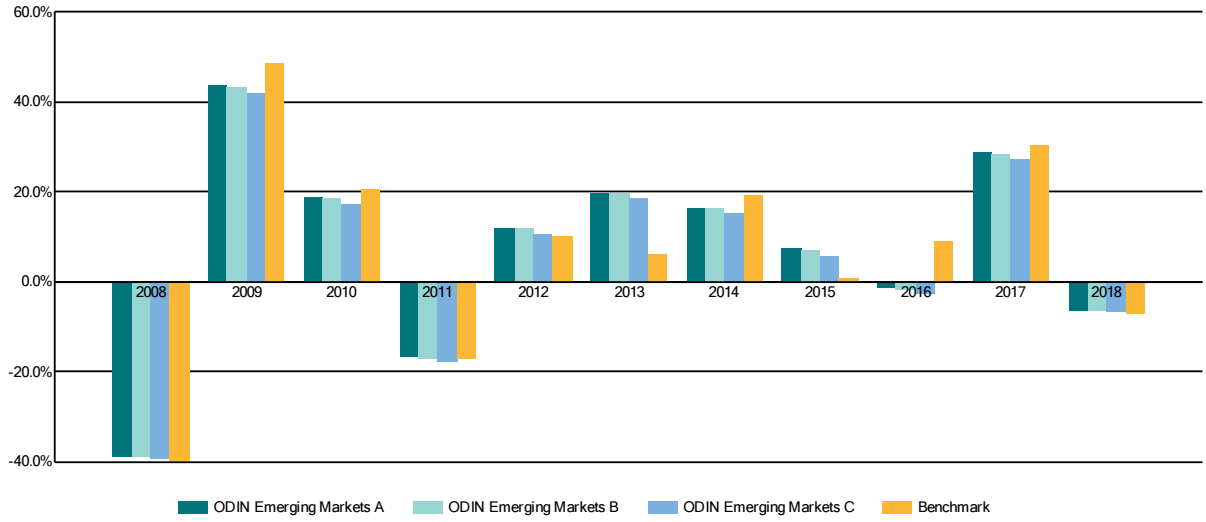
ODIN Emerging Markets

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Emerging Markets A	N00010763899	117,19	5 374 186	630	0,75%
ODIN Emerging Markets B	N00010763907	116,65	385 309	45	1,00%
ODIN Emerging Markets C	N00010028962	285,17	2 120 878	605	2,00%
ODIN Emerging Markets D	N00010763915	116,64	100	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Emerging Markets A	-1,24	-6,13	3,95	5,72	10,29	8,17	7,13
ODIN Emerging Markets B	-1,26	-6,24	3,69	5,46	10,01	7,90	6,86
ODIN Emerging Markets C	-1,34	-6,70	2,66	4,42	8,94	6,82	5,79
ODIN Emerging Markets D	-1,26	-6,25	3,68	5,45	10,01	7,89	6,86
Indeks	-4,20	-7,01	5,36	6,97	11,36	7,20	7,83

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

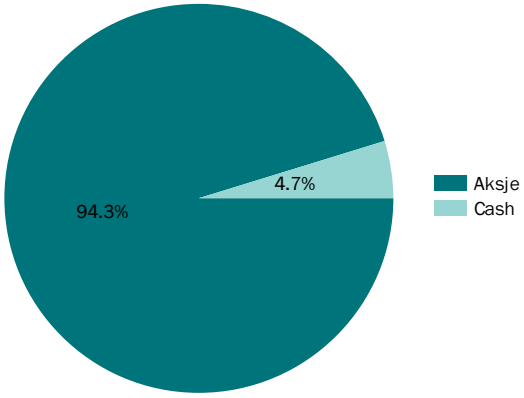
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

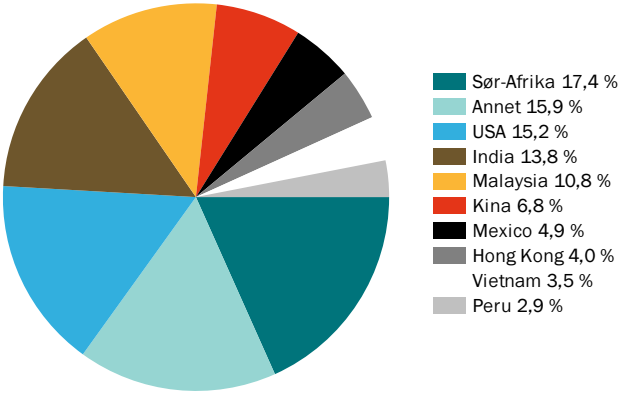
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	10,71	12,08
Aktiv andel	94,26	

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Dagligvarer	31,4 %	6,6 %
Finans	24,4 %	22,7 %
Informasjonsteknikk	12,4 %	27,9 %
Industrivarer- og tjenester	11,5 %	5,2 %
Materialer	6,6 %	7,6 %
Kapitalvarer og - tjenester	5,1 %	9,9 %
Helsetjenester	4,0 %	3,2 %
Energi	0,0 %	7,1 %
Telekom	0,0 %	4,3 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,4 %
Eiendom	0,0 %	3,0 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	1 219 111
Bankinnskudd	44 919
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	18 059
Påløpte honorarer	-1 375
Påløpte renter/utbytte	141
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 290
Fondets totale verdi	**1 279 566**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Carlsberg Brewery Malyasia	0,9 %
Public Bank	0,6 %
Hartalega Holdings	0,6 %
Infosys	0,6 %
Corp.Moctezuma	0,6 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Bid Corp	-1,4 %
Bidvest	-1,3 %
Samsonite International	-1,0 %
Ambev	-0,8 %
Vietnam Dairy Products	-0,8 %

10 største innehav

HDFC Bank - ADR	8,0 %
Bidvest	7,2 %
Bid Corp	6,7 %
Corp.Moctezuma	4,9 %
Anheuser-Busch ADR.	4,7 %
Public Bank	4,5 %
Housing Development Finance	4,0 %
Samsonite International	4,0 %
Hartalega Holdings	4,0 %
Travelsky Technology H	3,6 %

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

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

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

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

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

ODIN Emerging Markets - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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									
Garware Wall Ropes	INR	Mumbai	110 102	1 042,90	12 843	13 665	928	1,1	0,50
Samsonite International	HKD	Hongkong	1 792 436	27,80	40 968	51 793	4 576	4,0	0,13
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					**53 812**	**65 458**	**5 504**	**5,1**	
Dagligvarer									
Alicorp	PEN	Lima	1 352 664	11,05	19 854	37 201	18 458	2,9	0,16
Ambev	BRL	Sao Paulo	655 875	18,29	29 895	25 383	-496	2,0	0,00
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	72 706	100,62	70 584	59 659	-11 232	4,7	0,00
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	530 722	27 340,00	74 415	85 971	14 190	6,7	0,16
Carlsberg Brewery Malyasia	MYR	Kuala Lumpur	771 378	19,30	19 463	30 067	10 737	2,3	0,25
Henkel	EUR	Frankfurt	39 489	95,30	24 705	35 800	6 861	2,8	0,02
Lion Brewery Ceylon	LKR	Colombo	575 000	570,00	21 414	16 910	-1 662	1,3	0,72
Premier Marketing	THB	Bangkok	9 788 862	10,10	16 832	24 381	2 909	1,9	1,64
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	72 953	47,81	27 673	33 180	4 785	2,6	0,00
Universal Robina Corp	PHP	Manilla	364 390	121,00	12 661	6 733	-4 837	0,5	0,02
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	749 060	170 000,00	28 844	45 219	15 618	3,5	0,05
Totalt Dagligvarer					**346 340**	**400 505**	**55 329**	**31,3**	
Finans									
Crisil	INR	Mumbai	150 000	1 799,60	34 996	32 126	-2 370	2,5	0,21
HDFC Bank - ADR	USD	New York	119 824	105,02	72 442	102 617	32 198	8,0	0,01
Housing Development Finance	INR	Mumbai	228 224	1 908,10	49 714	51 826	2 177	4,1	0,01
MCB Group	MUR	Mauritius	356 308	276,00	12 711	23 246	6 106	1,8	0,15
PSG GROUP	ZAR	Johannesburg	353 488	21 439,00	51 600	44 902	-906	3,5	0,15
Public Bank	MYR	Kuala Lumpur	1 215 742	23,36	47 873	57 356	8 975	4,5	0,03
Totalt Finans					**269 336**	**312 072**	**46 179**	**24,4**	
Helsetjenester									
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	4 230 251	5,99	15 752	51 175	34 204	4,0	0,13
Totalt Helsetjenester					**15 752**	**51 175**	**34 204**	**4,0**	
Industrivarer- og tjenester									
3M	USD	New York	19 766	198,39	14 478	31 979	10 671	2,5	0,00
Bidvest	ZAR	Johannesburg	787 879	19 728,00	75 702	92 094	20 962	7,2	0,23
Sinmag Equipment	TWD	Taipei Se	574 617	152,50	24 813	23 476	-1 336	1,8	1,14
Totalt Industrivarer- og tjenester					**114 992**	**147 549**	**30 297**	**11,5**	
Informasjonsteknikk									
Infosys	INR	Mumbai	248 193	1 307,20	35 445	38 611	4 291	3,0	0,01
Oracle Financial Services	INR	Mumbai	67 983	4 074,70	27 669	32 967	5 200	2,6	0,08
Tencent Holdings	HKD	Hongkong	100 000	393,80	42 885	40 932	-2 052	3,2	0,00
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	1 944 869	22,85	48 933	46 191	-4 719	3,6	0,21
Totalt Informasjonsteknikk					**154 932**	**158 701**	**2 720**	**12,4**	
Materialer									
Chevron Lubricants Lanka	LKR	Colombo	3 444 194	76,50	29 112	13 594	-15 642	1,1	1,44
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	1 922 167	78,49	42 609	62 627	22 821	4,9	0,22
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	200 000	312,20	7 381	7 431	79	0,6	0,72
Totalt Materialer					**79 102**	**83 651**	**7 258**	**6,5**	
Total portefølje					**1 034 267**	**1 219 111**	**181 492**	**95,3**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

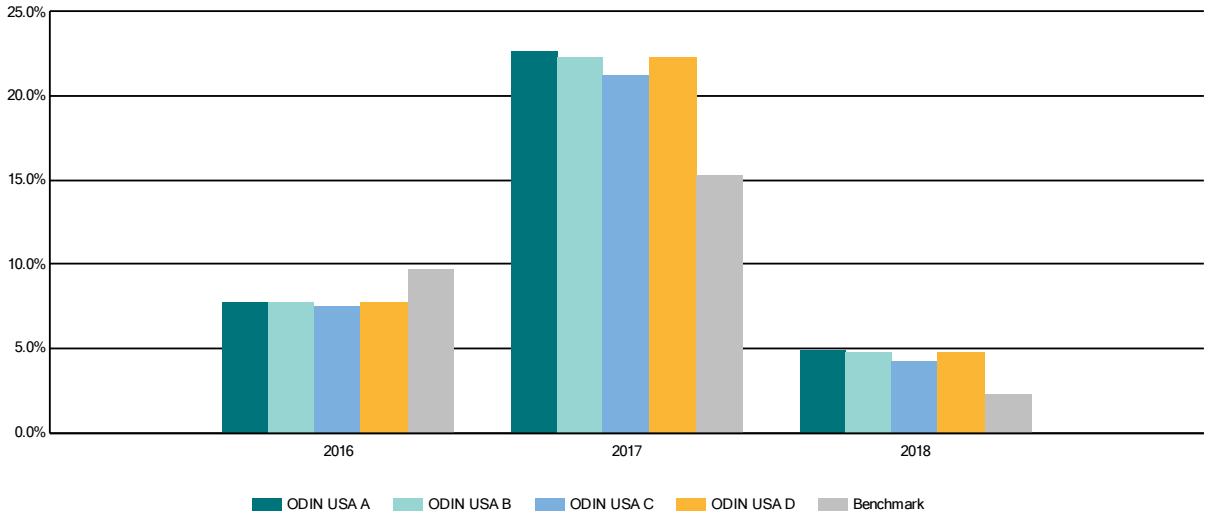
ODIN USA

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN USA A	N00010775695	138,54	9 255 355	1 282	0,75%
ODIN USA B	N00010775703	137,97	111 533	15	1,00%
ODIN USA C	N00010775711	135,80	280 250	38	2,00%
ODIN USA D	N00010775729	137,99	100	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN USA A	2,34	4,85	12,65	-	-	-	21,72
ODIN USA B	2,32	4,72	12,37	-	-	-	21,41
ODIN USA C	2,24	4,21	11,29	-	-	-	20,26
ODIN USA D	2,32	4,72	12,37	-	-	-	21,43
Indeks	0,59	2,22	10,88	-	-	-	16,77

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

Risikomåling 29.06.2018

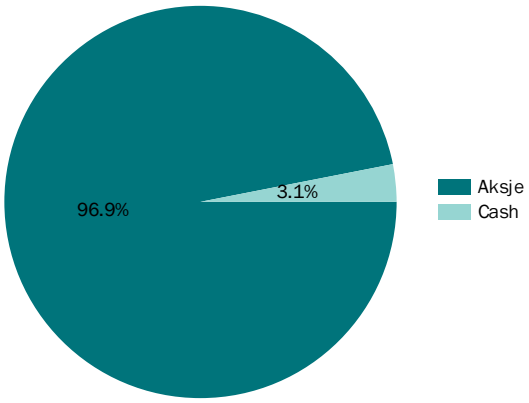
1	2	3	4	**5**	6	7

Lavere risiko — Høyere risiko

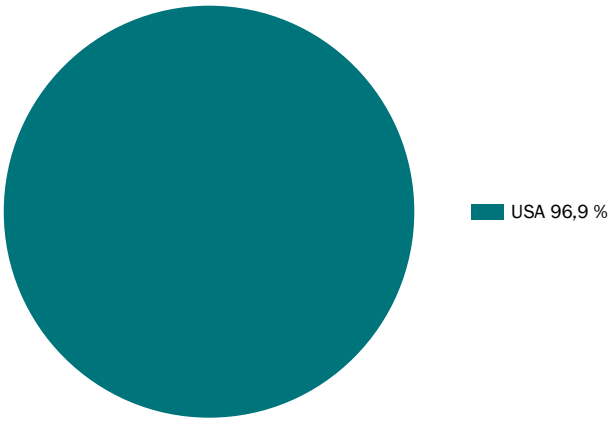
Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Informasjonsteknikk	26,1 %	26,3 %
Kapitalvarer og - tjenester	19,0 %	13,4 %
Finans	15,1 %	13,6 %
Helsetjenester	14,4 %	13,7 %
Materialer	9,7 %	2,7 %
Industrivarer- og tjenester	9,5 %	9,5 %
Dagligvarer	3,1 %	6,8 %
Energi	0,0 %	6,3 %
Telekom	0,0 %	2,0 %
Forsyningsselskaper	0,0 %	2,9 %
Eiendom	0,0 %	2,9 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	1 295 083
Bankinnskudd	41 295
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	4 696
Påløpte honorarer	-825
Påløpte renter/utbytte	132
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-4 665
Fondets totale verdi	**1 335 716**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

NIKE B	1,0 %
S&P Global Inc	0,9 %
Visa A	0,7 %
Ansys	0,6 %
Booking Holdings	0,6 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Intl Flavors & Fragrances	-0,6 %
3M	-0,5 %
Marriott Int'l A	-0,3 %
Anheuser-Busch ADR.	-0,2 %
Fortive Corp	-0,2 %

10 største innehav

Visa A	4,5 %
S&P Global Inc	4,5 %
Alphabet C	4,3 %
Thermo Fisher Scientific	4,3 %
Home Depot	4,2 %
NIKE B	4,2 %
Booking Holdings	4,1 %
Accenture A	4,0 %
Ansys	3,9 %
UnitedHealth Group	3,9 %

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

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

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

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

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

ODIN USA - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	3 324	2 031,52	47 456	55 069	7 567	4,1	0,01
Dollar General Corp	USD	New York	47 927	99,10	31 530	38 733	7 522	2,9	0,02
Home Depot	USD	New York	35 292	197,11	45 413	56 729	11 001	4,2	0,00
Marriott Int'l A	USD	Nasdaq Ngs	45 082	127,31	36 882	46 805	9 899	3,5	0,01
NIKE B	USD	New York	86 018	80,25	40 342	56 294	16 087	4,2	0,01
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					**201 623**	**253 629**	**52 076**	**19,0**	
Dagligvarer									
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	50 773	100,62	44 696	41 662	-2 986	3,1	0,00
Totalt Dagligvarer					**44 696**	**41 662**	**-2 986**	**3,1**	
Finans									
First Republic Bank	USD	New York	53 297	97,96	39 372	42 577	3 168	3,2	0,03
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	67 007	81,62	41 387	44 601	2 945	3,3	0,01
S&P Global Inc	USD	New York	35 435	206,74	43 271	59 741	16 299	4,5	0,01
Signature Bank	USD	Nasdaq Ngs	26 136	129,57	31 001	27 616	-3 126	2,1	0,05
Wells Fargo & co	USD	New York	60 649	56,41	27 113	27 902	983	2,1	0,00
Totalt Finans					**182 143**	**202 437**	**20 270**	**15,2**	
Helsetjenester									
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	73 288	72,62	44 650	43 402	-1 486	3,2	0,05
Medtronic	USD	New York	56 568	86,22	37 239	39 774	2 628	3,0	0,00
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	34 323	206,97	49 266	57 932	8 619	4,3	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	25 705	246,85	39 428	51 746	12 169	3,9	0,00
Totalt Helsetjenester					**170 583**	**192 854**	**21 930**	**14,4**	
Industrivarer- og tjenester									
3M	USD	New York	21 884	198,39	36 199	35 405	-837	2,7	0,00
Roper Technologies	USD	New York	21 865	276,72	40 439	49 341	8 783	3,7	0,02
Siteone Landscape Supply	USD	New York	61 460	83,82	22 977	42 009	19 535	3,1	0,15
Totalt Industrivarer- og tjenester					**99 615**	**126 755**	**27 481**	**9,5**	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	39 236	165,05	43 488	52 811	9 201	4,0	0,01
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	6 325	1 124,01	48 295	57 977	9 663	4,3	0,00
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	36 958	173,94	36 617	52 424	15 720	3,9	0,04
Cognizant Tech Solutions	USD	Nasdaq Ngs	73 778	79,81	39 763	48 018	8 123	3,6	0,01
Facebook A	USD	Nasdaq Ngs	27 589	195,82	37 280	44 057	5 511	3,3	0,00
Oracle	USD	New York	91 986	44,09	33 875	33 074	-916	2,5	0,00
Visa A	USD	New York	55 121	134,10	45 196	60 280	14 951	4,5	0,00
Totalt Informasjonsteknikk					**284 514**	**348 641**	**62 251**	**26,1**	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	147 567	35,61	46 070	42 853	-3 345	3,2	0,04
Polyone Corp	USD	New York	101 378	43,51	35 069	35 971	-241	2,7	0,13
Sherwin-Williams Co	USD	New York	15 071	409,10	41 015	50 279	9 126	3,8	0,02
Totalt Materialer					**122 153**	**129 104**	**5 540**	**9,7**	
Total portefølje					**1 105 327**	**1 295 083**	**186 564**	**97,0**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

