

Årsrapport 2012

ODINs rentefond

Februar 2013



Innhold

3-4	Markedskommentar ODIN Rente
5-6	Markedskommentar fra Storebrand Kapitalforvaltning
7-10	Styrets årsberetning
11-12	Noteopplysninger
13-15	ODIN Rente
16-17	SpareBank 1 Pengemarked
18-19	ODIN Pengemarked
20-21	ODIN Kort Obligasjon
22-23	ODIN Obligasjon
24-25	Revisjonsberetning
26	Valgmøte

Disse fondene og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

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.

Selskapet er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS

Organisasjonsnummer:

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

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

ODIN Fonder Stureplan 13, S-111 45 Stockholm.
Box 238, S-101 24 Stockholm
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66
E-post: kontakt@odinfond.no
www.odinfonder.se

ODIN Rahastot Mannerheimintie 14 A, 8. krs,
FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100
Fax: + 358 (0) 9 4735 5101
E-post: info@odinfond.no www.odin.fi



Nils Hast,
Ansvarlig forvalter

2012 var et fantastisk bra år for ODIN Rente

ODIN Rente hadde en avkastning på 15,5 prosent i 2012 og fondets referanseindeks, 3-årig norsk stat, gikk opp 2,2 prosent. Etter et 2011, da frykt dominerte i de finansielle markedene, ble 2012 året da flere av de verste scenariene kunne avskrives. Det gjorde at både kreditt og aksjemarkeder gikk opp.

ODIN Rente gjorde det bra igjennom hele året og det var kun i april og mai fondet hadde litt svak utvikling og var uten verdistigning. Vi skrev for ett år siden at «2012 kan bli et bra år for rente og kredittinvesteringer», og det ble det virkelig.

Politikk og likviditet var det sentrale for de finansielle markedene i 2012. Uttalelser fra sentralbanker og politikere fikk markedene til å gå opp eller ned. Mindre viktig ble derfor de underliggende fundamentale størrelsene. Den europeiske sentralbanken (ECB) fikk en ny sjef i slutten av 2011 gjennom italieneren Mario Draghi. I 2012 var det i høy grad ECB som bidro til å roe markedene og ta bort en god del av den frykten vi så i 2011. I juli uttalte Draghi at han og ECB vil gjøre det som er nødvendig for å redde euroen, og at ECB ville inneha tilstrekkelige ressurser til å gjennomføre denne aksjonen.

Ikke vedd mot banken!

Akkurat som på et kasino, eller i spillet Monopol, er det ikke god strategi å vedde mot banken. Dette innså også mange aktører i de finansielle markedene gjennom andre halvdel av 2012. Vi så hvordan børser gikk opp og stats- og kredittobligasjoner steg i pris. Selv om det har skjedd en positiv utvikling på underliggende størrelser i form av gode marginer, lavere gjeldsgrad etc hos selskapene og store framskritt i å få ned underskudd i offentlige budsjetter, var det ikke dette som bidro til optimismen i markedene. Det var de politiske tiltakene som var hovedårsakene til et godt 2012. Dette ser vi best gjennom den volatilitet som følger etter politiske uttalelser, eller mangel på politiske uttalelser.

ODIN Rente har et globalt mandat med fokus på Norge. I 2012 har vi vært eksponert primært mot Norge og øvrige Nord-Europa. Etter sommeren har vi tatt opp vår

eksponering mot Sør-Europa. Denne posisjoneringen har bidratt positivt, ettersom Sør-Europa har gjort det bra etter Draghi's tale i juli.

God avkastning fra forsikring og «high yield»

Når det gjelder sektorer har vi vært mest eksponert mot finans, energi og industri. I 2012 er det vår eksponering i finans, og spesielt innen forsikring, som har gått best. Vi har ansett forsikring som attraktivt over en lang tid. Denne sektoren har blitt handlet på nivå med bank til tross for at det er store forskjeller mellom disse to sektorene. Dette så vi som en kjøpsmulighet. Etter sommeren har vi også gått inn i forsikringselskaper utenfor Nord-Europa og kjernelandene i eurosamarbeidet. Det har vært gode investinger. Vår bankeksponering utenfor Norden har også bidratt positivt til det gode resultatet i 2012.

Våre beholdninger innen nordisk bank har bidratt positivt, men ikke like mye som de øvrige finansinvesteringer. Det forklares med at nordiske banker allerede var forholdsvis høyt priset da de ble sett som mer «safe» under all den uro som var i 2011. Det var derfor ikke et like stort potensiale for reprising. Dette kom ikke som noen overraskelse, men fra en porteføljes ståsted var det viktig for oss å ha posisjoner som ville vært mer motstandsdyktige om 2012 ikke hadde utviklet seg så godt som vi vet nå.