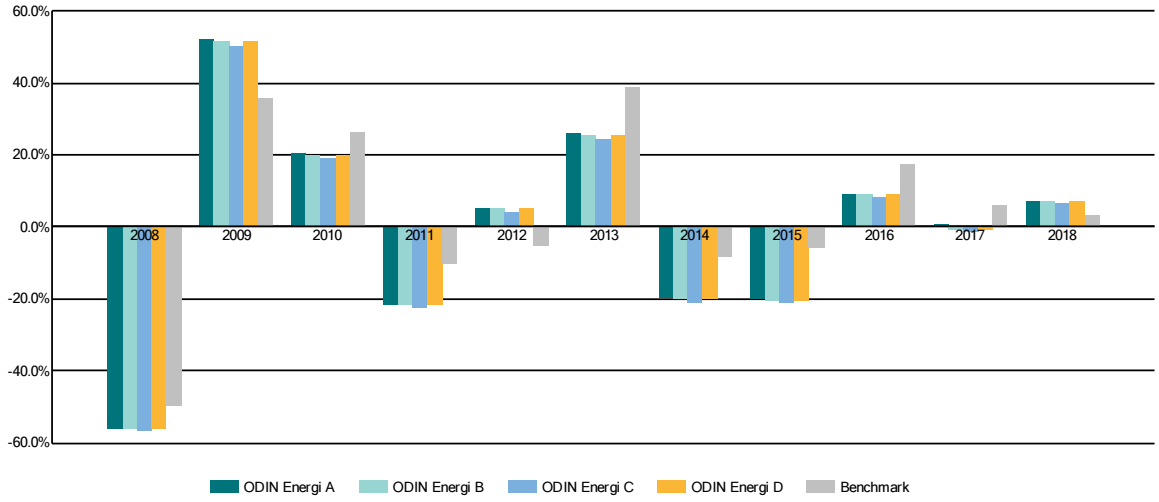
ODIN Energi

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Energi A	NO0010748163	111,17	100	0	0,75%
ODIN Energi B	NO0010748171	110,45	659 027	73	1,00%
ODIN Energi C	NO0010062961	169,87	7 668 468	1 303	2,00%
ODIN Energi D	NO0010748189	110,46	100	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Energi A	0,10	7,33	16,86	0,81	-3,25	-4,37	4,30
ODIN Energi B	0,09	7,21	16,58	0,56	-3,49	-4,61	4,04
ODIN Energi C	0,01	6,68	15,43	-0,46	-4,46	-5,56	3,01
ODIN Energi D	0,09	7,20	16,58	0,56	-3,49	-4,60	4,04
Indeks	0,39	3,09	13,94	6,74	4,38	0,56	2,70

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	5	6	7

Lavere risiko — Høyere risiko

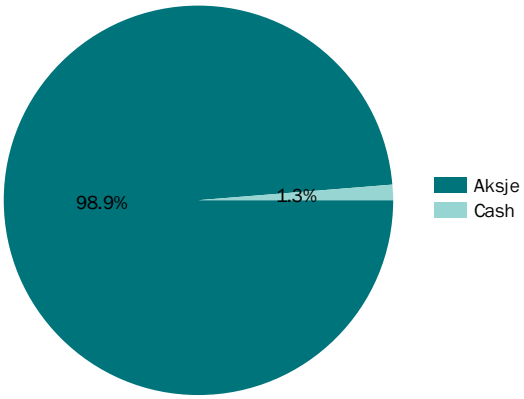
Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	15,12	16,50
Aktiv andel	79,26	

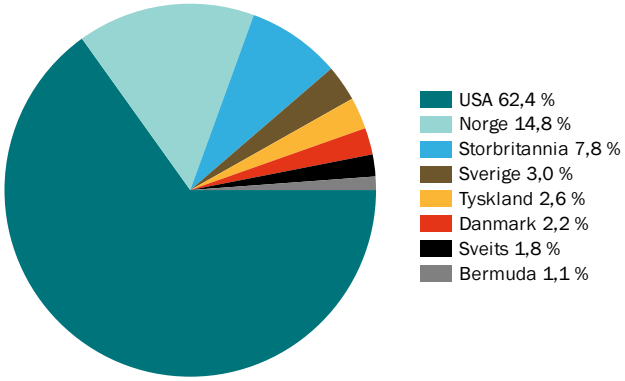
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri.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

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Energi	73,2 %	61,1 %
Industrivarer- og tjenester	16,7 %	23,7 %
Forsyningsselskaper	7,0 %	15,2 %
Informasjonsteknikk	2,0 %	0,0 %
Kapitalvarer og - tjenester	0,0 %	0,0 %
Materialer	0,0 %	0,0 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	1 361 203
Bankinnskudd	12 939
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	7 264
Påløpte honorarer	-2 116
Påløpte renter/utbytte	48
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 903
Fondets totale verdi	**1 375 435**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

TGS Nopec Geophysical	1,4 %
BP (USD) ADR	0,9 %
Total ADR	0,9 %
ConocoPhillips	0,8 %
Anadarco Petroleum Corp	0,8 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

Höegh LNG Holdings	-0,6 %
General Electric	-0,5 %
First Solar	-0,5 %
ABB (SEK)	-0,4 %
Exxon Mobil Corp	-0,4 %

10 største innehav

BP (USD) ADR	7,7 %
Royal Dutch Shell ADR	7,5 %
Total ADR	6,5 %
Valero Energy Corp	3,5 %
EOG Resources	3,4 %
TGS Nopec Geophysical	3,3 %
Nextera Energy	3,1 %
ConocoPhillips	3,1 %
Shelf Drilling	3,1 %
NIBE Industrier B	3,0 %

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

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

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

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

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

ODIN Energi - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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									
Anadarco Petroleum Corp	USD	New York	55 000	74,25	27 615	33 303	7 061	2,4	0,01
Apache Corp	USD	New York	90 000	47,28	38 435	34 700	-3 091	2,5	0,02
Awilco LNG	NOK	Oslo	2 383 049	4,76	19 003	11 343	-7 660	0,8	1,80
BP (USD) ADR	USD	New York	282 500	46,00	80 328	105 974	31 148	7,7	0,00
Chevron Corp	USD	New York	35 000	127,08	31 499	36 272	3 352	2,6	0,00
ConocoPhillips	USD	New York	75 000	70,45	31 324	43 089	13 527	3,1	0,01
Core Laboratories	USD	New York	31 000	125,78	25 460	31 798	5 803	2,3	0,07
EOG Resources	USD	New York	45 000	126,05	31 033	46 257	17 503	3,4	0,01
Equinor	NOK	Oslo	180 000	216,40	22 537	38 952	16 415	2,8	0,01
Exxon Mobil Corp	USD	New York	60 000	83,26	41 606	40 739	1 389	3,0	0,00
Halliburton	USD	New York	76 000	45,25	15 100	28 045	5 227	2,0	0,01
Höegh LNG Holdings	NOK	Oslo	504 150	45,10	26 797	22 737	-4 060	1,7	0,65
Kinder Morgan	USD	New York	165 000	17,58	25 914	23 661	-872	1,7	0,01
Noble Energy	USD	New York	130 000	35,76	39 627	37 907	616	2,8	0,03
Northern Drilling	NOK	Oslo	200 000	76,80	14 038	15 360	1 322	1,1	0,19
Royal Dutch Shell ADR	USD	New York	182 500	69,83	75 373	103 927	34 062	7,6	0,01
Schlumberger	USD	New York	55 000	67,63	25 423	30 334	-3 525	2,2	0,00
Shelf Drilling	NOK	Oslo	661 504	63,75	44 483	42 171	-2 312	3,1	0,59
Subsea 7	NOK	Oslo	280 000	130,35	29 627	36 498	6 871	2,7	0,09
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	150 000	300,00	22 385	45 000	22 615	3,3	0,15
TechnipFMC	USD	New York	120 000	32,12	33 494	31 433	-2 292	2,3	0,03
Total ADR	USD	New York	180 000	61,22	76 631	89 865	17 785	6,5	0,00
Valero Energy Corp	USD	New York	53 000	111,84	32 704	48 339	18 568	3,5	0,01
Wood Group	GBP	London	450 000	634,20	30 031	30 693	1 438	2,2	0,07
Totalt Energi					**840 467**	**1 008 398**	**180 891**	**73,3**	
Industrivarer- og tjenester									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	140 000	195,80	23 583	24 945	3 809	1,8	0,01
DCC (GB)	GBP	London	32 500	6 920,00	25 062	24 188	-462	1,8	0,04
General Electric	USD	New York	200 000	13,67	41 738	22 296	-18 626	1,6	0,00
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	150 000	173,20	6 545	25 980	19 435	1,9	0,13
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	475 000	95,34	26 715	41 211	18 833	3,0	0,09
Siemens	EUR	Frankfurt	33 500	113,28	29 619	36 101	5 490	2,6	0,00
Stolt Nielsen	NOK	Oslo	185 000	127,00	23 316	23 495	179	1,7	0,29
Vestas Wind Systems	DKK	København	60 000	395,30	33 788	30 278	-3 804	2,2	0,03
Totalt Industrivarer- og tjenester					**210 366**	**228 493**	**24 855**	**16,6**	
Informasjonsteknikk									
First Solar	USD	Nasdaq Ngs	65 000	52,70	28 983	27 935	-955	2,0	0,06
Totalt Informasjonsteknikk					**28 983**	**27 935**	**-955**	**2,0**	
Forsyningsselskaper									
National Grid	GBP	London	289 000	838,20	35 487	26 053	-5 128	1,9	0,01
Nextera Energy	USD	New York	32 000	166,25	29 307	43 385	17 203	3,2	0,01
Scottish & South. Energy	GBP	London	185 000	1 354,00	34 034	26 940	-2 510	2,0	0,02
Totalt Forsyningsselskaper					**98 828**	**96 377**	**9 565**	**7,0**	
Total portefølje					**1 178 644**	**1 361 203**	**214 356**	**99,0**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

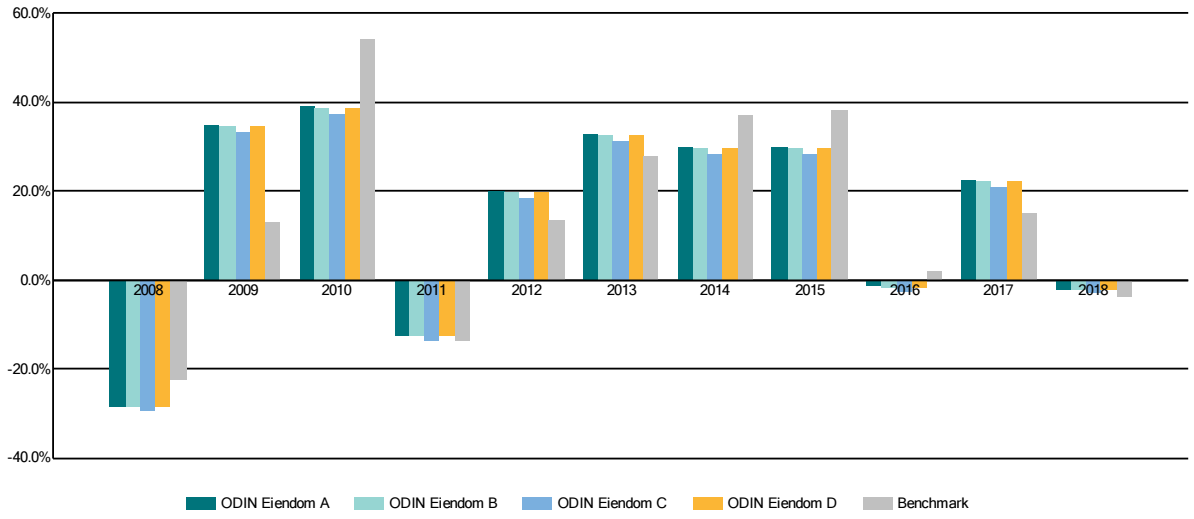
ODIN Eiendom

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06 NOK	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Eiendom A	NO0010748130	125,97	6 367 640	802	0,75%
ODIN Eiendom B	NO0010748148	125,23	1 392 095	174	1,00%
ODIN Eiendom C	NO0010062953	851,44	593 994	506	2,00%
ODIN Eiendom D	NO0010748155	125,17	100	0	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Eiendom A	-1,07	-2,22	4,06	14,92	17,26	14,82	16,97
ODIN Eiendom B	-1,10	-2,35	3,80	14,66	16,98	14,54	16,68
ODIN Eiendom C	-1,17	-2,83	2,77	13,51	15,82	13,39	15,52
ODIN Eiendom D	-1,09	-2,34	3,80	14,64	16,97	14,53	16,68
Indeks	-1,07	-3,73	-2,51	15,74	19,50	15,48	13,21

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

Lavere risiko — Høyere risiko

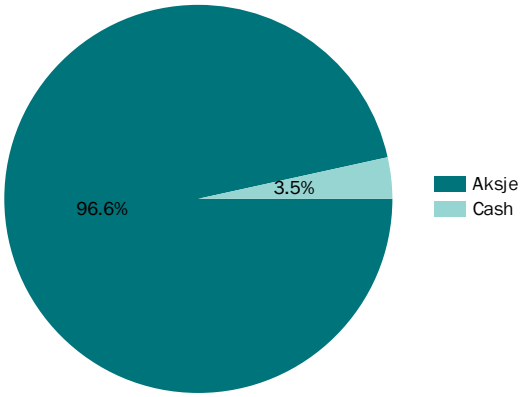
Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	13,66	14,14
Aktiv andel	44,28	

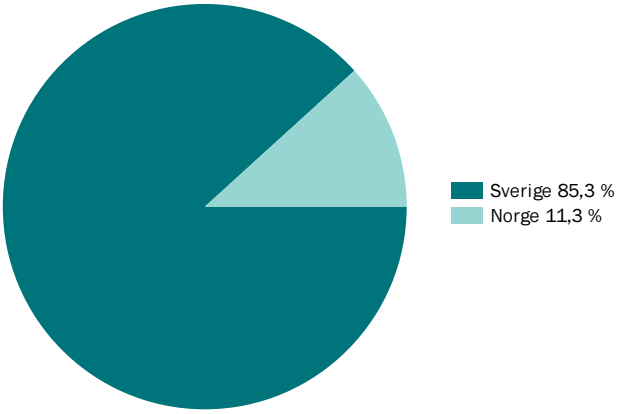
Ovennevnte risikoskala viser en sammenheng mellom risiko og mulig avkastning ved en investering i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i ovennevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri.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

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

Aktivaallokering %



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje	Indeks
Eiendom	87,6 %	81,7 %
Kapitalvarer og - tjenester	9,0 %	5,0 %
Industrivarer- og tjenester	0,0 %	0,0 %
Finans	0,0 %	12,1 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	1 431 375
Bankinnskudd	49 745
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	4 486
Påløpte honorarer	-1 443
Påløpte renter/utbytte	64
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-1 996
Fondets totale verdi	**1 482 231**

Topp 5 bidragsytere hittil i år

Victoria Park B	0,8 %
Fabege	0,6 %
Sagax B	0,4 %
Stendorren Fastigheter B	0,3 %
NP3 Fastigheter	0,2 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år

JM Bygg	-0,6 %
Hemfosa Fastigheter	-0,5 %
Diös Fastigheter	-0,5 %
Pandox	-0,5 %
Fast Partner	-0,5 %

10 største innehav

Sagax B	9,0 %
Balder B	8,8 %
Wihlborgs	8,8 %
Olav Thon Eiendomsselskap	4,7 %
Fabege	4,7 %
Hufvudstaden A	4,7 %
Entra	4,7 %
Atrium Ljungberg AB ser. B	4,7 %
Klövern Pref	4,6 %
Diös Fastigheter	4,6 %

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

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

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

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

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

ODIN Eiendom - Porteføljeoversikt 29.06.2018

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									
JM Bygg	SEK	Stockholm	454 708	160,00	76 014	66 205	-8 554	4,5	0,65
Pandox	SEK	Stockholm	486 105	151,80	65 327	67 150	4 720	4,5	0,29
Totalt Kapitalvarer og - tjenester					**141 341**	**133 355**	**-3 834**	**9,0**	
Eiendom									
Atrium Ljungberg AB ser. B	SEK	Stockholm	527 023	143,80	65 574	68 965	6 605	4,7	0,40
Balder B	SEK	Stockholm	616 390	232,80	105 274	130 581	32 679	8,8	0,32
Castellum	SEK	Stockholm	343 896	144,75	39 770	45 299	7 695	3,1	0,13
Catena	SEK	Stockholm	177 963	174,80	23 223	28 308	7 161	1,9	0,48
Corem property Pref	SEK	Stockholm	93 197	327,90	26 049	27 809	2 375	1,9	0,02
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	1 404 359	53,75	63 229	68 691	8 094	4,6	1,04
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	76 950	379,00	26 723	29 164	2 441	2,0	0,14
Entra	NOK	Oslo	620 385	111,20	55 151	68 987	13 836	4,7	0,34
Fabege	SEK	Stockholm	726 180	106,66	43 594	70 483	29 939	4,8	0,22
Fast Partner	SEK	Stockholm	1 532 044	48,00	68 800	66 920	739	4,5	0,85
Heba Fastigheter B	SEK	Stockholm	290 359	110,00	31 030	29 065	-349	2,0	0,70
Hemfosa Fastigheter	SEK	Stockholm	712 074	105,10	60 114	68 103	12 780	4,6	0,44
Hufvudstaden A	SEK	Stockholm	593 378	127,80	67 873	69 009	4 125	4,7	0,28
Klövern Pref	SEK	Stockholm	226 636	327,50	68 667	67 543	2 827	4,6	0,02
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	566 107	55,40	27 001	28 540	3 570	1,9	0,87
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	464 700	149,40	67 277	69 426	2 150	4,7	0,44
Sagax B	SEK	Stockholm	1 328 795	109,80	95 676	132 771	42 945	9,0	0,49
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	383 000	85,00	26 142	29 625	5 570	2,0	1,36
Wallenstam B	SEK	Stockholm	933 519	80,50	66 989	68 385	7 573	4,6	0,28
Wihlborgs	SEK	Stockholm	1 386 618	103,30	112 713	130 346	23 388	8,8	0,90
Totalt Eiendom					**1 140 869**	**1 298 020**	**216 143**	**87,6**	
Total portefølje					**1 282 210**	**1 431 375**	**212 309**	**96,6**	

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

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



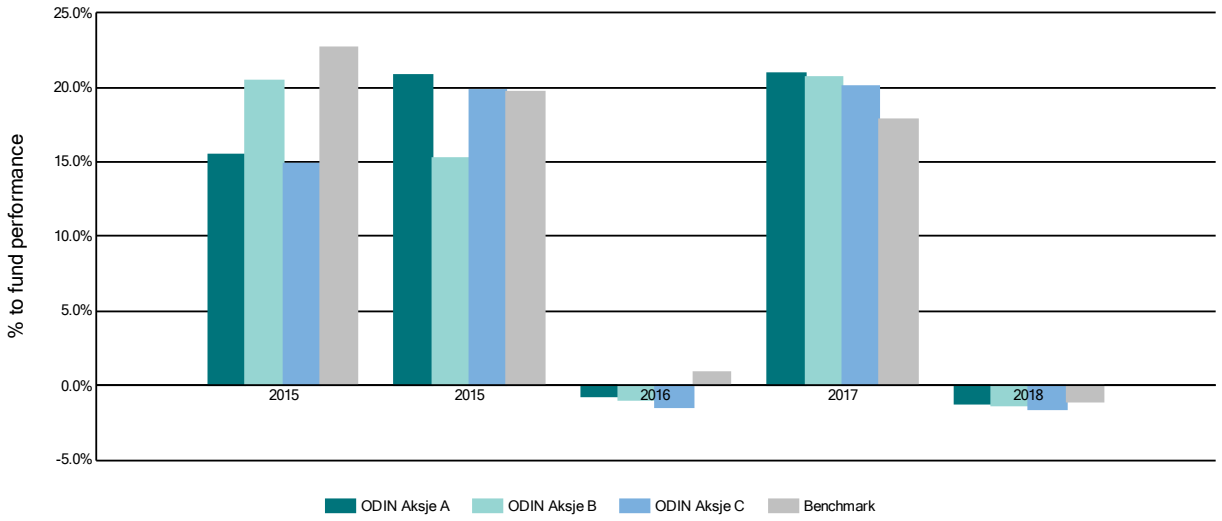
ODIN Aksje

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Aksje A	NO0010732860	127,52	24 777 622	3 160	0,75%
ODIN Aksje B	NO0010732878	126,46	5 836 101	738	1,00%
ODIN Aksje C	NO0010705908	160,55	14 590 198	2 342	1,50%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Aksje A	-0,20	-1,15	5,82	8,60	-	-	12,54
ODIN Aksje B	-0,21	-1,28	5,55	8,30	-	-	12,24
ODIN Aksje C	-0,25	-1,52	5,03	7,78	-	-	11,70
Indeks	-0,64	-1,07	4,57	4,57	-	-	13,64