Vi har mulighet for å ha opp til 20 prosent «high yield» i porteføljen, det vil si selskaper som ikke er ratet Investment Grade og derfor anses som mer risikable. Siden sommeren har vi hatt slike selskaper på rundt 17-19 prosent av fondet. Det har vært en god bidragsyter til avkastningen gjennom året. Disse selskapene har hatt glede av bedringen i det allmenne sentimentet, og av store «inflow» av kapital fra investorer.

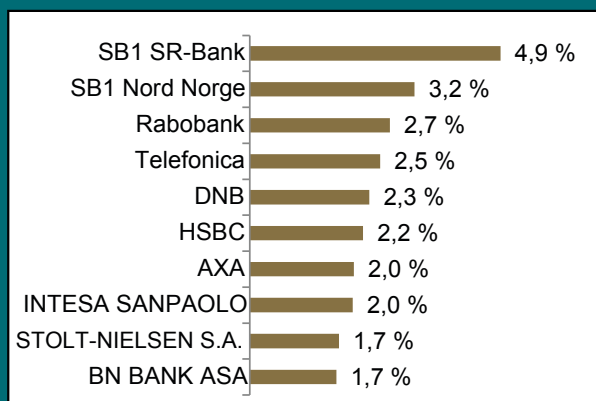
Markedskommentar ODIN Rente

Fortsatt gode forutsetninger for kreditt i 2013

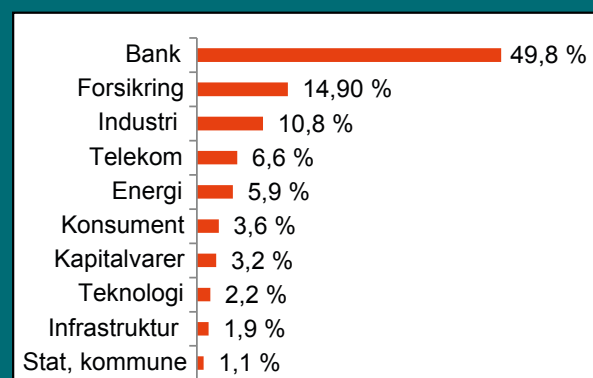
Selv om kreditt har gjort det fenomenalt bra i 2012 ser vi at det fortsatt er gode muligheter for denne aktivaklassen i 2013. Året i år vil ikke bli like godt som 2012, men fortsatt et bra år historisk sett. Dette skyldes at risikopåslaget over statsrenter er fortsatt høyt. Hvis ting bedrer seg slik vi ser tegn til i dag vil det være naturlig at risikopåslaget faller,

og føre til at obligasjonene går opp i verdi. 2013 bør kunne gi en rimelig god avkastning, samtidig som man i kreditt har en betydelig lavere volatilitet enn for eksempel i aksjer. Dessuten, om ikke 2013 blir et så bra år som nesten alle tror, vil kreditt gi en bedre beskyttelse på nedsiden enn mer risikofylte aktivaklasser.

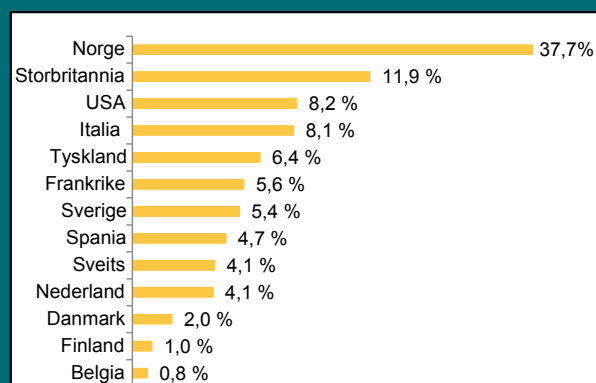
10 største selskapene i fondet - pr 31.12.2012



Sektoreksponering - pr 31.12.2012



Geografisk eksponering - pr 31.12.2012



Rentebevegelser – Norge 2012

Global BNP-vekst i 2012 endte trolig rundt 2.5 prosent - ned fra 3 prosent vekst i 2011. Fortsatt gjeldsnedbygging har bidratt til vekst under trend, hvor finanspolitikken heller har vært innstrammende enn stimulerende i forgjeldede stater. Spesielt i Eurosonen har dette bidratt til en ny resesjon og et fall i BNP i 2012. Også for USA har finanspolitikken vært en utfordring med uroen rundt "the fiscal cliff" som har skapt usikkerhet for bedriftene og rammet investeringsviljen. I tillegg har fallende aktivitet i fremvoksende økonomier skapt frykt for "hard landing" i Kina i 2012. Aksje- og rentemarkedene falt kraftig i mai som følge av økende frykt for at Hellas skulle forlate Eurosonen samtidig som vekstbildet globalt svekket seg. Markedene hentet seg inn igjen i andre halvår med stabilisering av makrotallene og opptrapping av sentralbanktiltak. Spesielt ECBs lansering av støttekjøpsprogram dempet statsgjeldsfrykten i Eurosonen.