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	**5**	6	7

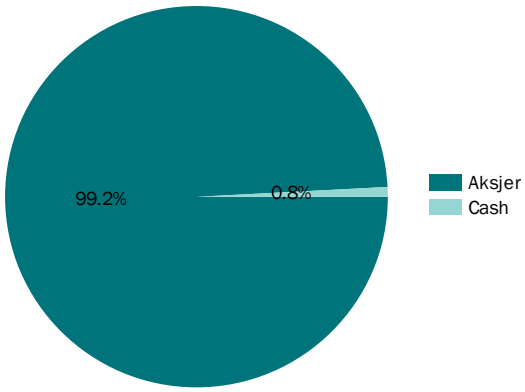
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

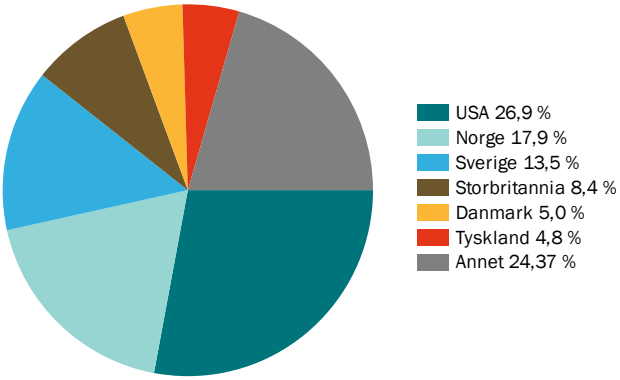
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	10,23	10,62

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

Aktivaallokering %*



Geografisk fordeling %*



Sektor fordeling %*

Sektor	Portefølje
Industrivarer- og tjenester	21,0 %
Finans	11,7 %
Dagligvarer	10,8 %
Informasjonsteknikk	8,9 %
Kapitalvarer og - tjenester	8,9 %
Materialer	5,5 %
Helsetjenester	4,7 %
Energi	3,6 %
Telekom	1,0 %
Eiendom	0,3 %
Udefeinert	0,3 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	6 191 310
Bankinnskudd	53 818
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	13
Påløpte honorarer	-5 250
Påløpte renter/utbytte	150
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-3 501
Fondets totale verdi	**6 240 226**

Bidragsytere hittil i år

ODIN NORGE A	0,9 %
ODIN USA A	0,9 %
ODIN SVERIGE C	0,0 %
ODIN EUROPA C	0,0 %
ODIN NORDEN C	0,0 %

Innehav

ODIN NORDEN A	24,2 %
ODIN USA A	20,5 %
ODIN NORGE A	15,4 %
ODIN GLOBAL A	15,2 %
ODIN EUROPA A	14,8 %

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

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

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

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

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

ODIN Aksje - Porteføljeoversikt 29.06.2018

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
ODIN EMERGING MARKETS A	NOK	4 834 208	117,19	497 445	566 521	69 075	9,1
ODIN EUROPA A	NOK	8 197 112	112,36	803 197	921 028	117 831	14,8
ODIN GLOBAL A	NOK	7 187 162	131,90	783 497	947 987	164 490	15,2
ODIN NORDEN A	NOK	13 558 598	111,39	1 435 945	1 510 292	74 347	24,2
ODIN NORGE A	NOK	6 653 171	144,78	731 555	963 246	231 691	15,4
ODIN USA A	NOK	9 255 355	138,54	1 100 000	1 282 237	182 237	20,5
Totalt Totalt				**5 351 639**	**6 191 310**	**839 671**	**99,2**
Total portefølje				**5 351 639**	**6 191 310**	**839 671**	**99,2**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

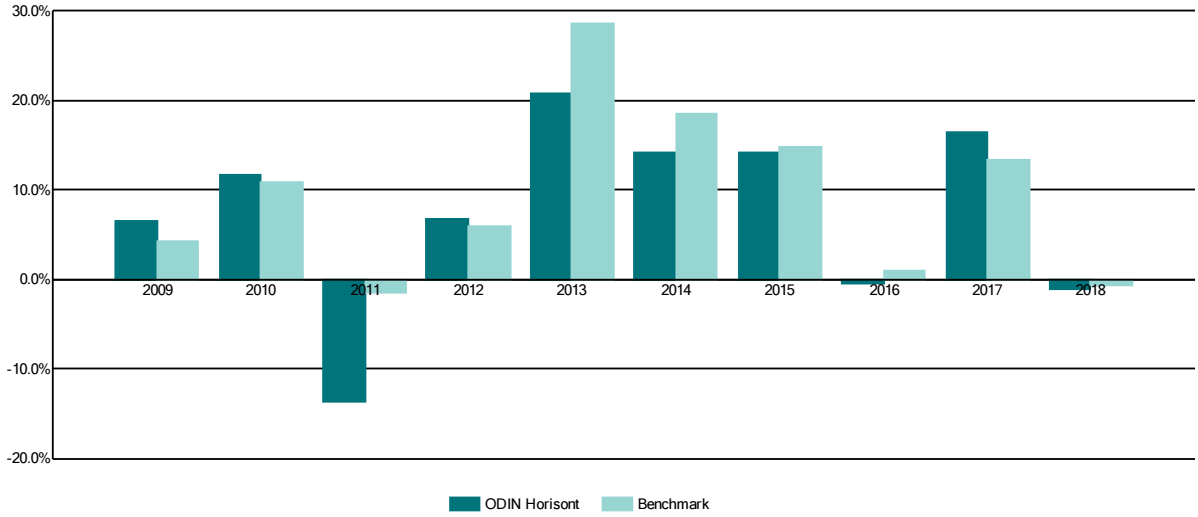
ODIN Horisont

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Horisont	N00010525777	201,94	6 541 212	1 321	1,25%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Horisont	-0,23	-1,10	4,24	6,43	10,99	-	8,06
Indeks	-0,46	-0,74	3,58	6,79	11,70	-	10,40

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	5	6	7

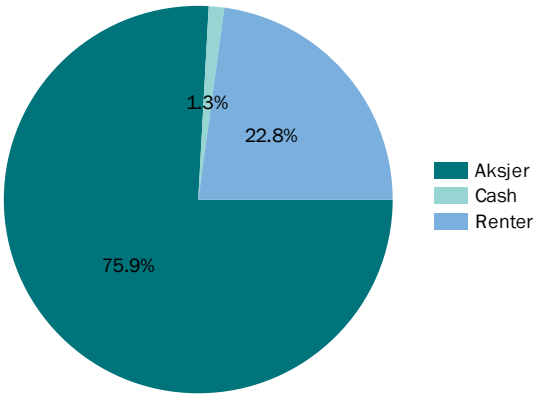
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	8,05	7,98

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

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	1 298 920
Bankinnskudd	18 057
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	30
Påløpte honorarer	-1 311
Påløpte renter/utbytte	5 323
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-757
Fondets totale verdi	**1 320 911**

Bidrag hittil i år

	29.06.2018
ODIN Aksje A	-0,84 %
ODIN Rente A	0,01 %

Tabellen viser den vektede avkastningen for underfondene i ODIN Horisont.

Innehav

ODIN Aksje A	75,9 %
ODIN Rente A	22,8 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	-1,15 %	-1,07 %
ODIN Rente A	0,06 %	0,02 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Horisont.

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

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

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

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

ODIN Horisont - Porteføljeoversikt 29.06.2018

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	2 970 435	101,57	298 307	301 707	3 401	22,8
Totalt Totalt				**298 307**	**301 707**	**3 401**	**22,8**
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	7 861 611	127,52	844 661	1 002 513	157 852	75,9
Totalt Totalt				**844 661**	**1 002 513**	**157 852**	**75,9**
Total portefølje				**1 142 967**	**1 304 220**	**161 253**	**98,7**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

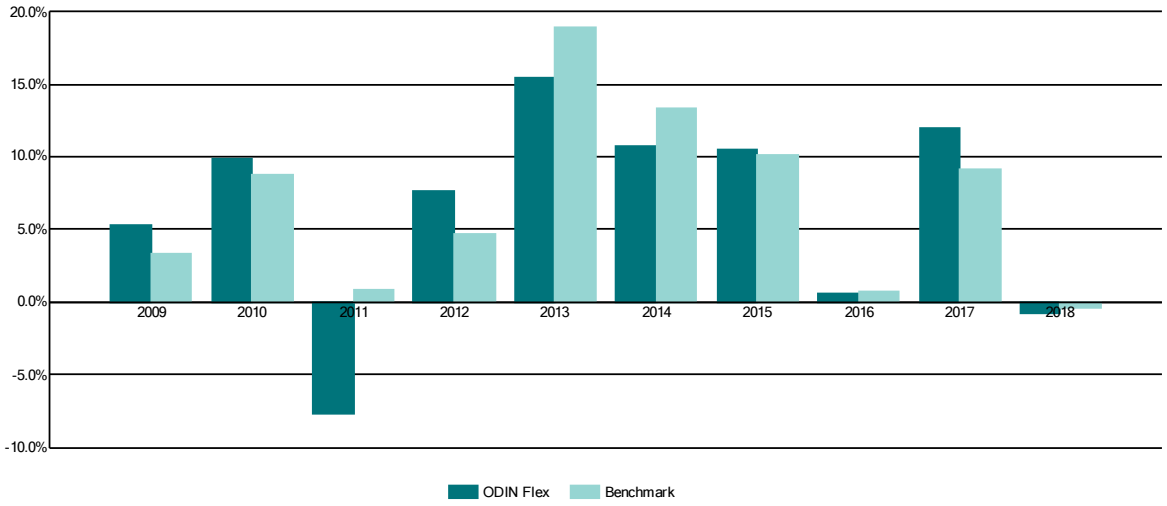
ODIN Flex

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Flex	NO0010525785	181,44	11 728 209	2 128	1,00%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Flex	-0,21	-0,78	3,19	5,14	8,29	-	6,97
Indeks	-0,29	-0,45	2,48	4,74	8,20	-	7,72

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	**4**	5	6	7

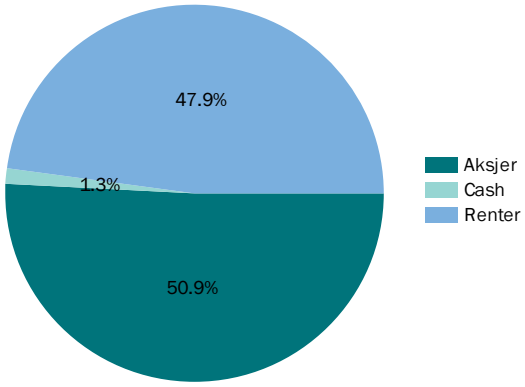
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	5,65	5,35

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

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	2 087 210
Bankinnskudd	29 274
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-1 688
Påløpte renter/utbytte	17 969
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-5 617
Fondets totale verdi	**2 127 961**

Bidrag hittil i år

	29.06.2018
ODIN Aksje A	-0,56 %
ODIN Rente A	0,03 %

Tabellen viser den vektede avkastningen for underfondene i ODIN Flex.

Innehav

ODIN Aksje A	50,9 %
ODIN Rente A	47,9 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	-1,15 %	-1,07 %
ODIN Rente A	0,06 %	0,02 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Flex.

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

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

Ansatte i ODIN Forvaltning kan handle for egen regning i flere typer finansielle instrumenter. Dette innebærer at ansatte i ODIN Forvaltning kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i denne rapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning AS' interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes 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 - Porteføljeoversikt 29.06.2018

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	10 054 213	101,57	1 008 389	1 021 206	12 817	48,0
Totalt Totalt				**1 008 389**	**1 021 206**	**12 817**	**48,0**
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	8 500 174	127,52	915 034	1 083 942	168 908	50,9
Totalt Totalt				**915 034**	**1 083 942**	**168 908**	**50,9**
Total portefølje				**1 923 424**	**2 105 149**	**181 725**	**98,9**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

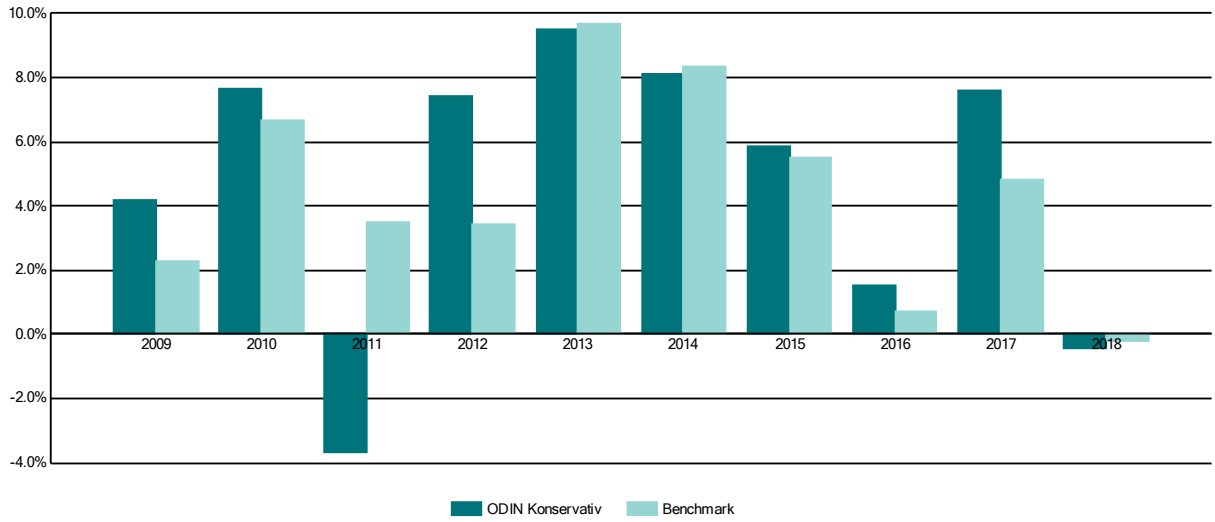
ODIN Konservativ

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Konservativ	NO0010525793	158,24	19 344 693	3 061	0,70%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Konservativ	-0,20	-0,47	2,12	3,59	5,62	-	5,33
Indeks	-0,11	-0,20	1,47	2,68	4,71	-	5,03

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	5	6	7

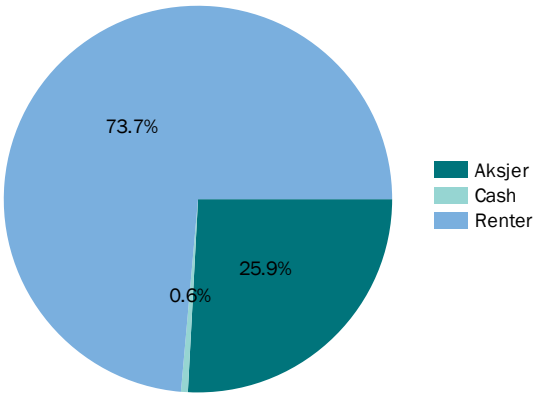
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	3,27	2,69

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

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	3 014 062
Bankinnskudd	19 434
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	0
Påløpte honorarer	-1 704
Påløpte renter/utbytte	39 754
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-11 197
Fondets totale verdi	**3 061 184**

Bidrag hittil i år

	29.06.2018
ODIN Aksje A	-0,27 %
ODIN Rente A	0,04 %

Tabellen viser den vektede avkastningen for underfondene i ODIN Konservativ.

Innehav

ODIN Rente A	73,7 %
ODIN Aksje A	25,9 %

Avkastning underfond hittil i år

	Portefølje	Indeks
ODIN Aksje A	-1,15 %	-1,07 %
ODIN Rente A	0,06 %	0,02 %

Tabellen viser den faktiske avkastningen for underfondene i ODIN Konservativ.

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

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

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

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

ODIN Konservativ - Porteføljeoversikt 29.06.2018

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	22 256 509	101,57	2 233 171	2 260 594	27 423	73,8
Totalt Totalt				**2 233 171**	**2 260 594**	**27 423**	**73,8**
Aksje							
ODIN Aksje A	NOK	6 220 025	127,52	672 490	793 178	120 688	25,9
Totalt Totalt				**672 490**	**793 178**	**120 688**	**25,9**
Total portefølje				**2 905 660**	**3 053 771**	**148 111**	**99,8**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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

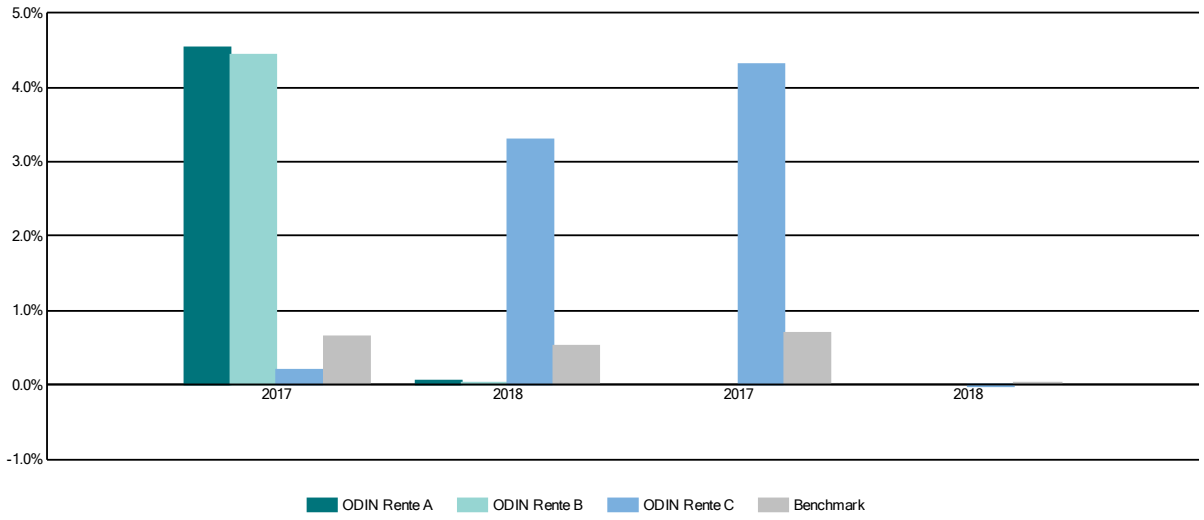
ODIN Rente

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Rente A	NO0010732894	101,57	41 011 159	4 166	0,20%
ODIN Rente B	NO0010732902	101,65	7 791 525	792	0,30%
ODIN Rente C	NO0010732910	101,66	3 561 464	362	0,40%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Rente A	-0,07	0,06	1,73	2,85	-	-	2,66
ODIN Rente B	-0,07	0,02	1,63	2,75	-	-	2,56
ODIN Rente C	-0,08	-0,03	1,53	2,65	-	-	2,45
Indeks	0,06	0,02	0,36	0,59	-	-	0,60

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	5	6	7

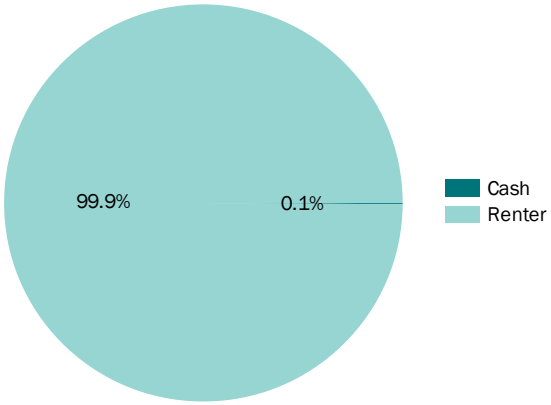
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	1,55	0,24

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

Aktivaallokering %



Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	5 275 471
Bankinnskudd	5 708
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	82
Påløpte honorarer	-968
Påløpte renter/utbytte	40 048
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-2 339
Fondets totale verdi	**5 319 651**

Bidrag hittil i år

	29.06.2018
ODIN Europeisk Obligasjon A	0,01 %
ODIN Kreditt A	-0,56 %
ODIN Likviditet A	0,01 %
ODIN Norsk Obligasjon A	0,03 %

Tabellen viser den vektede avkastningen for underfondene i ODIN Rente.

Innehav

ODIN Norsk Obligasjon A	39,4 %
ODIN Kreditt A	31,3 %

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

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

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

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

ODIN Rente - Porteføljeoversikt 29.06.2018

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Europeisk Obligasjon A	NOK	804 213	1 001,94	805 020	805 774	754	15,1
ODIN Kreditt A	NOK	16 335 109	101,99	1 653 558	1 666 018	12 460	31,3
ODIN Likviditet A	NOK	747 058	1 000,89	747 113	747 723	610	14,1
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	2 093 005	1 001,39	2 093 492	2 095 914	2 422	39,4
Totalt Totalt				**5 299 183**	**5 315 429**	**16 245**	**99,9**
Total portefølje				**5 299 183**	**5 315 429**	**16 245**	**99,9**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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



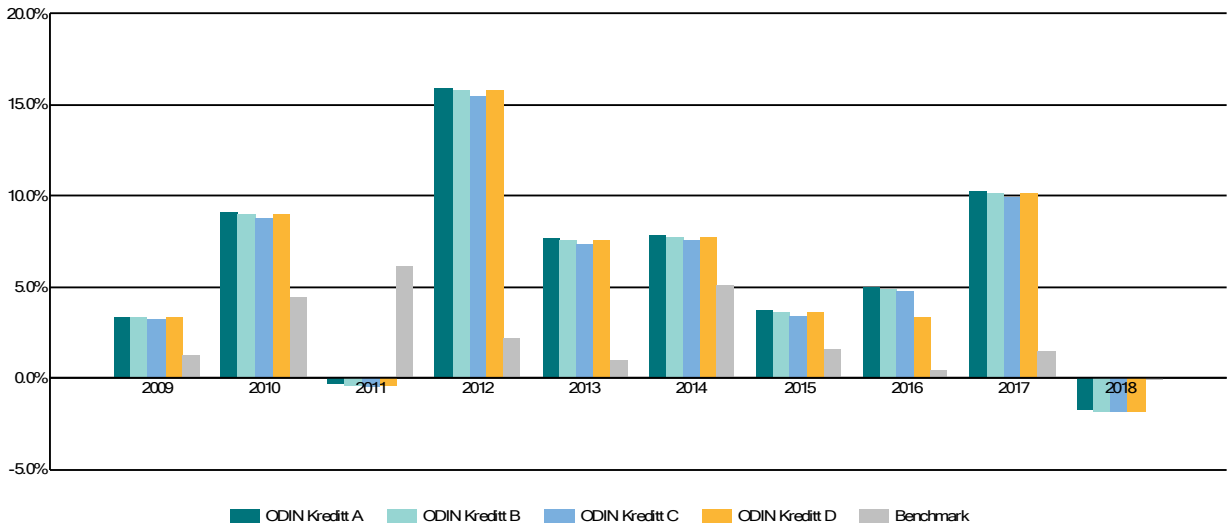
ODIN Kreditt

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Kreditt A	NO0010765118	101,99	18 252 577	1 862	0,50%
ODIN Kreditt B	NO0010765126	101,83	3 741 135	381	0,60%
ODIN Kreditt C	NO0010525819	123,04	2 406 854	296	0,75%
ODIN Kreditt D	NO0010765134	100,53	110	0	0,60%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Kreditt A	-0,53	-1,76	1,86	4,99	5,94	-	6,76
ODIN Kreditt B	-0,54	-1,82	1,76	4,89	5,83	-	6,65
ODIN Kreditt C	-0,54	-1,89	1,55	4,71	5,65	-	6,48
Indeks	-0,01	-0,07	0,56	0,99	1,78	-	2,63

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	5	6	7

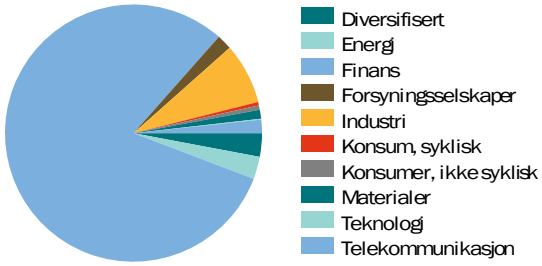
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

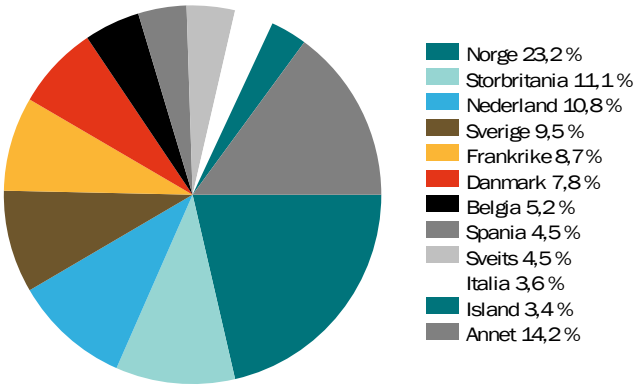
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	4,14	1,04

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

Sektor fordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Dnb Bank Asa Dnbno 5 3/4 12/29/49	2,7 %
Sns Bank Snsbnk 3 3/4 11/05/25	1,6 %
Nykredit Realkredit As 6.25%	1,4 %
B2 Holding Asa Btwo 0 11/14/22	1,4 %
Siccar Point Ene Sicpoi 9 01/31/23	1,3 %
Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	1,3 %
Kbc Groep Nv Kbcbb 5 5/8 03/29/49	1,1 %
Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 04/08/44	1,1 %
Nykredit Nykre 2 3/4 11/17/27	1,0 %
Elec De France Edf 5 01/22/49	1,0 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	2 467 805
Derivater	5 526
Bankinnskudd	44 980
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	93 725
Påløpte honorarer	-1 110
Påløpte renter/utbytte	31 141
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-103 359
Fondets totale verdi	**2 538 708**

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

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

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

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

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-reguleringstidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
NO0010704117	Borregaard Asa Brgno 0 02/26/19	1,98	5 000 000	5 000	5 023	5 033	0,20%	23.08.2018	26.02.2019
NO0010801095	Tizir Ltd Tizirr 9 1/2 07/19/22	9,50	2 500 000	20 188	22 150	23 033	0,91%		19.07.2022
						28 065	**1,11%**		
Telekommunikasjon									
XS1028597315	Orange Orafp 5 7/8 02/28/49	5,88	1 000 000	10 927	11 633	11 885	0,47%	07.02.2022	31.12.2099
XS1731823255	Telefo 2 5/8 Perp	2,63	2 000 000	19 518	17 839	17 875	0,70%	07.06.2023	07.06.2099
XS0470740530	Telefonica Emis Telefo 5.289 12/09/22	5,29	1 000 000	13 984	12 265	12 583	0,50%		09.12.2022
						42 344	**1,67%**		
Konsum, syklisk									
SE0010360701	La Hedin Andhed 0 10/05/22	3,29	12 000 000	11 712	10 920	10 918	0,43%	03.07.2018	05.10.2022
						10 918	**0,43%**		
Konsumer, ikke syklisk									
SE0005990835	Ya Holding Ab Ydhdg 0 06/18/19	7,00	16 000 000	13 923	13 759	13 802	0,54%	14.09.2018	18.06.2019
						13 802	**0,54%**		
Diversifisert									
NO0010822646	B2 Holding Asa Btwo 0 05/23/23	4,75	2 200 000	21 061	20 693	20 806	0,82%	21.08.2018	23.05.2023
NO0010775166	B2 Holding Asa Btwo 0 10/04/21	7,00	1 800 000	16 677	18 251	18 550	0,73%	02.07.2018	04.10.2021
NO0010809932	B2 Holding Asa Btwo 0 11/14/22	4,25	3 700 000	35 793	34 683	34 891	1,37%	10.08.2018	14.11.2022
						74 248	**2,92%**		
Energi									
NO0010811268	Faroe Petroleum Fpmln 8 04/28/23	8,00	2 800 000	23 015	23 529	23 702	0,93%		28.04.2023
US656531AJ97	Norsk Hydro A/S Stlno 7.15 01/15/29	7,15	250 000	1 745	2 566	2 634	0,10%		15.01.2029
NO0010826852	Okea As Okeaas 0 06/28/23	0,00	3 000 000	24 380	24 465	24 495	0,96%	26.09.2018	28.06.2023
NO0010819485	Point Resources Poires 8 1/2 09/20/24	8,50	2 400 000	18 098	19 583	20 057	0,79%		20.09.2024
						70 889	**2,78%**		
Finans									
NL0000116150	Aegon Nv Aegon 0 07/29/49	0,68	250 000	1 121	1 772	1 776	0,07%	12.07.2018	15.07.2154
XS1061711575	Aegon Nv Aegon 4 04/25/44	4,00	800 000	6 693	7 884	7 941	0,31%	25.04.2024	25.04.2044
DE000A14J9N8	Allianz Se Alvgr 2.241 07/07/45	2,24	1 000 000	8 688	9 431	9 640	0,38%	07.07.2025	07.07.2045
XS1485742438	Allianz Se Alvgr 3 7/8 12/29/49	3,88	600 000	5 011	3 898	3 959	0,16%		07.03.2099
XS0901578681	Aquarius + Inv S Srenvx 6 3/8 09/01/24	6,38	1 000 000	6 201	8 348	8 784	0,35%	30.08.2019	01.09.2024
XS1385942542	Arion Banki Hf Arion 0 03/29/19	2,30	10 000 000	10 191	9 246	9 250	0,36%	20.09.2018	29.03.2019
XS1527737495	Arion Banki Hf Arion 1 5/8 12/01/21	1,63	1 500 000	13 539	14 710	14 846	0,58%		01.12.2021
XS1062900912	Assicurazioni Assgen 4 1/8 05/04/26	4,13	300 000	2 463	2 983	3 002	0,12%		04.05.2026
XS1428773763	Assicurazioni Assgen 5 06/08/48	5,00	1 000 000	10 617	9 749	9 781	0,39%	08.06.2028	08.06.2048
XS1311440082	Assicurazioni Assgen 5 1/2 10/27/47	5,50	700 000	6 434	7 071	7 319	0,29%	27.10.2027	27.10.2047
XS0863907522	Assicurazioni Assgen 7 3/4 12/12/42	7,75	1 500 000	15 068	16 707	17 322	0,68%	12.12.2022	12.12.2042
XS1242413679	Aviva Plc Avln 3 3/8 12/04/45	3,38	2 000 000	20 274	19 433	19 804	0,78%	04.12.2025	04.12.2045
XS1799611642	Axa Sa Axasa 3 1/4 05/28/49	3,25	2 000 000	19 384	18 327	18 388	0,72%	28.05.2029	28.05.2049
XS1069439740	Axa Sa Axasa 3 7/8 05/20/49	3,88	1 500 000	12 104	14 638	15 044	0,59%	08.10.2025	31.12.2099
XS1134541306	Axa Sa Axasa 3.941 11/29/49	3,94	1 750 000	15 253	17 261	17 689	0,70%	07.11.2024	31.12.2099
XS1489814340	Axa Sa Axasa 4 1/2 12/29/49	4,50	1 000 000	8 185	6 551	6 661	0,26%		15.09.2166
XS0876682666	Axa Sa Axasa 5 1/2 07/29/49	5,50	1 000 000	7 964	7 660	7 859	0,31%		22.01.2163
XS0878743623	Axa Sa Axasa 5 1/8 07/04/43	5,13	1 500 000	13 732	16 310	17 039	0,67%	04.07.2023	04.07.2043
XS1004674450	Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54	5,63	500 000	5 944	5 775	5 914	0,23%	16.01.2034	16.01.2054
XS1405136364	Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	5,63	3 000 000	31 460	32 118	32 372	1,28%		06.05.2026
XS1611858090	Banco Sabadell Sabsm 6,5% Perp	6,50	1 000 000	9 445	9 538	9 613	0,38%	18.05.2022	18.05.2099
XS1107291541	Banco Santander Santan 6 1/4 09/11/49	6,25	1 000 000	8 126	10 040	10 076	0,40%	10.09.2021	31.12.2099
XS1066553329	Banco Santander Santan 6 3/8 05/29/49	6,38	1 000 000	5 883	8 152	8 216	0,32%	17.05.2019	31.12.2099
NO0010705585	Bank 1 Oslo Bosl 0 06/29/49	4,52	4 000 000	4 000	4 036	4 043	0,16%	14.09.2018	18.03.2164
NO0010797988	Bank Norwegian Banono 0 06/16/27	4,77	8 000 000	8 000	8 054	8 069	0,32%	13.09.2018	16.06.2027
NO0010797319	Bank Norwegian Banono 0 09/14/2165	6,27	7 000 000	7 000	6 972	6 995	0,28%	12.09.2018	14.06.2167
NO0010774326	Bank Norwegian Banono 0 09/21/26	4,02	9 000 000	9 000	8 882	8 894	0,35%	19.09.2018	21.09.2026
NO0010774318	Bank Norwegian Banono 0 12/29/49	6,27	15 000 000	15 000	15 002	15 033	0,59%	19.09.2018	21.09.2166
US06740L8C27	Barclays Bk Plc Bacr 7 5/8 11/21/22	7,63	1 000 000	8 763	8 789	8 861	0,35%		21.11.2022
XS1068574828	Barclays Plc Bacr 6 1/2 12/29/49	6,50	1 000 000	9 345	9 816	9 847	0,39%	13.09.2019	31.12.2099
XS1055241373	Bbva Sub Cap Uni Bbvasm 3 1/2 04/11/24	3,50	400 000	3 280	3 885	3 915	0,15%	11.04.2019	11.04.2024
BE0002582600	Belfius Bank Ccbgbb 3 5/8 Perp	3,63	2 800 000	26 323	22 835	23 040	0,91%	16.04.2025	16.10.2099
FR0011538222	Bpce Bpcegp 4 5/8 07/18/23	4,63	500 000	4 538	5 491	5 702	0,22%		18.07.2023
XS1565131213	Caixabank Cabksm 3 1/2 02/15/27	3,50	1 000 000	8 880	10 001	10 127	0,40%	15.02.2022	15.02.2027
ES0840609012	Caixabank Cabksm 5 1/4 Perp	5,25	1 600 000	15 309	13 977	13 999	0,55%	23.03.2026	23.06.2099
XS0138717441	Cgnu Plc Avln 6 1/8 11/14/36	6,13	750 000	10 429	9 009	9 322	0,37%	14.11.2025	14.11.2036
XS0802738434	Cloverie Plc Srenvx 6 5/8 09/01/42	6,63	500 000	4 164	5 812	6 074	0,24%	01.09.2022	01.09.2042