Den amerikanske økonomien vokste rett i overkant av 2 prosent i 2012, som fortsatt er under trend. Til tross for uro rundt statsfinansene der også, har forholdene i privat sektor bedret seg med stigende konsumenttillit. Et boligmarked i stadig bedring samt gradvis fall i arbeidsledigheten har trolig bidratt til dette. Den amerikanske sentralbanken har også trappet ytterligere opp med kvantitative lettelsener som kjøp av boliglåns- og statsobligasjoner. Amerikanske statsrenter har falt ytterligere gjennom 2012 og 10-årig amerikansk statsrente falt til ny bunn og under 1.5 prosent i juli, før den steg noe og til 1.7 prosent ved utgangen av året.

Utviklingen i Europa ble fortsatt preget av statsgjeldskrisen i 2012. Statsgjeldskrisen eskalerte i mai med frykt for at Hellas skulle forlate Eurosonen og kuliminerte i juli med rekordhøye spanske statsrenter. ECB kom på banen og lanserte et støttekjøpsprogram for statsobligasjoner, før markedsfrykten dempet seg. Effekten av budsjettinnstramminger rammet aktiviteten i Eurosonen hardt med stigende arbeidsledighet fra allerede høye nivåer, spesielt i Italia. Den europeiske sentralbanken ECB kuttet renten ytterligere i juli. 10-årig tysk statsrente falt til ny bunn og under 1.2 prosent i juni før den steg noe og til 1.3 prosent ved utgangen av året. Italienske statsrenter falt også kraftig gjennom 2012 som følge av økende tillitt til ECB.

Norsk økonomi holdt seg relativt bra også i 2012. Vekstutsiktene ble stadig oppjustert, selv om deler av eksportsektoren merket ringvirkningene fra Europa med lavere etterspørsel. Arbeidsledigheten har holdt seg lav og falt ytterligere noe gjennom 2012. Boligprisene og gjeldsveksten

i husholdningene har derimot steget videre med et fortsatt lavt rentenivå. Norges Bank kuttet overraskende renten i mars blant annet som følge av en rekordsterk krone, men har ellers holdt renten uendret. Lange norske statsrenter har fulgt det internasjonale rentefallet, men falt mindre. 10-årig norsk statsrente falt til ny bunn og godt under 2 prosent i juli, før den steg noe og over 2 prosent igjen ved utgangen av året.

ODIN Obligasjon

ODIN Obligasjon hadde i 2012 en avkastning på 5,22 prosent etter forvaltningshonorar, som er 3,06 prosent bedre enn referanseindeksen. Fondet har en indeks med referansedurasjon på 3 år stat. Fondet har ligget undervektet i forhold til referansedurasjonen hele året, og da med det meste av undervekten i 3 til 5 år. Her har statsrenten falt med 0,14 - 0,45 prosentpoeng. Dette har slått negativt ut i forhold til referanseindeksen, konkret med -0,39 prosentpoeng fra durasjon og -0,04 prosentpoeng fra kurve. Ser vi på bidraget fra kreditt, som har utgjort så å si hele fondet, så har selve kredittspreadene trukket betydelig inn, altså positivt bidrag her. Sammen med løpende meravkastning sett mot statsrenter utgjør bidraget 2,67 prosentpoeng. I tillegg har spreaden mellom swap- og statsrenter gått inn med 0,35 - 0,60 prosentpoeng. Ser vi også dette sammen med løpende meravkastning mot statsrenter utgjør bidraget 1,33 prosentpoeng.