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS1055037920	Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 04/29/49	7,50	2 000 000	23 695	23 167	23 202	0,91%	23.06.2026	31.12.2099
USF22797RT78	Cred Agricole Sa Acafp 7 7/8 01/23/49	7,88	1 000 000	9 080	8 344	8 359	0,33%	19.06.2026	23.01.2099
XS0972523947	Credit Suisse Cs 5 3/4 09/18/25	5,75	1 000 000	9 983	10 396	10 828	0,43%	18.09.2020	18.09.2025
XS0957135212	Credit Suisse Cs 6 1/2 08/08/23	6,50	2 000 000	13 558	17 393	17 820	0,70%		08.08.2023
XS0989394589	Credit Suisse Cs 7 1/2 Perp	7,50	1 000 000	8 989	8 436	8 473	0,33%	11.12.2023	11.12.2099
CH0352765157	Credit Suisse Cs 7 1/8 Perp	7,13	1 000 000	8 327	8 312	8 561	0,34%	29.07.2022	31.12.2099
XS1346644799	Cybg Plc Cybgln 8 12/29/49	8,00	1 000 000	9 793	10 864	10 923	0,43%	08.12.2022	31.12.2099
XS1117286580	Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45	4,38	2 000 000	18 624	20 764	21 393	0,84%	29.09.2025	29.09.2045
NO0010697402	Danske Bank A/S Danbnk 0 12/06/23	3,60	10 000 000	10 000	10 083	10 110	0,40%	04.09.2018	06.12.2023
XS1044578273	Danske Bank A/S Danbnk 5 3/4 10/31/49	5,75	1 700 000	16 084	17 004	17 226	0,68%	06.04.2020	31.12.2099
XS1586367945	Danske Bank A/S Danbnk 6 1/8	6,13	1 000 000	8 464	7 723	7 854	0,31%	28.03.2024	31.12.2099
XS1825417535	Danske Bank A/S Danbnk 7 Perp	7,00	1 000 000	8 173	8 025	8 036	0,32%	26.06.2025	26.12.2099
XS1261170515	Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50	5,75	200 000	1 712	1 624	1 707	0,07%	15.08.2025	15.08.2050
XS1640851983	Demeter Srenvx 4 5/8 Perp	4,63	1 500 000	12 656	11 701	12 262	0,48%	15.08.2022	15.08.2050
LU0001344653	Den Norske Crdbk Dnbno 0 11/29/49	2,56	3 000 000	17 531	17 565	17 623	0,69%	29.08.2018	18.11.2135
XS1071551391	Deutsche Bank Ag Db 7 1/8 05/30/49	7,13	2 000 000	15 930	18 840	19 108	0,75%	30.04.2026	31.12.2099
NO0010782386	Dnb Bank Asa Dnbno 0 01/19/27	2,90	10 000 000	10 000	10 201	10 262	0,40%	17.07.2018	19.01.2027
XS1794344827	Dnb Bank Asa Dnbno 1 1/8 03/20/28	1,13	1 500 000	14 295	14 023	14 069	0,55%	20.03.2023	20.03.2028
GB0042636166	Dnb Bank Asa Dnbno 1.525 31/08/2099	2,38	1 000 000	6 403	5 844	5 910	0,23%	29.08.2018	24.08.2136
XS1207306652	Dnb Bank Asa Dnbno 5 3/4 12/29/49	5,75	8 400 000	68 604	68 289	69 350	2,73%	26.03.2020	31.12.2099
XS1506066676	Dnb Bank Asa Dnbno 6 1/2 12/29/49	6,50	1 000 000	8 220	8 362	8 505	0,34%	25.03.2022	31.12.2099
NO0010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	4,51	9 000 000	9 000	9 661	9 686	0,38%	07.09.2018	11.12.2045
XS0840062979	Erste Group Erstbk 7 1/8 10/10/22	7,13	500 000	4 387	5 895	6 142	0,24%		10.10.2022
XS0620022128	Friends Life Hol Avln 8 1/4 04/21/22	8,25	1 500 000	22 837	19 566	19 832	0,78%		21.04.2022
XS1756364805	Garfunkelux Hold Gfklde 0 09/01/23	4,50	2 000 000	19 011	17 093	17 169	0,68%	30.08.2018	01.09.2023
XS1308316568	Garfunkelux Hold Gfklde 11 11/01/23	11,00	1 000 000	11 592	10 383	10 587	0,42%		01.11.2023
XS1140860534	Generali Finance Assgen 4.596 11/30/49	4,60	1 525 000	13 024	14 226	14 635	0,58%	21.11.2025	31.12.2099
NO0010797509	Gjensidige Bank Gjfno 0 12/29/49	4,21	10 000 000	10 000	10 058	10 073	0,40%	18.09.2018	20.06.2167
NO0010720378	Gjensidige Fors Gjfno 0 10/03/44	2,65	5 000 000	5 000	4 938	4 939	0,19%	28.09.2018	03.10.2044
NO0010771546	Gjensidige Fors Gjfno 0 12/29/49	4,63	2 000 000	2 000	2 059	2 066	0,08%	06.09.2018	08.09.2166
XS0856556807	Hannover Finance Hanrue 5 06/30/43	5,00	1 500 000	14 192	16 483	16 491	0,65%	30.06.2023	30.06.2043
US404280AS86	Hsbc Holdings Hsbc 6 3/8 12/29/49	6,38	2 750 000	22 133	21 996	22 418	0,88%	17.09.2024	31.12.2099
XS1037382535	Ing Bank Nv Intned 3 5/8 02/25/26	3,63	500 000	4 148	5 103	5 164	0,20%	25.02.2021	25.02.2026
XS1497755360	Ing Groep Nv Intned 6 7/8 12/29/49	6,88	1 500 000	12 732	12 505	12 685	0,50%	14.04.2022	31.12.2099
US46115HAT41	Intesa Sanpaolo Ispim 5.017 06/26/24	5,02	500 000	3 065	3 699	3 703	0,15%		26.06.2024
XS1156024116	Intesa Sanpaolo Ispvit 4 3/4 12/29/49	4,75	2 000 000	19 231	18 820	19 310	0,76%	17.12.2024	31.12.2099
NO0010747470	Islandsbanki Islban 0 10/16/18	3,72	8 000 000	8 000	8 060	8 124	0,32%	12.07.2018	16.10.2018
XS1722683072	Islandsbanki Islban 0 11/23/27	1,61	24 000 000	23 422	21 780	21 820	0,86%	21.08.2018	23.11.2027
NO0010774060	Jaren Sparebank Klepp 0 09/15/26	3,82	5 000 000	5 000	5 208	5 217	0,21%	13.09.2018	15.09.2026
NO0010823206	Jernbane Sparebk Jernbk 0 Perp	4,56	8 000 000	8 000	7 994	8 035	0,32%	22.08.2018	24.05.2168
XS1577953331	Jyske Bank A/S 4,75%	4,75	400 000	3 756	3 763	3 814	0,15%	19.09.2027	21.03.2099
BE0002485606	Kbc Groep Nv Kbcbb 1 7/8 03/11/27	1,88	2 000 000	17 449	19 429	19 539	0,77%	11.03.2022	11.03.2027
BE0002592708	Kbc Groep Nv Kbcbb 4 1/4 10/24/99	4,25	2 000 000	19 208	17 457	17 611	0,69%	24.10.2025	24.10.2099
BE0002463389	Kbc Groep Nv Kbcbb 5 5/8 03/29/49	5,63	3 000 000	27 269	29 080	29 141	1,15%	19.03.2019	31.12.2099
XS1217882171	Kommunal Landsp Komlan 4 1/4	4,25	1 750 000	15 431	17 735	17 778	0,70%	10.06.2025	10.06.2045
XS1725526765	Landsbankinn Hf Lanbnn 1 05/30/23	1,00	1 000 000	9 585	9 425	9 434	0,37%		30.05.2023
XS1576777566	Landsbankinn Hf Lanbnn 1 3/8 03/14/22	1,38	1 000 000	8 935	9 685	9 725	0,38%		14.03.2022
XS1490640288	Landsbankinn Hf Lanbnn 1 5/8 03/15/21	1,63	1 000 000	9 186	9 764	9 810	0,39%		15.03.2021
XS1783217067	Lansforsakr Bank Lansbk 0 03/01/28	0,74	24 000 000	23 258	21 710	21 726	0,86%	30.08.2018	01.03.2028
XS1243897987	Lansforsakr Bank Lansbk 0 12/29/49	2,80	5 000 000	4 632	4 606	4 614	0,18%	06.09.2018	09.09.2099
SE0010023572	Legres Ab Sergel 0 12/29/20	7,25	4 000 000	3 887	3 837	3 840	0,15%	26.09.2018	29.12.2020
NO0010732233	Lillestrom Sbk Lilsbk 0 03/10/25	3,16	3 000 000	3 000	3 044	3 050	0,12%	06.09.2018	10.03.2025
XS1043545059	Lloyds Bank Plc Lloyds 6 3/8 Perp	6,38	1 000 000	10 672	10 143	10 147	0,40%	27.06.2020	27.06.2099
XS0503834821	Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25	7,63	1 000 000	15 561	13 867	14 027	0,55%		22.04.2025
XS0043098127	Lloyds Bank Plc Lloyds 9 5/8 04/06/23	9,63	1 000 000	13 427	13 990	14 240	0,56%		06.04.2023
ES0224244089	Mapfre Sa 4 3/8 2047 03 31	4,38	100 000	914	998	1 009	0,04%	31.03.2027	31.03.2047
XS0764278528	Munich Re Munre 6 1/4 05/26/42	6,25	1 000 000	10 467	11 343	11 400	0,45%	26.05.2022	26.05.2042
XS1186986904	Nat Bk Abu Dhabi Nbaduh 2 1/4 02/11/20	2,25	500 000	3 763	4 009	4 045	0,16%		11.02.2020
XS1028950290	Nn Group Nv Nngrnv 4 1/2 07/15/49	4,50	1 250 000	10 456	12 315	12 831	0,51%	15.07.2025	31.12.2099
XS1076781589	Nn Group Nv Nngrnv 4 3/8 Perp	4,38	1 300 000	12 798	12 825	12 855	0,51%	13.06.2024	13.06.2099
XS1550988643	Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 01/13/48	4,63	400 000	3 595	4 010	4 092	0,16%	13.01.2028	13.01.2048
XS1054522922	Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 04/08/44	4,63	2 620 000	24 391	26 835	27 104	1,07%	08.04.2024	08.04.2044
XS1202091671	Nordea Bank Ab Ndass 0 12/29/49	4,15	15 000 000	14 906	15 129	15 166	0,60%	10.09.2018	12.03.2165
XS1725580465	Nordea Bank Ab Ndass 3 1/2 09/29/49	3,50	600 000	5 785	5 222	5 284	0,21%	12.03.2025	31.12.2099

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
US65557DAM39	Nordea Bank Ab Ndass 5 1/2 09/29/49	5,50	3 000 000	25 038	24 386	24 760	0,98%	23.09.2019	31.12.2099
XS1202090947	Nordea Bank Ab Ndass 5 1/4 12/29/49	5,25	2 900 000	23 303	22 686	23 686	0,93%	13.09.2021	31.12.2099
XS1321920735	Nykredit Nykre 2 3/4 11/17/27	2,75	2 600 000	24 456	25 968	26 390	1,04%	17.11.2022	17.11.2027
XS1073143932	Nykredit Nykre 4 06/03/36	4,00	1 000 000	8 661	10 173	10 204	0,40%	03.06.2021	03.06.2036
XS1195632911	Nykredit Realkredit As 6.25%	6,25	3 500 000	35 980	36 013	36 400	1,43%	26.10.2020	26.04.2040
XS1639849204	Phoenix Group Phnxln 5 3/8 07/06/27	5,38	1 700 000	14 306	12 494	12 861	0,51%		06.07.2027
XS1280147569	Pohjola Bank Plc Pohbk 0 08/25/25	1,13	14 000 000	13 580	12 969	12 985	0,51%	23.08.2018	25.08.2025
XS0750702507	Pohjola Bank Plc Pohbk 5 3/4 02/28/22	5,75	500 000	3 995	5 632	5 726	0,23%		28.02.2022
NO0010762917	Protector F As Protct 0 04/19/46	4,56	11 000 000	11 000	11 369	11 480	0,45%	17.07.2018	19.04.2046
NO0010790066	Protector F As Protct 0 Perp	6,15	11 000 000	11 024	11 275	11 282	0,44%	26.09.2018	31.03.2167
US744320AV41	Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45	5,38	1 000 000	7 370	8 122	8 180	0,32%	15.05.2025	15.05.2045
XS1700429480	Prudential Plc Prufin 4 7/8 Perp	4,88	1 500 000	11 933	10 547	10 668	0,42%		24.10.2167
XS0873630742	Prudential Plc Prufin 5 1/4 03/29/49	5,25	500 000	2 776	3 766	3 772	0,15%		15.01.2163
XS0557252417	Rabobank Rabobk 3 3/4 11/09/20	3,75	500 000	4 066	5 124	5 239	0,21%		09.11.2020
US21684AAC09	Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25	4,38	1 000 000	8 178	8 008	8 155	0,32%		04.08.2025
XS1756703275	Raiffeisen Bk In Rbiav 4 1/2 Perp	4,50	1 000 000	9 494	8 150	8 171	0,32%	15.06.2025	15.12.2099
XS0981632804	Raiffeisen Bk In Rbiav 6 10/16/23	6,00	1 500 000	10 857	16 713	17 323	0,68%		16.10.2023
US780097BB64	Rbs 12/49	8,63	1 000 000	8 378	8 669	8 677	0,34%	30.09.2021	30.09.2099
NO0010806110	Resurs Bank Resurs 0 05/20/19	2,21	18 000 000	18 000	18 043	18 089	0,71%	16.08.2018	20.05.2019
SE0009994346	Resurs Bank Resurs 0 05/29/20	1,03	20 000 000	19 148	18 298	18 317	0,72%	27.08.2018	29.05.2020
SE0010636969	Resurs Bank Resurs 0 12/07/20	1,06	20 000 000	19 700	18 231	18 245	0,72%	05.09.2018	07.12.2020
XS0323734961	Royal Bk Scotlnd Rbs 7.0916 10/29/49	2,00	2 200 000	19 913	20 610	20 615	0,81%	26.09.2018	31.12.2099
NO0010821481	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 04/25/28	2,59	14 000 000	14 000	13 938	14 008	0,55%	23.07.2018	25.04.2028
NO0010536626	Rygge-Vaa Spbk Soagno 11 09/29/49	11,00	2 000 000	2 355	2 168	2 338	0,09%	23.09.2019	31.12.2099
NO0010700446	Sandnes Spbk Sadg 0 01/29/49	4,89	10 000 000	10 000	10 066	10 162	0,40%	19.07.2018	22.01.2164
XS1412408897	Sbab Bank Ab Sbab 0 12/29/49	4,31	13 000 000	13 073	12 400	12 422	0,49%	13.09.2018	17.05.2166
FR0013322823	Scor 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	10 897	10 228	10 411	0,41%	13.03.2029	13.09.2099
NO0010815053	Siccar Point Ene Sicpoi 9 01/31/23	9,00	3 800 000	29 742	31 609	32 794	1,29%		31.01.2023
XS1683455429	Sirius Intl Sirint 0 09/22/47	3,65	22 000 000	21 564	20 377	20 393	0,80%	20.09.2018	22.09.2047
XS1072796870	Skandinav Enskil Seb 2 1/2 05/28/26	2,50	500 000	4 035	4 977	4 989	0,20%	28.05.2021	28.05.2026
XS1136391643	Skandinav Enskil Seb 5 3/4 11/29/49	5,75	2 950 000	23 629	23 891	24 080	0,95%	11.05.2020	31.12.2099
XS1584880352	Skandinav Enskil Seb 5 5/8 Perp	5,63	1 000 000	8 606	7 854	7 918	0,31%	13.05.2022	31.12.2099
XS1315151388	Sns Bank Snsbnk 3 3/4 11/05/25	3,75	4 000 000	39 157	40 385	41 323	1,63%	05.11.2020	05.11.2025
XS0867620725	Socgen 6 3/4 Perp	6,75	600 000	6 156	6 104	6 194	0,24%	07.04.2021	31.12.2099
XS1110558407	Societe Generale Socgen 2 1/2 09/16/26	2,50	500 000	4 073	4 923	5 017	0,20%	16.09.2021	16.09.2026
USF8586CXG25	Societe Generale Socgen 6 10/27/49	6,00	1 000 000	6 048	7 890	8 102	0,32%	27.01.2020	31.12.2099
FR0012383982	Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	4,13	2 000 000	17 271	19 536	19 825	0,78%	18.02.2026	31.12.2099
NO0010713746	Sparebank1bokr Spabol 0 09/29/49	4,11	4 000 000	4 000	4 028	4 032	0,16%	21.09.2018	25.06.2164
NO0010745920	Sparebank1bokr Spabol 0 12/29/49	4,61	10 000 000	10 000	10 198	10 208	0,40%	20.09.2018	23.09.2165
NO0010796154	Sparebanken Møre Perp	4,31	12 000 000	12 000	12 093	12 119	0,48%	13.09.2018	15.09.2163
NO0010712763	Sparebanken Nord Nongno 0 06/12/24	2,55	4 000 000	4 000	4 028	4 034	0,16%	10.09.2018	12.06.2024
NO0010748908	Sparebanken Plus Spbkpl 0 12/29/49	5,19	5 000 000	5 000	5 159	5 192	0,20%	15.08.2018	17.11.2165
NO0010802606	Sparebanken Telemark 11/23/49 Perp	4,32	3 000 000	3 000	3 001	3 016	0,12%	21.08.2018	23.08.2167
NO0010714017	Sparebanken Vest Svegno 0 06/27/24	2,48	7 000 000	7 000	7 048	7 051	0,28%	25.09.2018	27.06.2024
NO0010771603	Sparebanken Vest Svegno 0 12/29/49	5,52	5 000 000	5 000	5 240	5 259	0,21%	06.09.2018	08.09.2166
NO0010809593	Sparebk Nordvest Nordve 0 Perp	4,69	6 000 000	6 000	6 044	6 080	0,24%	16.08.2018	17.11.2167
XS0858585051	Standard Chart Stanln 3 5/8 11/23/22	3,63	500 000	3 872	5 165	5 270	0,21%		23.11.2022
NO0010714322	Storebrand Bank Stbno 0 10/29/49	4,47	4 000 000	4 000	4 031	4 073	0,16%	05.07.2018	09.07.2164
NO0010818511	Storebrand Bank Stbno 0 Perp	4,13	14 000 000	14 000	13 854	13 886	0,55%	11.09.2018	13.03.2168
NO0010732464	Storebrand Livsf Stbno 0 03/29/49	4,07	14 000 000	14 000	14 277	14 301	0,56%	13.09.2018	17.03.2165
NO0010706021	Storebrand Livsf Stbno 0 03/31/49	3,71	7 000 000	7 000	7 136	7 141	0,28%	21.09.2018	25.03.2164
NO0010810237	Storebrand Livsf Stbno 0 11/21/47	1,62	6 000 000	5 837	5 451	5 461	0,22%	17.08.2018	21.11.2047
XS0909773268	Storebrand Livsf Stbno 6 7/8 04/04/43	6,88	500 000	4 600	5 670	5 750	0,23%	04.04.2023	04.04.2043
XS1194054166	Svenska Hndlsbkn Shbass 5 1/4 12/29/49	5,25	2 750 000	22 102	21 780	22 179	0,87%	01.03.2021	31.12.2099
XS1036494638	Swedbank Ab Sweda 2 3/8 02/26/24	2,38	1 000 000	8 322	9 641	9 720	0,38%	26.02.2019	26.02.2024
XS1535953134	Swedbank Ab Sweda 6 12/29/49	6,00	1 000 000	8 529	8 136	8 281	0,33%	17.03.2022	31.12.2099
XS1245292807	Swiss Life Slhnvx 4 3/8 12/29/49	4,38	1 000 000	8 771	10 030	10 047	0,40%	16.06.2025	31.12.2099
US891160MJ94	Toronto Dom Bank Td 3 5/8 09/15/31	3,63	500 000	4 085	3 844	3 888	0,15%	15.09.2026	15.09.2031
NO0010672355	Tryg Fors Trygfo 0 03/29/49	4,76	5 000 000	5 104	5 404	5 413	0,21%	18.09.2018	20.03.2163
NO0010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	3,86	10 000 000	10 000	10 513	10 567	0,42%	09.08.2018	13.11.2045
DK0030418249	Tryg Fors Trygfo 0 Perp	0,00	6 000 000	5 554	5 450	5 472	0,22%	24.07.2018	26.04.2168
CH0400441280	Ubs 5 Perp	5,00	2 000 000	15 167	14 350	14 696	0,58%	31.01.2023	31.01.2099
CH0236733827	Ubs Ag Ubs 4 3/4 02/12/26	4,75	1 000 000	8 519	10 247	10 424	0,41%	12.02.2021	12.02.2026
CH0271428309	Ubs Group Ubs 5 3/4 12/29/49	5,75	1 500 000	14 121	15 424	15 725	0,62%	18.02.2022	31.12.2099

ODIN Kreditt - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-reguleringstidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS1739839998	Unicredit Ucgim 5 3/8 Perp	5,38	1 000 000	9 781	8 535	8 577	0,34%	03.06.2025	03.12.2099
XS1619015719	Unicredit Ucgim 6 5/8 Perp	6,63	1 007 000	9 585	9 522	9 574	0,38%	03.06.2023	31.12.2099
XS1064049767	Wuerttembrg Lebn Wuwgr 5 1/4 07/15/44	5,25	1 250 000	11 164	13 454	14 056	0,55%	15.07.2024	15.07.2044
XS1795323952	Zurich Ins Zurnvx 5 1/8 06/01/48	5,13	1 000 000	7 781	7 839	7 919	0,31%	01.06.2028	01.06.2048
						2 018 791	**79,53%**		
Industri									
NO0010777519	American Tan Amscno 9 1/4 02/22/22	9,25	2 000 000	15 448	16 310	16 856	0,66%		22.02.2022
SE0010985556	Bewi Group Ab Bewigr 0 04/19/22	4,44	1 400 000	13 453	13 448	13 572	0,53%	13.08.2018	19.04.2022
SE0009857980	Bewi Group Ab Bewigr 0 06/08/20	3,98	4 000 000	3 878	3 691	3 723	0,15%	12.07.2018	08.06.2020
NO0010814593	Chembulk Holding Chehld 8 02/02/23	8,00	2 000 000	15 665	16 412	16 959	0,67%		02.02.2023
NO0010806912	Dfds A/S Dfdsdc 0 09/28/22	2,30	25 000 000	25 000	25 169	25 177	0,99%	26.09.2018	28.09.2022
DK0030403993	Dsv As Dsvdc 1 3/4 09/20/24	1,75	1 400 000	13 083	13 571	13 753	0,54%		20.09.2024
NO0010793888	Euronav Lux Eurnbb 7 1/2 05/31/22	7,50	1 200 000	10 171	9 862	9 929	0,39%		31.05.2022
NO0010714512	Exmar Netherland Exmbb 0 08/07/19	9,02	7 000 000	7 035	7 240	7 391	0,29%	05.07.2018	08.07.2019
USG37585AC37	Gaslog Glog 8 7/8 03/22/22	8,88	1 500 000	12 707	12 804	13 084	0,52%		22.03.2022
NO0010786056	Golar Lng Gmlp 0 05/15/21	8,59	1 200 000	9 828	9 851	9 965	0,39%	13.08.2018	15.05.2021
NO0010782949	Hoegh Lng Hlng 0 02/01/22	6,11	8 000 000	8 000	7 941	8 026	0,32%	30.07.2018	01.02.2022
NO0010739683	Hoegh Lng Hlng 0 06/05/20	7,32	1 000 000	7 798	8 155	8 201	0,32%	31.08.2018	05.06.2020
NO0010805765	Stolt-Nielsen Snino 6 3/8 09/21/22	6,38	600 000	4 647	4 744	4 832	0,19%		21.09.2022
NO0010801707	Teekay Shtl Tnkr Tkshtn 7 1/8 08/15/22	7,13	3 000 000	23 804	24 122	24 791	0,98%		15.08.2022
NO0010807373	Wallenius Wilhel Wwlno 0 10/12/22	4,14	15 000 000	15 000	15 000	15 141	0,60%	10.07.2018	12.10.2022
						191 401	**7,54%**		
Annet									
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	0	-97 780	-97 824	-3,85%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	0	95 133	95 114	3,75%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	0	-98 689	-98 699	-3,89%		01.01.1900
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	0	95 129	95 126	3,75%		01.01.1900
	Irs Eur 3m/3m	0,00	-14 000 000	0	-138 007	-138 048	-5,44%		01.01.1900
	Irs Eur 3m/3m	0,00	14 000 000	0	133 183	133 175	5,25%		01.01.1900
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	-10 000 000	0	-95 851	-96 040	-3,78%		01.01.1900
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	10 000 000	0	95 138	95 027	3,74%		01.01.1900
	Irs Usd 3m/3m	0,00	-1 000 000	0	-8 083	-8 086	-0,32%		01.01.1900
	Irs Usd 3m/3m	0,00	1 000 000	0	8 156	8 159	0,32%		01.01.1900
						-12 095	**-0,47%**		
Teknologi									
US984121CA96	Xerox Corp Xrx 5 5/8 12/15/19	5,63	250 000	1 393	2 099	2 105	0,08%		15.12.2019
						2 105	**0,08%**		
Forsyningsselskaper									
XS1721051495	Edp Finance Bv Edppl 1 1/2 11/22/27	1,50	1 100 000	10 550	10 015	10 111	0,40%		22.11.2027
FR0011697028	Elec De France Edf 5 01/22/49	5,00	2 500 000	23 520	24 899	25 427	1,00%	22.01.2026	31.12.2099
XS1768718576	Ellevio Ab Ellevi 2 7/8 02/12/25	2,88	13 000 000	12 597	12 059	12 192	0,48%		12.02.2025
						47 730	**1,88%**		
Total portefølje						**2 488 197**	**98,01%**		