ODIN Kort Obligasjon

ODIN Kort Obligasjon hadde i 2012 en avkastning 4,17 prosent etter forvaltningshonorar, som er 2,89 prosent bedre enn referanseindeksen. Fondet har en indeks med en referansedurasjon på 1 år stat. Fondet har ligget undervektet i forhold til referansedurasjonen hele året, og da med det meste av undervekten i langenden (1-2 år). Her har statsrenten steget litt. Dette har slått positivt ut i forhold til referanseindeksen. Ser vi på bidraget fra kreditt, som har utgjort så å si hele fondet, så har selve kredittspreadene trukket inn i de lengste løpetidene fondet investerer i, og sammen med løpende meravkastning sett mot statsrenter, har eksponeringen også her bidratt positivt. I tillegg har spreaden mellom Nibor/swap- og statsrenter gått inn svært mye, og har sammen med den løpende meravkastningen i forhold til stat, ført til et solid bidrag til meravkastningen.

ODIN Pengemarked

ODIN Pengemarked har i 2012 hatt en avkastning på 3,20 prosent etter forvaltningshonorar, som er 1,70 prosent bedre

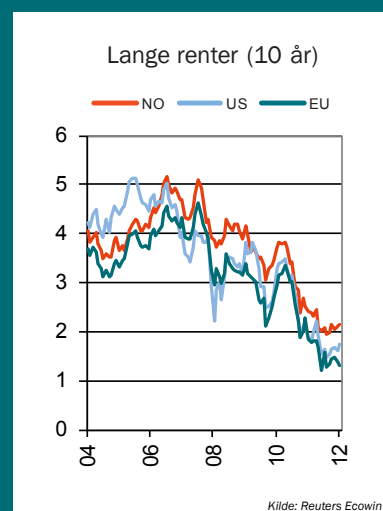
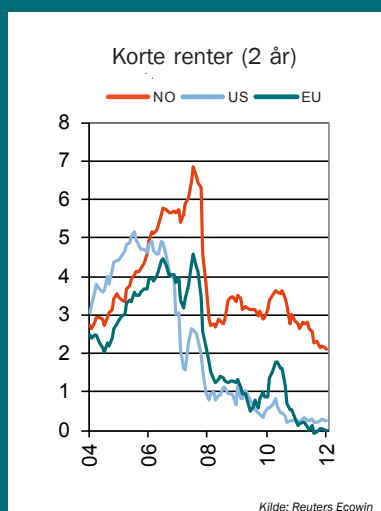
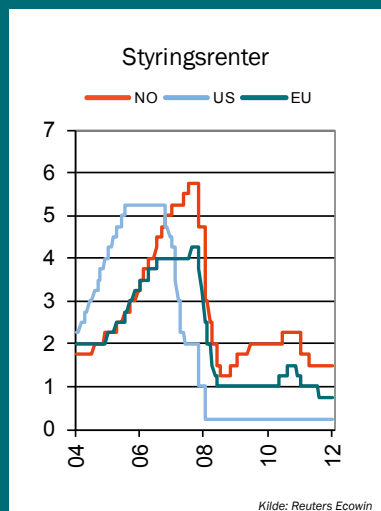
Markedskommentar fra Storebrand Kapitalforvaltning AS

re enn referanseindeksen. Fondets indeks har en referansedurasjon (statssertifikater) på 0,25 år. Fondet er fullt investert i norske rentepapirer utstedt av banker og kommuner. Dette gir en løpende meravkastning mot indeks. I 2012 har Nibor rentene falt 1 – 1,25 prosentpoeng og kredittpåslaget i forhold til tilsvarende statsrenter har falt kraftig. Dette har bidratt til å trekke avkastningen og meravkastningen mot indeks opp, men innebærer også lavere løpende avkastning i 2013.

referansedurasjon (statssertifikater) på 0,25 år. Fondet er fullt investert i norske rentepapirer utstedt av banker og kommuner. Dette gir en løpende meravkastning mot indeks. I 2012 har Nibor rentene falt 1 – 1,25 prosentpoeng og kredittpåslaget i forhold til tilsvarende statsrenter har falt kraftig. Dette har bidratt til å trekke avkastningen og meravkastningen mot indeks opp, men innebærer også lavere løpende avkastning i 2013.

Sparebank 1 Pengemarked

Sparebank 1 Pengemarked har i 2012 hatt en avkastning på 3,20 prosent etter forvaltningshonorar, som er 1,70 prosent bedre enn referanseindeksen. Fondets indeks har en



Styrets årsberetning - Rentefond

ODIN Forvaltning har utkontraktert enkelte funksjoner knyttet til forvaltningen av rentefondene til Storebrand Kapitalforvaltning AS. Slik utkontraktering er hjemlet i forskrift av 21. desember 2011 nr. 1467 om forvaltningselskaper for verdipapirfonds bruk av oppdragstakere (utkontraktering). ODIN Forvaltning AS har i henhold til nevnte forskrift sendt melding om avtalen om utkontraktering til Finanstilsynet.

Utkontrakteringen omfatter følgende funksjoner for SpareBank 1 Pengemarked, ODIN Pengemarked, ODIN Kort Obligasjon og ODIN Obligasjon:

- Investeringsbeslutninger, herunder kjøp og salg av finansielle instrumenter i henhold til fondenes vedtekter og mandat og i henhold til lovpålagte rammer i verdipapirfondloven.
- Oppgjør av handel med finansielle instrumenter.
- Daglig verdifastsettelse av fondenes kurs pr. andel.

For ODIN Rente:

- Oppgjør og kontroll av handel med finansielle instrumenter.
- Daglig verdifastsettelse av fondenes kurs pr. andel.

SpareBank 1 Pengemarked er et pengemarkedsfond som investerer i NOK-denominerte bankinnskudd og korte rentebærende finansielle instrumenter fortrinnsvis pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner utstedt eller garantert av stat, kommuner eller finansinstitusjoner i EØS. Fondet vil kun investere i obligasjoner med risikovekt maksimum 20 prosent ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning.

ODIN Pengemarked er et pengemarkedsfond som investerer i NOK-denominerte bankinnskudd og korte rentebærende finansielle instrumenter fortrinnsvis pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner utstedt eller garantert av stat, kommuner eller finansinstitusjoner i EØS. Fondet vil kun investere i obligasjoner med risikovekt maksimum 20 prosent ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning.

ODIN Kort Obligasjon er et obligasjonsfond som investerer i NOK-denominerte bankinnskudd og rentebærende finansielle instrumenter fortrinnsvis pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner utstedt eller garantert av stat, kommuner eller finansinstitusjoner i EØS. Fondet vil kun investere i obligasjoner med risikovekt maksimum 20 prosent ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning.

ODIN Obligasjon er et obligasjonsfond som investerer i NOK-denominerte bankinnskudd og rentebærende finansielle instrumenter fortrinnsvis pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner utstedt eller garantert av stat, kommuner eller finansinstitusjoner i EØS. Fondet vil kun investere i obligasjoner med risikovekt maksimum 20 prosent ved be-

regning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning.

ODIN Rente er et aktivt forvaltet rente- og obligasjonsfond. Fondet investerer i rentebærende finansielle instrumenter på global basis. Fondet kan også plassere midler i norske og utenlandske UCITS og non-UCITS rentefond.

SpareBank 1 Pengemarked, ODIN Pengemarked, ODIN Kort Obligasjon og ODIN Obligasjon har en særskilt adgang til å investere inntil 100 prosent av fondets midler i verdipapirer utstedt eller garantert av stat eller kommuner i EØS.

Ved utgangen av 2012 forvaltet ODIN Forvaltning AS:

NOK	Fond
215 mill.	SpareBank 1 Pengemarked
86 mill.	ODIN Pengemarked
228 mill.	ODIN Kort Obligasjon
478 mill.	ODIN Obligasjon
415 mill.	ODIN Rente

Handelsbanken (Org.nr. 971 171 324) er depotmottaker for fondene.

Finansiell risiko og risikostyring

Modifisert durasjon er et uttrykk for den prosentvise endringen i fondenes verdi som følge av 1 prosent endring i markedsrentene. Høyere durasjon betyr høyere risiko for svingninger i fondenes verdi og avkastning.

Gjennom året har fondenes durasjon vært:

	Laveste nivå	Høyeste nivå	Gjennomsnitt	31.12.12
SpareBank 1 Pengemarked	0,21	0,32	0,28	0,31
ODIN Pengemarked	0,19	0,32	0,27	0,30
ODIN Kort Obligasjon	0,11	0,61	0,36	0,59
ODIN Obligasjon	0,66	1,41	1,04	0,66
ODIN Rente	2,10	3,15	2,57	3,02

Forvalterne holder løpende tilsyn med porteføljenes durasjon med henblikk på å utnytte endringer i de ulike markedsrentene. Kredittrisikoen vurderes gjennom løpende analyse av utstederne. Daglige rapporter til administrasjonen og forvalter overvåker at porteføljene overholder interne og eksterne rammer. Fondene har i henhold til vedtektene adgang til å inngå avtaler om derivater.

Styrets årsberetning - Rentefond

SpareBank 1 Pengemarked og ODIN Pengemarked

Fondene skal ha en modifisert durasjon som er under 0,33 (gjennomsnittlig rentebindingstid under 120 dager), og ingen investeringer skal ha en rentebindingstid lengre enn ett år. Porteføljenes korte rentebindingstid medfører at endringer i markedsrentene vil gi begrensede verdiendringer i porteføljene. Fondenes gjennomsnittlige durasjon vil over tid ligge nært referanseindeksen – Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X).