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

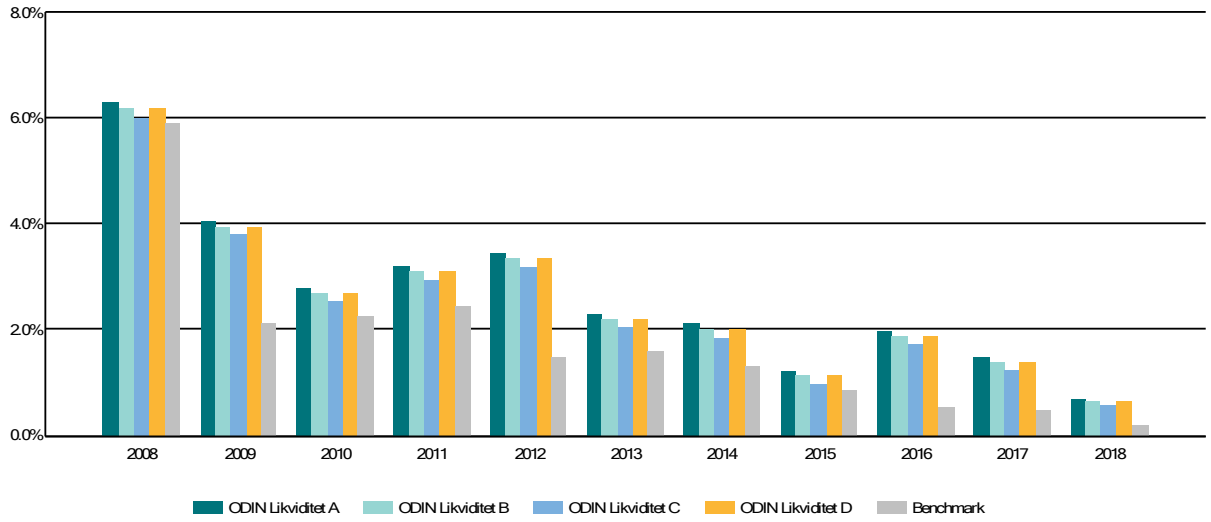
ODIN Likviditet

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Likviditet A	N00010823552	1 000,89	1 460 243	1 462	0,15%
ODIN Likviditet B	N00010823560	1 000,83	18 403	18	0,25%
ODIN Likviditet C	N00008000072	1 055,96	144 541	153	0,40%
ODIN Likviditet D	N00010823578	1 000,83	10	0	0,25%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Likviditet A	0,11	0,70	1,27	1,51	1,71	2,66	3,19
ODIN Likviditet B	0,10	0,65	1,17	1,41	1,61	2,56	3,09
ODIN Likviditet C	0,08	0,57	1,01	1,26	1,46	2,40	2,93
ODIN Likviditet D	0,10	0,65	1,17	1,41	1,61	2,56	3,09
Indeks	0,07	0,19	0,40	0,54	0,84	1,67	3,47

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	5	6	7

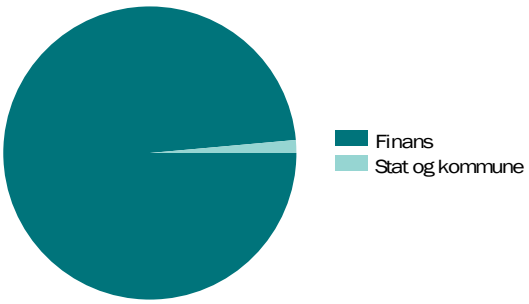
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

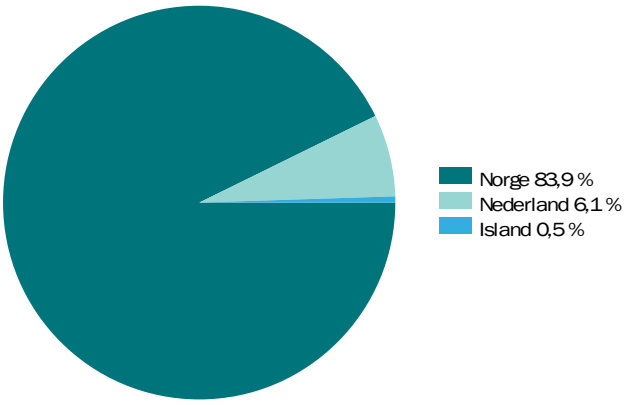
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,33	0,08

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

Sektor fordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Sparebanken Plus Spbkpl 0 10/29/18	4,8 %
Eksportfinans Expt 0 04/04/19	4,5 %
Eiendomskreditt Eiekre 0 01/18/19	3,0 %
Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/18	3,0 %
Bank 1 Oslo Varbk 0 07/02/18	3,0 %
Sparebank 1 Spacom 0 06/19/19	3,0 %
Lillestroem Sbk Lilsbk 0 09/15/20	1,9 %
Blaker Sparebank Blaker 0 11/28/18	1,9 %
Hegra Sparebank Hegra 0 09/21/18	1,8 %
Kreditt Spbanker Krespa 0 04/03/19	1,8 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	1 452 075
Derivater	0
Bankinnskudd	232 127
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	418
Påløpte honorarer	-339
Påløpte renter/utbytte	4 866
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-56 546
Fondets totale verdi	**1 632 601**

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 Likviditet - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010691736	Aasen Sparebank Aasen 0 09/20/18	2,06	20 000 000	20 115	20 042	20 057	1,23%		20.09.2018
XS1033501666	Abn Amro Bank Nv Abnanv 0 02/18/19	1,94	20 000 000	20 050	20 069	20 118	1,23%	16.08.2018	18.02.2019
NO0010787070	Afjord Sparebank Afjord 0 02/23/21	2,04	8 000 000	8 064	8 074	8 093	0,50%	21.08.2018	23.02.2021
NO0010766298	Afjord Sparebank Afjord 0 02/27/19	2,18	30 000 000	30 231	30 177	30 244	1,85%	23.08.2018	27.02.2019
NO0010786700	Aurskog Sparebk Aursko 0 02/22/21	1,83	20 000 000	20 170	20 171	20 213	1,24%	20.08.2018	22.02.2021
NO0010741614	Bank 1 Oslo Varbk 0 07/02/18	1,60	50 000 000	50 140	50 003	50 003	3,06%		02.07.2018
NO0010790850	Bank Norwegian Banono 0 04/07/20	1,92	15 000 000	14 923	14 968	15 036	0,92%	05.07.2018	07.04.2020
NO0010773815	Berg Sparebank Bergbk 0 09/12/19	1,89	11 000 000	10 989	11 065	11 077	0,68%	10.09.2018	12.09.2019
NO0010802671	Birkenes Sparebk Birk 0 08/21/20	1,78	7 000 000	7 000	7 023	7 039	0,43%	17.08.2018	21.08.2020
NO0010763410	Bjugn Sparebank Bjugsp 0 01/21/19	2,44	20 000 000	20 095	20 114	20 210	1,24%	19.07.2018	21.01.2019
NO0010724925	Blaker Sparebank Blaker 0 11/28/18	1,73	31 000 000	30 972	31 063	31 117	1,91%	24.08.2018	28.11.2018
NO0010700685	Bolig Og Naering Bnkred 3.3 01/17/19	3,30	20 000 000	20 416	20 217	20 519	1,26%		17.01.2019
NO0010790744	Brage Finans Sa Bragfi 0 03/20/19	1,70	18 000 000	18 061	18 055	18 066	1,11%	18.09.2018	20.03.2019
NO0010789902	Brage Finans Sa Bragfi 0 03/27/20	1,92	13 000 000	13 093	13 110	13 114	0,80%	25.09.2018	27.03.2020
NO0010781982	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/10/18	2,11	18 000 000	18 077	18 027	18 116	1,11%	06.07.2018	10.09.2018
NO0010755226	Eiendomskreditt Eiekre 0 01/18/19	2,53	50 000 000	50 518	50 319	50 586	3,10%	16.07.2018	18.01.2019
NO0010739287	Eika Boligkredit Eikbol 0 06/04/20	1,70	20 000 000	20 090	20 131	20 159	1,23%	31.08.2018	04.06.2020
NO0010816937	Eika Gruppen As Eikgru 0 02/26/21	1,83	23 000 000	23 008	23 032	23 074	1,41%	23.08.2018	26.02.2021
NO0010790009	Eksportfinans Expt 0 04/04/19	1,77	75 000 000	75 270	75 225	75 556	4,63%	02.07.2018	04.04.2019
NO0010781925	Etne Sparebank Etne 0 01/10/20	2,21	7 000 000	7 000	7 060	7 096	0,43%	06.07.2018	10.01.2020
NO0010811631	Etnedal Etneda 0 05/28/20	1,85	4 000 000	3 999	4 013	4 021	0,25%	24.08.2018	28.05.2020
NO0010808942	Evje Og Hornnes Evjesp 0 01/25/21	2,00	10 000 000	10 029	10 051	10 089	0,62%	23.07.2018	25.01.2021
NO0010785868	Evje Og Hornnes Evjesp 0 05/06/20	2,11	15 000 000	15 071	15 126	15 176	0,93%	02.08.2018	06.05.2020
NO0010744279	Fornebu Spareban Spforn 0 09/03/18	1,80	5 000 000	5 015	5 006	5 013	0,31%		03.09.2018
NO0010744287	Fornebu Spareban Spforn 0 09/03/20	2,08	10 000 000	10 069	10 098	10 115	0,62%	30.08.2018	03.09.2020
NO0010766801	Grue Sparebank Gruspb 0 06/07/19	2,22	10 000 000	10 076	10 077	10 093	0,62%	05.09.2018	07.06.2019
NO0010789548	Haltdalen Spbk Halt 0 03/23/20	2,17	20 000 000	20 060	20 152	20 161	1,23%	20.09.2018	23.03.2020
NO0010775992	Haltdalen Spbk Halt 0 10/04/19	2,27	10 000 000	9 997	10 070	10 127	0,62%	02.07.2018	04.10.2019
NO0010756430	Hegra Sparebank Hegra 0 09/21/18	2,69	30 000 000	30 279	30 094	30 253	1,85%	19.07.2018	21.09.2018
NO0010769268	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 01/13/20	2,48	10 000 000	10 104	10 132	10 188	0,62%	11.07.2018	13.01.2020
NO0010782790	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 01/25/21	2,29	5 000 000	5 058	5 062	5 084	0,31%	23.07.2018	25.01.2021
NO0010769524	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/15/20	2,47	20 000 000	20 304	20 291	20 398	1,25%	12.07.2018	15.04.2020
NO0010759111	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 08/06/18	2,54	25 000 000	25 246	25 036	25 136	1,54%		06.08.2018
NO0010741275	Holand Og Setsko Holand 0 08/15/18	1,70	25 000 000	25 074	25 023	25 080	1,54%		15.08.2018
NO0010712961	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/03/19	1,90	20 000 000	20 070	20 106	20 136	1,23%	30.08.2018	03.06.2019
NO0010775513	Indre Sogn Spare Issg 0 09/27/19	2,04	13 000 000	12 979	13 088	13 092	0,80%	25.09.2018	27.09.2019
NO0010732324	Jaren Sparebank Klepp 0 03/11/19	1,57	30 000 000	29 876	30 088	30 117	1,84%	06.09.2018	11.03.2019
NO0010692775	Klepp Sparebank Klepp 0 10/30/18	2,32	3 000 000	3 021	3 012	3 024	0,19%	26.07.2018	30.10.2018
NO0010755234	Kreditt Spbanker Krespa 0 04/03/19	2,45	30 000 000	30 316	30 244	30 244	1,85%	01.10.2018	03.04.2019
NO0010728124	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 12/19/18	1,94	18 000 000	18 076	18 057	18 070	1,11%	17.09.2018	19.12.2018
XS1275471578	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/18	2,01	50 000 000	50 189	50 049	50 209	3,08%		07.08.2018
XS1850113058	Leaseplan Corp Lpty 06/07/21	1,66	25 000 000	25 013	25 013	25 066	1,54%	03.08.2018	07.06.2021
NO0010805658	Lillestroem Sbk Lilsbk 0 09/15/20	1,56	32 000 000	31 936	32 055	32 079	1,96%	13.09.2018	15.09.2020
NO0010696933	Lillestrom Sbk Lilsbk 0 11/26/18	2,13	25 000 000	25 188	25 104	25 162	1,54%	23.08.2018	26.11.2018
NO0010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	2,02	5 000 000	5 000	5 018	5 038	0,31%	19.07.2018	23.10.2020
NO0010791643	Luster Sparebank Lussb 0 04/27/21	1,95	10 000 000	10 065	10 071	10 107	0,62%	25.07.2018	27.04.2021
NO0010779333	Marker Sparebank Marksp 0 05/25/20	1,99	10 000 000	10 109	10 102	10 124	0,62%	23.08.2018	25.05.2020
NO0010689854	Nesset Sparebank Float 09/24/18	2,29	20 000 000	20 112	20 049	20 059	1,23%		24.09.2018
NO0010767015	Nesset Sparebank Nesset 0 06/07/19	2,30	14 000 000	14 135	14 132	14 155	0,87%	05.09.2018	07.06.2019
	Nok Melhusbanken	0,00	25 000 000	25 000	25 000	25 142	1,54%		01.01.1900
	Nok Melhusbanken	0,00	35 895 053	35 895	35 895	36 150	2,21%		01.01.1900
NO0010741788	Nordea Bank Ndass 0 07/10/18	1,55	25 000 000	25 034	25 004	25 094	1,54%		10.07.2018
NO0010647241	Nordea Eiendoms Ndass 0 06/19/19	1,69	15 000 000	15 112	15 111	15 120	0,93%	17.09.2018	19.06.2019
NO0010694912	Obos Banken As Obos 0 11/21/18	2,01	28 000 000	28 181	28 103	28 169	1,73%	17.08.2018	21.11.2018
NO0010758162	Opdals Sparebank Opdsbk 0 02/19/19	2,63	14 000 000	14 000	14 119	14 161	0,87%	16.08.2018	19.02.2019
NO0010776248	Opdals Sparebank Opdsbk 0 04/14/20	2,15	10 000 000	10 109	10 100	10 147	0,62%	12.07.2018	14.04.2020
NO0010791403	Orskog Sparebank Orsspa 0 04/26/21	1,84	5 000 000	5 029	5 035	5 054	0,31%	24.07.2018	26.04.2021
NO0010815467	Pareto Bank Asa Pabano 0 02/02/21	1,94	30 000 000	30 000	30 116	30 216	1,85%	31.07.2018	02.02.2021
NO0010805989	Pareto Bank Asa Pabano 0 09/21/20	1,87	7 000 000	7 000	7 037	7 041	0,43%	19.09.2018	21.09.2020
NO0010771488	Rindal Sparebank Rindal 0 08/30/19	2,06	5 000 000	5 000	5 037	5 047	0,31%	28.08.2018	30.08.2019
NO0010756687	Sandnes Spbk Sadg 0 01/28/19	2,47	20 000 000	20 223	20 145	20 232	1,24%	26.07.2018	28.01.2019
NO0010692924	Sandnes Spbk Sadg 0 11/06/18	2,02	20 000 000	20 112	20 062	20 126	1,23%	02.08.2018	06.11.2018
NO0010714041	Sandnes Spbk Sadg 2.8 06/27/19	2,80	17 000 000	17 231	17 231	17 239	1,06%		27.06.2019
NO0010697261	Selbu Sparebank Selbu 0 12/03/18	2,08	9 000 000	9 055	9 035	9 050	0,55%	30.08.2018	03.12.2018

ODIN Likviditet - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010694615	Sparebank 1 Spacom 0 06/19/19	1,62	49 000 000	49 235	49 243	49 273	3,02%	17.09.2018	19.06.2019
NO0010756745	Sparebanken Bien Spbien 0 01/25/19	2,56	25 000 000	25 200	25 170	25 292	1,55%	23.07.2018	25.01.2019
NO0010743073	Sparebanken Hed Spbhed 0 06/14/19	1,52	20 000 000	20 075	20 074	20 090	1,23%	12.09.2018	14.06.2019
NO0010692643	Sparebanken Plus Spbkpl 0 10/29/18	1,95	80 000 000	80 359	80 229	80 506	4,93%	26.07.2018	29.10.2018
NO0010758451	Sparebkn Hemne Hemne 0 08/23/19	2,72	7 000 000	7 134	7 105	7 127	0,44%	21.08.2018	23.08.2019
NO0010767395	Stadsbygd Spareb Staspk 0 03/16/20	2,27	10 000 000	10 140	10 137	10 146	0,62%	13.09.2018	16.03.2020
NO0010763667	Stadsbygd Spareb Staspk 0 04/26/19	2,34	20 000 000	20 126	20 151	20 239	1,24%	24.07.2018	26.04.2019
NO0010701212	V. Boligkreditt Verbol 0 06/24/19	1,68	9 000 000	9 054	9 053	9 056	0,55%	20.09.2018	24.06.2019
NO0010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,13	5 000 000	5 039	5 041	5 052	0,31%	23.08.2018	26.05.2021
NO0010755630	Vegarshei Spareb Vegspk 0 01/18/19	2,91	15 000 000	15 093	15 113	15 205	0,93%	16.07.2018	18.01.2019
						1 497 087	**91,71%**		
Stat og kommune									
NO0010589674	Oslo Kommune Oslo 4.35 11/26/18	4,35	20 000 000	20 650	20 262	20 784	1,27%		26.11.2018
						20 784	**1,27%**		
Total portefølje						**1 517 871**	**92,98%**		