Fondene oppfyller kravene som Verdipapirfondenes Forening setter for å kunne klassifiseres som pengemarkedsfond med lav risiko.

ODIN Kort Obligasjon

Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet 0-2 år. Fondets gjennomsnittlige durasjon vil over tid ligge nært referanseindeksen - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X).

ODIN Obligasjon

Fondet har ingen begrensninger med hensyn til durasjon. Fondets gjennomsnittlige durasjon vil over tid ligge nært referanseindeksen - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X).

Det er en målsetting for alle fondene å ha lav kredittrisiko. Endringer i kredittverdighet på fondenes investeringer kan påvirke fondenes avkastning.

ODIN Rente

Fondet har høyere kredittrisiko enn andre rentefond forvaltet av ODIN Forvaltning. Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet 0-10 år, men vil normalt ligge mellom 0-6

år. Fondets gjennomsnittlige durasjon har ligget mellom 2 og 3 år, som er nært fondets referanseindeks - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X)

Innløsninger i perioden

Fondene har ikke mottatt ekstraordinært store innløsninger som har påvirket andelenes verdi i løpet av året. Selskapets rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling.

Største innløsninger i 2012 utgjorde:

Fond	%
SpareBank 1 Pengemarked	18,50%
ODIN Pengemarked	14,25%
ODIN Kort Obligasjon	3,46%
ODIN Obligasjon	1,84%
ODIN Rente	7,20%

Fortsatt drift

ODIN Forvaltning AS er ansvarlig for all aktivitet i fondene, og fondene har ingen ansatte. Regnskapene for fondene er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Forvaltningsselskapet ODIN Forvaltning AS er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Verdiutvikling

Fondene har gjennom året hatt ulik sammensetning, kredittrisiko og durasjon enn den porteføljen som utgjør referanseindeksen. Fondenes avkastning avviker derfor fra avkastningen til referanseindeksen.

Verdiutvikling

AVKASTNING	SpareBank 1 Pengemarked	Referanseindeks	Differanse
Siden start 11.03.2003	37,64%	32,96%	4,68%
Siden start 11.03.2003 (p.a)*)	3,31%	2,94%	0,36%
Årlig avkastning:			
2012	3,20%	1,50%	1,70%
2011	2,85%	2,45%	0,40%
2010	2,53%	2,26%	0,27%
2009	3,88%	2,13%	1,75%
2008	6,10%	5,90%	0,20%
2007	4,32%	4,42%	-0,11%
2006	2,51%	2,75%	-0,24%
2005	1,76%	2,01%	-0,25%
2004	1,70%	1,95%	-0,25%

Referanseindeks: Oslo Børs Statsobligasjons Indeks 0,25 (ST1X)

*) Omregnet til årlig rente

AVKASTNING	ODIN Pengemarked	Referanseindeks	Differanse
Siden start 31.10.1994	81,64%	113,25%	-31,60%
Siden start 31.10.1994(p.a)*)	3,34%	4,25%	-0,92%
Årlig avkastning:			
2012	3,20%	1,50%	1,70%
2011	2,91%	2,45%	0,46%
2010	2,54%	2,26%	0,27%
2009	3,79%	2,13%	1,66%
2008	6,03%	5,90%	0,12%
2007	4,29%	4,42%	-0,14%
2006	2,53%	2,75%	-0,22%
2005	1,78%	2,01%	-0,23%
2004	1,71%	1,95%	-0,25%
2003	-2,38%	4,79%	-7,17%
2002	-2,95%	6,85%	-9,80%
2001	4,13%	7,36%	-3,23%
2000	6,78%	6,32%	0,46%
1999	6,71%	6,42%	0,29%
1998	4,53%	4,67%	-0,14%
1997	3,56%	3,85%	-0,29%
1996	5,10%	5,19%	-0,09%
1995	5,79%	5,56%	0,23%

Referanseindeks: Oslo Børs Statsobligasjons Indeks 0,25 (ST1X)

*) Omregnet til årlig rente

Avkastning	ODIN Rente	Referanseindeks	Differanse
Siden start 01.09.2009	29,12%	14,67%	14,44%
Siden start 01.09.2009 (p.a)*)	7,97%	4,19%	3,77%
Årlig avkastning:			
2012	15,48%	2,17%	13,31%
2011	-0,50%	6,13%	-6,63%
2010	8,74%	4,45%	4,29%