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

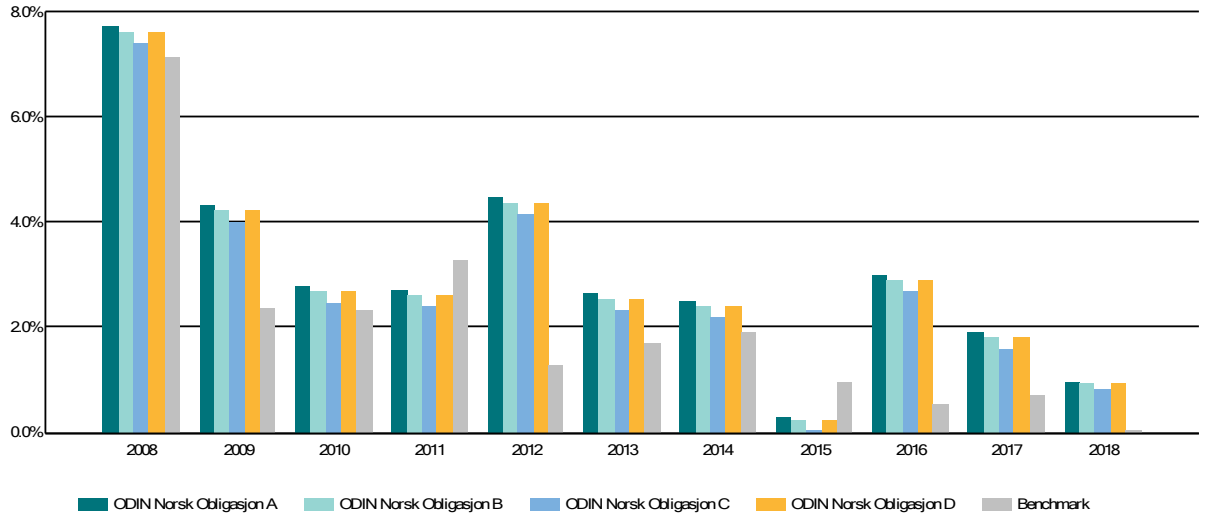
ODIN Norsk Obligasjon

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Norsk Obligasjon A	NO0010823495	1 001,39	2 302 692	2 306	0,20%
ODIN Norsk Obligasjon B	NO0010823503	1 001,33	3 015	3	0,30%
ODIN Norsk Obligasjon C	NO0008000056	1 054,46	124 274	131	0,50%
ODIN Norsk Obligasjon D	NO0010823511	1 001,34	10	0	0,30%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Norsk Obligasjon A	0,16	0,97	1,66	1,76	1,98	3,12	4,57
ODIN Norsk Obligasjon B	0,15	0,92	1,56	1,66	1,88	3,02	4,47
ODIN Norsk Obligasjon C	0,13	0,82	1,35	1,46	1,68	2,81	4,26
ODIN Norsk Obligasjon D	0,15	0,92	1,56	1,66	1,88	3,02	4,47
Indeks	0,06	0,02	0,36	0,59	1,00	2,08	3,79

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	5	6	7

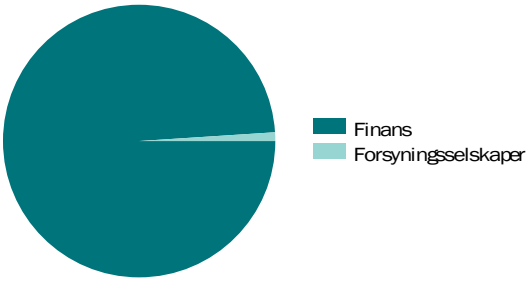
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

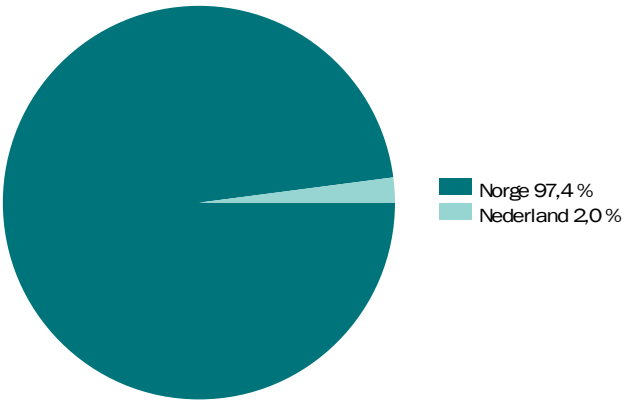
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	0,91	0,24

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

Sektor fordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	4,1 %
Obos Banken As Obos 0 11/16/21	3,5 %
Brage Finans Sa Bragfi 0 09/04/19	2,5 %
Eika Boligkredit Eikbol 0 02/10/22	2,1 %
Sparebanken Hed Spolno 0 04/16/21	2,1 %
Aurskog Sparebk Aursko 0 02/22/21	2,1 %
Bn Bank Asa Bnkred 0 03/15/22	2,1 %
V. Boligkreditt Verbol 0 05/27/22	2,1 %
Sparebk 1 Hallin Hlgdal 0 02/23/21	2,1 %
Skandia Boligkre Skanbk 0 10/14/21	2,1 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	2 425 741
Derivater	0
Bankinnskudd	9 874
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	128
Påløpte honorarer	-705
Påløpte renter/utbytte	4 925
Annet kortsiktig gjeld/fordring	0
Fondets totale verdi	**2 439 963**

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 Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010716384	Aasen Sparebank Aasen 0 09/02/19	1,72	20 000 000	20 006	20 088	20 115	0,82%	30.08.2018	02.09.2019
NO0010787070	Afjord Sparebank Afjord 0 02/23/21	2,04	12 000 000	12 096	12 110	12 139	0,50%	21.08.2018	23.02.2021
NO0010810369	Arendal Og Omegn Arespk 0 11/14/22	1,89	15 000 000	15 000	15 105	15 149	0,62%	10.08.2018	14.11.2022
NO0010786700	Aurskog Sparebk Aursko 0 02/22/21	1,83	50 000 000	50 349	50 426	50 533	2,07%	20.08.2018	22.02.2021
NO0010826639	Bane Nor Banedm 0 06/28/23	1,71	34 000 000	34 000	34 035	34 043	1,40%	26.09.2018	28.06.2023
NO0010790850	Bank Norwegian Banono 0 04/07/20	1,92	17 000 000	16 907	16 964	17 041	0,70%	05.07.2018	07.04.2020
NO0010811110	Bank Norwegian Banono 0 11/24/20	2,14	25 000 000	25 000	25 060	25 120	1,03%	22.08.2018	24.11.2020
NO0010773815	Berg Sparebank Bergbk 0 09/12/19	1,89	14 000 000	13 952	14 083	14 098	0,58%	10.09.2018	12.09.2019
NO0010802671	Birkenes Sparebk Birk 0 08/21/20	1,78	7 000 000	7 000	7 023	7 039	0,29%	17.08.2018	21.08.2020
NO0010763410	Bjugn Sparebank Bjugsp 0 01/21/19	2,44	10 000 000	10 000	10 057	10 105	0,41%	19.07.2018	21.01.2019
NO0010798010	Bn Bank Asa Bnkred 0 03/15/22	1,72	50 000 000	50 123	50 357	50 400	2,07%	13.09.2018	15.03.2022
NO0010657596	Boligkreditt Spabol 0 09/10/19	1,66	8 000 000	8 074	8 067	8 075	0,33%	06.09.2018	10.09.2019
NO0010789902	Brage Finans Sa Bragfi 0 03/27/20	1,92	12 000 000	12 086	12 102	12 106	0,50%	25.09.2018	27.03.2020
NO0010804305	Brage Finans Sa Bragfi 0 09/04/19	1,55	60 000 000	60 019	60 153	60 228	2,47%	31.08.2018	04.09.2019
NO0010827009	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/27/19	1,36	25 000 000	25 000	24 990	24 995	1,02%	25.09.2018	27.12.2019
NO0010778632	Bud Fraena Husta Budfr 0 11/15/21	2,37	5 000 000	5 004	5 105	5 121	0,21%	13.08.2018	15.11.2021
NO0010723471	Dnb Boligkreditt Dnbno 0 11/11/21	1,32	15 000 000	14 975	15 035	15 064	0,62%	09.08.2018	11.11.2021
NO0010780943	Eiendomskreditt Eiekre 0 09/16/19	1,91	15 000 000	15 103	15 101	15 113	0,62%	13.09.2018	16.09.2019
NO0010732258	Eika Boligkredit Eikbol 0 02/10/22	1,38	52 000 000	51 725	52 156	52 261	2,14%	08.08.2018	10.02.2022
NO0010739287	Eika Boligkredit Eikbol 0 06/04/20	1,70	30 000 000	30 135	30 197	30 238	1,24%	31.08.2018	04.06.2020
NO0010816937	Eika Gruppen As Eikgru 0 02/26/21	1,83	25 000 000	25 000	25 034	25 080	1,03%	23.08.2018	26.02.2021
NO0010781925	Etne Sparebank Etne 0 01/10/20	2,21	7 000 000	7 000	7 060	7 096	0,29%	06.07.2018	10.01.2020
NO0010798457	Etne Sparebank Etne 0 06/22/21	2,07	5 000 000	5 000	5 038	5 041	0,21%	20.09.2018	22.06.2021
NO0010811631	Etnedal Etneda 0 05/28/20	1,85	4 000 000	3 999	4 013	4 021	0,16%	24.08.2018	28.05.2020
NO0010808942	Evje Og Hornnes Evjesp 0 01/25/21	2,00	5 000 000	5 015	5 025	5 044	0,21%	23.07.2018	25.01.2021
NO0010785868	Evje Og Hornnes Evjesp 0 05/06/20	2,11	15 000 000	15 000	15 126	15 176	0,62%	02.08.2018	06.05.2020
NO0010805302	Fana Sparebank B Fanasp 0 09/20/22	1,46	20 000 000	19 990	20 058	20 068	0,82%	18.09.2018	20.09.2022
NO0010741218	Gjensidige Bank Gjfno 0 11/29/19	1,64	30 000 000	30 063	30 187	30 234	1,24%	27.08.2018	29.11.2019
NO0010790231	Gjerstad Sparebk Gjespk 0 04/03/20	2,10	15 000 000	15 000	15 083	15 083	0,62%	01.10.2018	03.04.2020
NO0010692080	Grong Sparebank Grong 0 10/23/18	2,19	2 000 000	2 023	2 006	2 015	0,08%	19.07.2018	23.10.2018
NO0010789548	Haltdalen Spbk Halt 0 03/23/20	2,17	10 000 000	10 000	10 076	10 080	0,41%	20.09.2018	23.03.2020
NO0010775992	Haltdalen Spbk Halt 0 10/04/19	2,27	10 000 000	9 997	10 070	10 127	0,42%	02.07.2018	04.10.2019
NO0010815061	Haugesund Spare Haugbk 0 01/26/22	1,74	30 000 000	30 000	30 059	30 158	1,24%	24.07.2018	26.01.2022
NO0010799414	Hegra Sparebank Hegra 0 06/26/20	1,93	15 000 000	15 000	15 064	15 070	0,62%	24.09.2018	26.06.2020
NO0010808959	Helgeland Spare Helgno 0 09/16/20	1,49	35 000 000	35 000	35 118	35 137	1,44%	17.09.2018	16.09.2020
NO0010776800	Hjartal & Grans Hjarta 0 10/19/20	2,29	8 000 000	8 000	8 108	8 146	0,33%	17.07.2018	19.10.2020
NO0010782790	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 01/25/21	2,29	21 000 000	21 127	21 261	21 353	0,88%	23.07.2018	25.01.2021
NO0010769524	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/15/20	2,47	20 000 000	20 299	20 291	20 398	0,84%	12.07.2018	15.04.2020
NO0010808819	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/23/21	2,04	15 000 000	14 995	15 083	15 143	0,62%	19.07.2018	23.04.2021
NO0010731862	Honefoss Sparebk Honebk 0 02/26/20	1,83	10 000 000	10 034	10 060	10 079	0,41%	23.08.2018	26.02.2020
NO0010795925	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/02/22	1,97	10 000 000	10 000	10 070	10 085	0,41%	30.08.2018	02.06.2022
NO0010782311	Indre Sogn Spare Issg 0 01/30/20	2,03	20 000 000	20 000	20 153	20 226	0,83%	26.07.2018	30.01.2020
NO0010811177	Jernbane Sparebk Jernbk 0 11/23/21	1,71	30 000 000	29 996	30 121	30 179	1,24%	21.08.2018	23.11.2021
NO0010737273	Klaebu Klaebu 0 06/02/20	1,79	25 000 000	25 025	25 142	25 178	1,03%	30.08.2018	02.06.2020
NO0010809247	Klaebu Klaebu 0 10/31/22	1,83	22 000 000	21 991	22 127	22 209	0,91%	27.07.2018	31.10.2022
NO0010747553	Klp Boligkreditt Klpbol 0 10/20/20	1,82	20 000 000	19 990	20 249	20 324	0,83%	18.07.2018	20.10.2020
NO0010806011	Kreditt Spbanker Krespa 0 09/17/21	1,68	25 000 000	24 953	25 053	25 070	1,03%	13.09.2018	17.09.2021
NO0010725286	Kreditt Spbanker Krespa 0 12/09/19	1,70	20 000 000	19 926	20 112	20 133	0,83%	06.09.2018	09.12.2019
NO0010745904	Kvinesdal Sparbk Kvines 0 09/23/19	2,26	10 000 000	10 000	10 102	10 107	0,41%	20.09.2018	23.09.2019
NO0010703663	Landkreditt Boli Lankbk 0 02/25/20	1,59	10 000 000	9 999	10 069	10 086	0,41%	23.08.2018	25.02.2020
NO0010782436	Larvikbk Brunlan Larvik 0 06/17/21	2,02	30 000 000	30 170	30 327	30 352	1,24%	13.09.2018	17.06.2021
XS1815435406	Leaseplan Corp Lpty 09/08/21	1,79	50 000 000	50 000	50 054	50 196	2,06%	03.08.2018	09.08.2021
NO0010798036	Lndkrt Fins As Lankbk 0 09/21/20	1,94	30 000 000	30 000	30 230	30 249	1,24%	19.09.2018	21.09.2020
NO0010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	2,02	5 000 000	5 000	5 018	5 038	0,21%	19.07.2018	23.10.2020
NO0010802689	Lom Og Skjak Sp Lomsbk 0 09/23/20	1,64	20 000 000	20 000	20 067	20 074	0,82%	20.09.2018	23.09.2020
NO0010791643	Luster Sparebank Lussb 0 04/27/21	1,95	15 000 000	15 000	15 106	15 161	0,62%	25.07.2018	27.04.2021
NO0010779333	Marker Sparebank Marksp 0 05/25/20	1,99	10 000 000	10 000	10 102	10 124	0,41%	23.08.2018	25.05.2020
NO0010777246	Meldal Spareban Meldal 0 01/24/20	2,14	20 000 000	20 219	20 212	20 295	0,83%	20.07.2018	24.01.2020
NO0010764657	Melhus Sparebank Melgno 0 06/02/20	2,10	8 000 000	8 103	8 111	8 124	0,33%	30.08.2018	02.06.2020
NO0010822760	Obos Banken As Obos 0 11/16/21	1,57	85 000 000	84 983	85 018	85 196	3,49%	14.08.2018	16.11.2021
NO0010775588	Obos Boligkredit Obos 0 10/07/21	1,78	30 000 000	30 328	30 375	30 501	1,25%	05.07.2018	07.10.2021
NO0010776248	Opdals Sparebank Opdsbk 0 04/14/20	2,15	25 000 000	25 000	25 250	25 367	1,04%	12.07.2018	14.04.2020
NO0010768302	Opdals Sparebank Opdsbk 0 09/23/19	2,26	20 000 000	20 246	20 193	20 202	0,83%	20.09.2018	23.09.2019
NO0010809387	Orkla Sparebank Frn 01/31/22	1,86	45 000 000	45 128	45 219	45 368	1,86%	27.07.2018	31.01.2022

ODIN Norsk Obligasjon - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010791403	Orskog Sparebank Orsspa 0 04/26/21	1,84	5 000 000	5 010	5 035	5 054	0,21%	24.07.2018	26.04.2021
NO0010777899	Orskog Sparebank Orsspa 0 11/03/20	2,01	25 000 000	25 148	25 307	25 403	1,04%	01.08.2018	03.11.2020
NO0010815467	Pareto Bank Asa Pabano 0 02/02/21	1,94	25 000 000	25 068	25 097	25 180	1,03%	31.07.2018	02.02.2021
NO0010805989	Pareto Bank Asa Pabano 0 09/21/20	1,87	13 000 000	13 000	13 069	13 077	0,54%	19.09.2018	21.09.2020
NO0010771488	Rindal Sparebank Rindal 0 08/30/19	2,06	10 000 000	9 998	10 074	10 093	0,41%	28.08.2018	30.08.2019
NO0010745342	Skandia Boligkre Skanbk 0 10/14/21	1,40	50 000 000	49 510	50 171	50 322	2,06%	12.07.2018	14.10.2021
NO0010719826	Skandiabanken Ab Skanbk 0 09/10/19	1,49	20 000 000	19 914	20 071	20 090	0,82%	06.09.2018	10.09.2019
NO0010774425	Skudenes & Aakra Skudaa 0 03/15/21	2,07	20 000 000	20 220	20 278	20 298	0,83%	13.09.2018	15.03.2021
NO0010818065	Soknedal Sparebk Sokned 0 03/02/23	2,03	10 000 000	9 996	9 984	10 000	0,41%	30.08.2018	02.03.2023
NO0010778848	Soknedal Sparebk Sokned 0 11/17/20	2,16	10 000 000	10 108	10 117	10 146	0,42%	15.08.2018	17.11.2020
NO0010729379	Spare Sog&Fjor Sparsf 0 02/14/20	1,66	15 000 000	15 077	15 083	15 118	0,62%	10.08.2018	14.02.2020
NO0010783020	Sparebank 1 Bv Sbvgno 0 02/02/22	1,84	18 000 000	18 070	18 153	18 210	0,75%	31.07.2018	02.02.2022
NO0010802341	Sparebank 1 Bv Sbvgno 0 08/15/22	1,65	50 000 000	49 997	50 004	50 116	2,05%	13.08.2018	15.08.2022
NO0010814130	Sparebank 1 Ringno 0 02/15/23	1,75	25 000 000	25 000	25 051	25 111	1,03%	13.08.2018	15.02.2023
NO0010774078	Sparebank 1 Sore Volors 0 03/12/21	2,05	40 000 000	40 484	40 548	40 595	1,66%	10.09.2018	12.03.2021
NO0010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	2,07	15 000 000	15 040	15 077	15 082	0,62%	25.09.2018	27.09.2022
NO0010781107	Sparebanken Bien Spbien 0 12/20/21	2,32	15 000 000	15 299	15 296	15 309	0,63%	17.09.2018	20.12.2021
NO0010732274	Sparebanken Hed Spolno 0 04/16/20	1,64	10 000 000	10 025	10 049	10 085	0,41%	12.07.2018	16.04.2020
NO0010767833	Sparebanken Hed Spolno 0 04/16/21	2,09	50 000 000	50 866	50 832	51 059	2,09%	12.07.2018	16.04.2021
NO0010775158	Sparebanken Narv Narvsp 0 09/23/21	2,14	25 000 000	25 345	25 418	25 429	1,04%	20.09.2018	23.09.2021
NO0010808207	Sparebanken Ost Spogno 0 10/18/21	1,75	25 000 000	25 000	25 134	25 226	1,03%	16.07.2018	18.10.2021
NO0010771439	Sparebanken Vest Svegno 0 09/01/21	1,78	100 000 000	101 025	101 107	101 265	4,15%	30.08.2018	01.09.2021
NO0010811151	Sparebk 1 Hallin Hlgdal 0 02/23/21	1,68	50 000 000	50 190	50 242	50 337	2,06%	21.08.2018	23.02.2021
NO0010788078	Sparebkn Hemne Hemne 0 03/10/20	1,86	22 000 000	22 092	22 129	22 154	0,91%	06.09.2018	10.03.2020
NO0010758451	Sparebkn Hemne Hemne 0 08/23/19	2,72	10 000 000	10 000	10 150	10 182	0,42%	21.08.2018	23.08.2019
NO0010802457	Spareskillingsbk Spkrno 0 05/18/21	1,64	50 000 000	49 924	50 119	50 228	2,06%	14.08.2018	18.05.2021
NO0010740152	Sr-Boligkreditt Srbank 0 09/10/20	1,38	25 000 000	24 943	25 155	25 176	1,03%	06.09.2018	10.09.2020
NO0010721079	Stadsbygd Spareb Staspk 0 10/01/19	1,79	10 000 000	10 055	10 052	10 053	0,41%	27.09.2018	01.10.2019
NO0010792567	Storebrand Asa Stbno 0 05/11/20	2,36	6 000 000	6 000	6 087	6 110	0,25%	09.08.2018	11.05.2020
NO0010717499	Storebrand Asa Stbno 0 09/10/19	1,86	27 000 000	27 017	27 080	27 111	1,11%	06.09.2018	10.09.2019
NO0010786726	Storebrand Bolig Stbno 0 06/15/22	1,59	30 000 000	30 277	30 346	30 370	1,24%	13.09.2018	15.06.2022
NO0010821655	Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	1,85	25 000 000	25 000	25 030	25 109	1,03%	01.08.2018	03.11.2021
NO0010742877	Strommen Sparebk Strom 0 08/14/19	1,66	25 000 000	25 016	25 123	25 189	1,03%	10.08.2018	14.08.2019
NO0010802747	Sunndal Sparebk Sunnda 0 11/16/20	1,60	30 000 000	30 000	30 102	30 174	1,24%	14.08.2018	16.11.2020
NO0010721442	Tinn Sparebank Tinnsb 0 10/08/19	1,94	10 000 000	9 942	10 049	10 095	0,41%	05.07.2018	08.10.2019
NO0010728983	Totens Spar Boli Tospbk 0 02/12/20	1,24	25 000 000	25 019	25 083	25 135	1,03%	09.08.2018	12.02.2020
NO0010801053	Trogstad Sparebk Trospk 0 01/14/22	1,94	40 000 000	40 040	40 120	40 289	1,65%	12.07.2018	14.01.2022
NO0010769573	Tysnes Sparebank Tysbnk 0 01/20/20	2,50	7 000 000	7 000	7 094	7 130	0,29%	18.07.2018	20.01.2020
NO0010799315	V. Boligkreditt Verbol 0 05/27/22	1,53	50 000 000	50 277	50 287	50 364	2,06%	23.08.2018	27.05.2022
NO0010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,13	5 000 000	5 000	5 041	5 052	0,21%	23.08.2018	26.05.2021
						2 405 901	**98,58%**		
Forsyningsselskaper									
NO0010826720	Tafjord Kraft As Takrno 0 06/28/21	1,75	25 000 000	25 000	24 981	24 987	1,02%	26.09.2018	28.06.2021
						24 987	**1,02%**		
Total portefølje						**2 430 888**	**99,60%**		