Referanseindeks: Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X)

*) Omregnet til årlig rente

AVKASTNING	ODIN Kort Obligasjon	Referanseindeks	Differanse
Siden start 31.10.1994	143,83%	138,15%	5,68%
Siden start 31.10.1994 (p.a)*)	5,02%	4,89%	0,14%
Årlig avkastning:			
2012	4,17%	1,29%	2,89%
2011	2,38%	3,27%	-0,88%
2010	2,49%	2,32%	0,17%
2009	4,03%	2,38%	1,65%
2008	7,41%	7,13%	0,28%
2007	3,73%	4,36%	-0,63%
2006	2,18%	2,38%	-0,20%
2005	1,86%	2,02%	-0,16%
2004	2,54%	2,75%	-0,20%
2003	6,18%	6,87%	-0,69%
2002	6,73%	6,87%	-0,14%
2001	7,87%	7,68%	0,19%
2000	5,50%	5,61%	-0,11%
1999	6,12%	5,92%	0,20%
1998	3,10%	3,56%	-0,46%
1997	4,59%	4,85%	-0,26%
1996	5,79%	7,21%	-1,42%
1995	12,34%	10,46%	1,88%

Referanseindeks: Oslo Børs Statsobligasjons Indeks durasjon 1 (ST3X)

*) Omregnet til årlig rente

AVKASTNING	ODIN Obligasjon	Referanseindeks	Differanse
Siden start 28.03.1996	132,53%	143,24%	-10,71%
Siden start 28.03.1996 (p.a)*)	5,16%	5,44%	-0,28%
Årlig avkastning:			
2012	5,22%	2,17%	3,06%
2011	4,38%	6,13%	-1,75%
2010	4,54%	4,45%	0,09%
2009	6,46%	3,19%	3,27%
2008	8,26%	9,65%	-1,38%
2007	2,82%	3,90%	-1,08%
2006	0,68%	0,92%	-0,24%
2005	2,11%	2,49%	-0,38%
2004	5,25%	5,55%	-0,29%
2003	10,09%	10,85%	-0,76%
2002	7,34%	8,13%	-0,79%
2001	6,90%	7,53%	-0,63%
2000	5,43%	4,89%	0,54%
1999	3,52%	4,46%	-0,94%
1998	2,81%	3,20%	-0,39%
1997	5,37%	6,83%	-1,46%

Referanseindeks: Oslo Børs Statsobligasjons Indeks durasjon 3 (ST4X)

*) Omregnet til årlig rente

Avkastning pr 31.12.2012

	Fond	Referanse- indeks ¹⁾	Differanse
Pengemarkedsfond:			
SpareBank 1 Pengemarked	3,20%	1,50%	1,70%
ODIN Pengemarked	3,20%	1,50%	1,70%
Obligasjonsfond			
ODIN Kort Obligasjon	4,17%	1,29%	2,89%
ODIN Obligasjon	5,22%	2,17%	3,06%
ODIN Rente	15,48%	2,17%	13,31%

¹⁾ Informasjon vedrørende referanseindekser er inkludert på den respektive fondsoversikt

Vær oppmerksom på at historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. 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 årsrapporten, samt andeler i ODINs verdipapirfond. Ansattes egenhandel skal skje i henhold til ODIN Forvaltning sine interne retningslinjer for ansattes egenhandel som er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven og Verdipapirfondenes Forening sin bransjestandard.

PORTEFØLJEDATA SpareBank 1 Pengemarked

Rentefølsomhet 31.12.2012	0,31
Rentefølsomhet 30.06.2012	0,30
Yield 31.12.2012 *)	2,43 %
Yield 30.06.2012 *)	3,22 %

PORTEFØLJEDATA ODIN Pengemarked

Rentefølsomhet 31.12.2012	0,30
Rentefølsomhet 30.06.2012	0,31
Yield 31.12.2012 *)	2,46 %
Yield 30.06.2012 *)	3,22 %

PORTEFØLJEDATA ODIN Kort Obligasjon

Rentefølsomhet 31.12.2012	0,59
Rentefølsomhet 30.06.2012	0,22
Yield 31.12.2012 *)	2,50 %
Yield 30.06.2012 *)	3,48 %

PORTEFØLJEDATA ODIN Obligasjon

Rentefølsomhet 31.12.2012	0,66
Rentefølsomhet 30.06.2012	1,09
Yield 31.12.2012 *)	2,80 %
Yield 30.06.2012 *)	3,54 %

PORTEFØLJEDATA ODIN Rente

Rentefølsomhet 31.12.2012	3,02
Rentefølsomhet 30.06.2012	2,23
Yield 31.12.2012 *)	4,51 %
Yield 30.06.2012 *)	6,39 %

*) Yield: beregnet forventet avkastning på fondets portefølje, fratrasket forvaltningshonorar, forutsatt uendret rentenivå og markedsforhold forøvrig. Faktisk avkastning kan bli både høyere og lavere enn yelden.