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

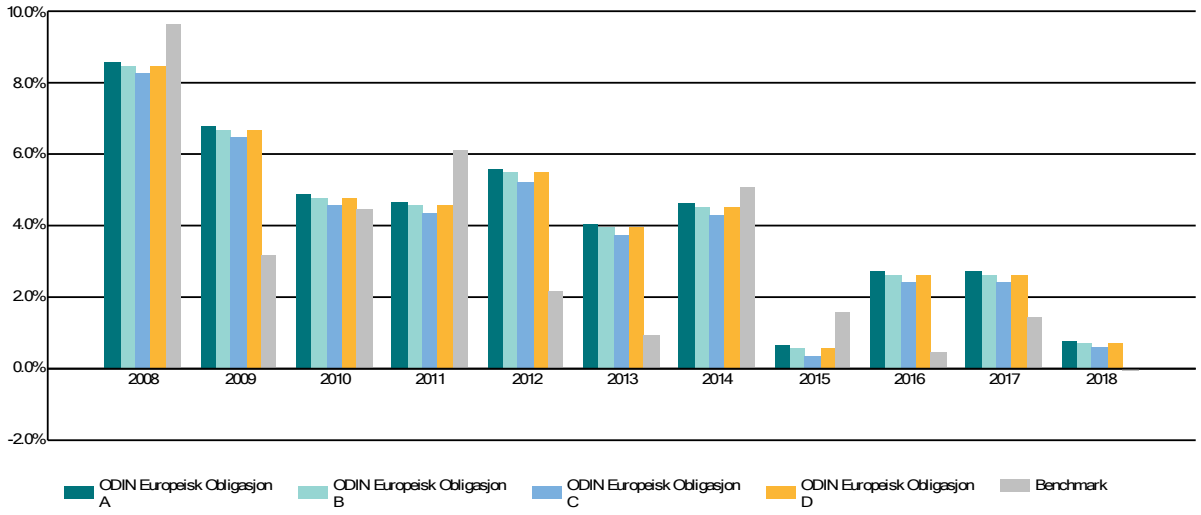
ODIN Europeisk Obligasjon

Fondsfakta

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

Andelsklasse	ISIN	Basiskurs 29.06	Antall andeler 29.06	Forvaltningskapital 29.06 NOK mill	Forvaltningshonorar
ODIN Europeisk Obligasjon A	NO0010823529	1 001,94	818 888	820	0,20%
ODIN Europeisk Obligasjon B	NO0010823537	1 001,88	8 131	8	0,30%
ODIN Europeisk Obligasjon C	NO0008001229	1 086,39	726 793	790	0,50%
ODIN Europeisk Obligasjon D	NO0010823545	1 001,88	10	0	0,30%

Avkastning per kalenderår % - NOK



Historisk avkastning % - NOK

	Siste måned	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
ODIN Europeisk Obligasjon A	0,10	0,75	1,68	2,17	2,64	4,63	4,82
ODIN Europeisk Obligasjon B	0,09	0,70	1,58	2,07	2,54	4,53	4,72
ODIN Europeisk Obligasjon C	0,08	0,61	1,38	1,86	2,34	4,32	4,51
ODIN Europeisk Obligasjon D	0,09	0,70	1,58	2,07	2,54	4,53	4,72
Indeks	-0,01	-0,07	0,56	0,99	1,78	3,46	4,40

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

Risikomåling 29.06.2018

1	2	3	4	5	6	7

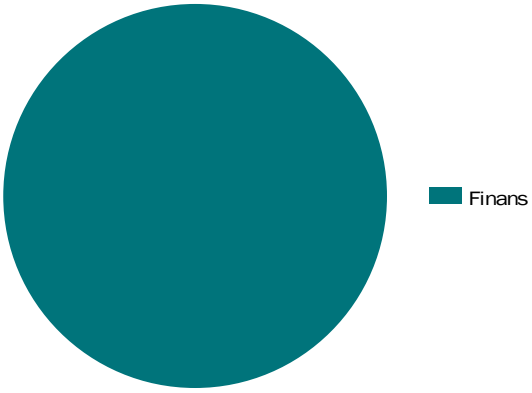
Lavere risiko — Høyere risiko

Lavere mulig avkastning — Høyere mulig avkastning

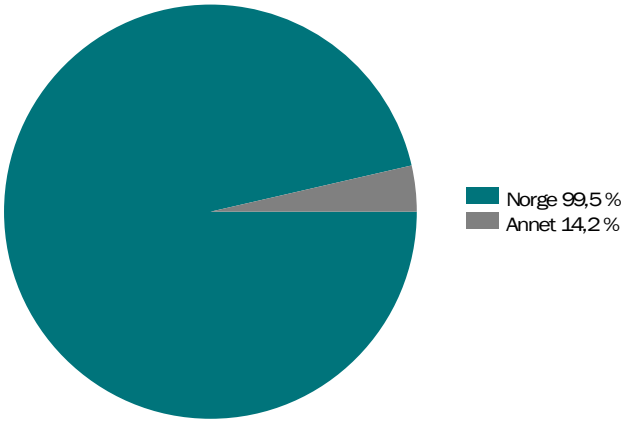
	Portefølje	Indeks
Volatilitet (3 år)	1,01	1,04

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

Sektor fordeling %



Geografisk fordeling %



10 største innehav

Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	5,1 %
Telemark Gjerp 0 03/21/23	3,8 %
Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	3,8 %
Sff Bustadkredit Sffbus 0 06/15/23	3,2 %
Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	3,2 %
Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	3,2 %
Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	3,2 %
Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	3,2 %
Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	3,1 %
Sparebanken Hed Spolno 2.21 04/04/23	2,8 %

Balansesammendrag 29.06.2018

	NOK 1000
Markedsverdi	1 560 584
Derivater	869
Bankinnskudd	18 587
Uoppgjort kjøp/salg (netto)	31 396
Påløpte honorarer	-543
Påløpte renter/utbytte	8 203
Annet kortsiktig gjeld/fordring	-885
Fondets totale verdi	**1 618 210**

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 Europeisk Obligasjon - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010825391	Aasen Sparebank Aasen 0 12/15/21	1,75	25 000 000	25 000	25 009	25 031	1,55%	13.09.2018	15.12.2021
NO0010712037	Afjord Sparebank Afjord 0 05/28/19	1,90	13 000 000	13 069	13 066	13 091	0,81%	24.08.2018	28.05.2019
NO0010810369	Arendal Og Omegn Arespk 0 11/14/22	1,89	25 000 000	25 000	25 175	25 248	1,56%	10.08.2018	14.11.2022
NO0010790850	Bank Norwegian Banono 0 04/07/20	1,92	13 000 000	12 929	12 972	13 031	0,81%	05.07.2018	07.04.2020
NO0010811243	Berg Sparebank Bergbk 0 11/24/21	1,91	15 000 000	14 994	15 071	15 103	0,93%	22.08.2018	24.11.2021
NO0010799612	Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	2,15	50 000 000	49 775	49 519	49 531	3,06%		29.06.2023
NO0010735160	Bn Bank Asa Bnkred 2.2 05/05/21	2,20	20 000 000	20 232	20 186	20 257	1,25%		05.05.2021
NO0010730047	Boligkreditt Spabol 1 1/2 06/16/21	1,50	30 000 000	29 613	29 903	29 924	1,85%		16.06.2021
NO0010810013	Brage Finans Sa Bragfi 0 12/08/21	1,95	30 000 000	30 000	30 236	30 277	1,87%	06.09.2018	08.12.2021
NO0010778632	Bud Fraena Husta Budfr 0 11/15/21	2,37	10 000 000	10 000	10 210	10 243	0,63%	13.08.2018	15.11.2021
XS1251771744	Deutsche Bank Ag Db 2 3/8 06/24/20	2,38	25 000 000	24 820	25 067	25 082	1,55%		24.06.2020
NO0010664402	Dnb Boligkreditt Dnbno 3.2 11/22/19	3,20	25 000 000	26 089	25 651	26 140	1,62%		22.11.2019
NO0010775430	Eiendomskreditt Eiekre 0 06/15/22	1,81	20 000 000	20 239	20 279	20 297	1,25%	13.09.2018	15.06.2022
NO0010816200	Eiendomskreditt Eiekre 0 06/17/24	1,59	45 000 000	44 999	45 018	45 054	2,78%	13.09.2018	17.06.2024
NO0010685704	Eika Boligkredit Eikbol 3 1/2 12/16/20	3,50	20 000 000	20 517	20 932	21 314	1,32%		16.12.2020
NO0010781925	Etne Sparebank Etne 0 01/10/20	2,21	6 000 000	6 000	6 052	6 083	0,38%	06.07.2018	10.01.2020
NO0010798457	Etne Sparebank Etne 0 06/22/21	2,07	5 000 000	5 000	5 038	5 041	0,31%	20.09.2018	22.06.2021
NO0010811631	Etnedal Etneda 0 05/28/20	1,85	4 000 000	3 999	4 013	4 021	0,25%	24.08.2018	28.05.2020
NO0010815293	Evje Og Hornnes Evjesp 0 02/01/23	2,11	14 000 000	13 997	14 034	14 085	0,87%	30.07.2018	01.02.2023
NO0010805302	Fana Sparebank B Fanasp 0 09/20/22	1,46	5 000 000	4 998	5 014	5 017	0,31%	18.09.2018	20.09.2022
NO0010805401	Gjensidige Bank Gjfno 2.02 09/13/23	2,02	35 000 000	34 551	34 437	35 005	2,16%		13.09.2023
NO0010779424	Gjensidige Bank Gjfno 2.2 11/25/21	2,20	25 000 000	25 044	25 193	25 524	1,58%		25.11.2021
NO0010775992	Haltdalen Spbk Halt 0 10/04/19	2,27	10 000 000	9 997	10 070	10 127	0,63%	02.07.2018	04.10.2019
NO0010808819	Hjelmeland Sbk Hjelm 0 04/23/21	2,04	10 000 000	9 997	10 055	10 096	0,62%	19.07.2018	23.04.2021
NO0010795925	Honefoss Sparebk Honebk 0 06/02/22	1,97	20 000 000	20 000	20 139	20 171	1,25%	30.08.2018	02.06.2022
NO0010811177	Jernbane Sparebk Jernbk 0 11/23/21	1,71	15 000 000	14 998	15 060	15 090	0,93%	21.08.2018	23.11.2021
NO0010809247	Klaebu Klaebu 0 10/31/22	1,83	28 000 000	27 989	28 162	28 266	1,75%	27.07.2018	31.10.2022
NO0010820996	Kreditt Spbanker Krespa 0 05/11/22	1,73	15 000 000	15 000	15 002	15 040	0,93%	09.08.2018	11.05.2022
NO0010812183	Kreditt Spbanker Krespa 0 11/11/22	1,90	25 000 000	25 000	25 131	25 201	1,56%	09.08.2018	11.11.2022
NO0010793581	Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	1,83	50 000 000	49 971	50 276	50 383	3,11%	20.08.2018	22.05.2023
NO0010808793	Lofoten Sparbnk Lofspa 0 10/23/20	2,02	5 000 000	5 000	5 018	5 038	0,31%	19.07.2018	23.10.2020
NO0010819543	More Boligkredit Morebo 0 03/20/24	1,43	20 000 000	20 000	20 029	20 040	1,24%	18.09.2018	20.03.2024
NO0010704067	Nordea Bank Ndass 3 08/21/19	3,00	20 000 000	20 378	20 373	20 892	1,29%		21.08.2019
NO0010822760	Obos Banken As Obos 0 11/16/21	1,57	15 000 000	14 997	15 003	15 035	0,93%	14.08.2018	16.11.2021
NO0010797517	Orskog Sparebank Orsspa 0 06/15/22	2,10	25 000 000	25 000	25 174	25 199	1,56%	13.09.2018	15.06.2022
NO0010771488	Rindal Sparebank Rindal 0 08/30/19	2,06	10 000 000	9 998	10 074	10 093	0,62%	28.08.2018	30.08.2019
NO0010793771	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	1,83	80 000 000	80 338	80 443	80 614	4,98%	16.08.2018	19.05.2023
NO0010811615	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 12/01/22	1,70	10 000 000	10 026	10 042	10 057	0,62%	30.08.2018	01.12.2022
NO0010782543	Sff Bustadkredit Sffbus 0 06/15/23	1,62	50 000 000	50 005	50 595	50 636	3,13%	13.09.2018	15.06.2023
NO0010807175	Skagerrak Spareb Skgrrk 0 10/03/22	1,93	20 000 000	19 990	20 076	20 174	1,25%	01.10.2018	03.10.2022
NO0010823867	Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	1,81	50 000 000	50 000	50 053	50 136	3,10%	29.08.2018	31.05.2023
NO0010818065	Soknedal Sparebk Sokned 0 03/02/23	2,03	20 000 000	19 991	19 968	20 000	1,24%	30.08.2018	02.03.2023
NO0010789480	Soknedal Sparebk Sokned 0 09/23/21	2,27	5 000 000	5 000	5 047	5 049	0,31%	20.09.2018	23.09.2021
NO0010783020	Sparebank 1 Bv Sbvgno 0 02/02/22	1,84	7 000 000	7 027	7 059	7 082	0,44%	31.07.2018	02.02.2022
NO0010814205	Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,19	60 000 000	59 470	59 338	59 935	3,70%		18.01.2024
NO0010823990	Sparebanken Bien Spbien 0 07/11/23	1,84	30 000 000	29 988	30 007	30 040	1,86%	09.07.2018	11.07.2023
NO0010799349	Sparebanken Bien Spbien 0 09/27/22	2,07	30 000 000	30 080	30 154	30 164	1,86%	25.09.2018	27.09.2022
NO0010782063	Sparebanken Hed Spbhed 0 01/16/22	1,78	17 000 000	17 000	17 174	17 187	1,06%	13.09.2018	16.01.2022
NO0010730427	Sparebanken Hed Spbhed 1 3/4 02/05/21	1,75	10 000 000	9 992	9 995	10 066	0,62%		05.02.2021
NO0010790298	Sparebanken Hed Spolno 2.21 04/04/23	2,21	45 000 000	45 243	44 879	45 124	2,79%		04.04.2023
NO0010778590	Sparebanken Nord Nongno 2.05 02/14/22	2,05	25 000 000	24 818	25 028	25 224	1,56%		14.02.2022
NO0010810930	Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	2,13	50 000 000	49 974	49 454	50 108	3,10%		21.09.2023
NO0010693989	Sparebanken Nord Nongno 3.85 05/18/21	3,85	28 000 000	31 035	29 567	29 703	1,84%		18.05.2021
NO0010823743	Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	2,35	50 000 000	50 000	50 086	50 128	3,10%		20.06.2023
NO0010786163	Sparebkn Hemne Hemne 0 02/10/22	2,00	18 000 000	18 000	18 209	18 269	1,13%	08.08.2018	10.02.2022
NO0010758451	Sparebkn Hemne Hemne 0 08/23/19	2,72	8 000 000	8 000	8 120	8 145	0,50%	21.08.2018	23.08.2019
NO0010778970	Stadsbygd Spareb Staspk 0 02/22/22	2,40	20 000 000	20 000	20 414	20 470	1,26%	20.08.2018	22.02.2022
NO0010762685	Stadshypotek Ab Shbass 0 04/08/22	1,92	25 000 000	25 000	25 521	25 634	1,58%	05.07.2018	08.04.2022
NO0010786726	Storebrand Bolig Stbno 0 06/15/22	1,59	20 000 000	20 185	20 231	20 247	1,25%	13.09.2018	15.06.2022
NO0010821655	Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	1,85	25 000 000	25 000	25 030	25 109	1,55%	01.08.2018	03.11.2021
NO0010742877	Strommen Sparebk Strom 0 08/14/19	1,66	15 000 000	15 024	15 074	15 113	0,93%	10.08.2018	14.08.2019
NO0010776974	Surna Stang Spbk Surnsp 0 10/18/21	2,41	15 000 000	15 000	15 301	15 377	0,95%	16.07.2018	18.10.2021
NO0010820137	Telemark Gjerp 0 03/21/23	1,66	60 000 000	59 838	59 922	59 954	3,70%	19.09.2018	21.03.2023
NO0010801053	Trogstad Sparebk Trospk 0 01/14/22	1,94	25 000 000	25 028	25 075	25 180	1,56%	12.07.2018	14.01.2022

ODIN Europeisk Obligasjon - Porteføljeoversikt 29.06.2018

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010769573	Tysnes Sparebank Tysbnk 0 01/20/20	2,50	3 000 000	3 000	3 040	3 056	0,19%	18.07.2018	20.01.2020
NO0010793409	Valle Sparebank Valsp 0 05/26/21	2,13	4 000 000	4 000	4 033	4 042	0,25%	23.08.2018	26.05.2021
						1 567 092	**96,84%**		
Annet									
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-36 000 000	0	-36 003	-36 100	-2,23%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	36 000 000	0	36 503	37 452	2,31%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 012	-50 051	-3,09%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 394	50 912	3,15%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 017	-50 043	-3,09%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	50 044	50 260	3,11%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-100 000 000	0	-100 031	-100 092	-6,19%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	100 000 000	0	100 223	100 312	6,20%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-50 000 000	0	-50 008	-50 023	-3,09%		01.01.1900
	Irs Nok 1y/3m	0,00	50 000 000	0	49 776	50 154	3,10%		01.01.1900
						2 780	**0,18%**		
Total portefølje						**1 569 872**	**97,02%**		

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



skaper verdier for fremtiden

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

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

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