SpareBank 1 Pengemarked hadde et årsoverskudd på kr 6 870 000 som ble disponert på følgende måte:

Utdeling til andelseierne:	kr	6 199 000
Overført til egenkapital:	kr	671 000
Sum disponert:	kr	6 870 000

ODIN Pengemarked hadde et årsoverskudd på kr 2 740 000 som ble disponert på følgende måte:

Utdeling til andelseierne:	kr	2 375 000
Overført til egenkapital:	kr	365 000
Sum disponert:	kr	2 740 000

ODIN Kort Obligasjon hadde et årsoverskudd på kr 9 084 000 som ble disponert på følgende måte:

Utdeling til andelseierne:	kr	6 160 000
Overført til egenkapital:	kr	2 924 000
Sum disponert:	kr	9 084 000

ODIN Obligasjon hadde et årsoverskudd på kr 22 840 000 som ble disponert på følgende måte:

Utdeling til andelseierne:	kr	17 910 000
Overført til egenkapital:	kr	4 930 000
Sum disponert:	kr	22 840 000

ODIN Rente hadde et årsoverskudd på kr 43 881 000 som ble disponert på følgende måte:

Utdeling til andelseierne:	kr	25 188 109
Overført til egenkapital:	kr	18 693 000
Sum disponert:	kr	43 881 000

Oslo, 8. februar 2013
Styret i ODIN Forvaltning AS

Kirsten Idebøen
styreleder (sign.)

Stine Rolstad Brenna
(sign.)

Anne Bruun-Olsen
(sign.)

Harald Elgaaen
(sign.)

Jan Friestad
(sign.)

Joachim Høegh-Krohn
(sign.)

Tore Haarberg
(sign.)

Tone Rønoldtangen
(sign.)

Rune Selmar
adm. dir. (sign.)

Noteopplysninger

Note 1 - Prinsippnote

- Finansielle instrumenter

Alle finansielle instrumenter, som omfatter obligasjoner, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

- Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelige verdier for finansielle instrumenter i fondets portefølje fastsettes på basis av observerbare omsetningskurser på Reuters klokken 16.00 hver børsdag. For finansielle instrumenter som ikke omsettes kontinuerlig, beregner forvaltningsselskapet daglig verdier, basert på finansielle instrumenters forhold til likvide markedspriser og renter. Denne verdifastsettelse baseres på forvalternes erfaring og beste skjønn.

- Behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader for kjøp av finansielle instrumenter er inkludert i kostprisen.

- Utdeling til andelseiere

Skattbare inntekter og utgifter i fondene (realiserte kursgevinster og kurstap på finansielle instrumenter, renteinntekter og utgifter, og forvaltningshonorar) beregnes og deles ut 31. desember i form av nye andeler i fondene med mindre annet er instruert av andelseier. Utdeling ved økning av andeler bokføres på fondenes egenkapital og utbetalinger til andelseier bokføres som gjeld i regnskapet.

- Tilordning anskaffelseskost

Ved salg av finansielle instrumenter i fondene beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Note 2 - Finansielle derivater

SpareBank 1 Pengemarked, ODIN Pengemarked og ODIN Kort Obligasjon har ikke hatt beholdninger av finansielle derivater i løpet av året eller ved årsslutt.

ODIN Kort Obligasjon	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi	
			Eiendel	Gjeld
Aksjederivater				
Rentederivater	31,0	31,0	0,2	-
Valutaderivater				
Kredittderivater				
Sum derivater 2012	31,0	31,0	0,2	-
Beløpene er oppgitt i millioner NOK				

ODIN Obligasjon	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi	
			Eiendel	Gjeld
Aksjederivater				
Rentederivater	116	116	3,4	-
Valutaderivater				
Kredittderivater				
Sum derivater 2012	116	116	3,4	-
Beløpene er oppgitt i millioner NOK				

ODIN Rente	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi	
			Eiendel	Gjeld
Aksjederivater				
Rentederivater	-25,1	25,1		-0,8
Valutaderivater	-273,7	273,7	2,7	0,0
Kredittderivater				
Sum derivater	-298,7	298,7		-0,8
Beløpene er oppgitt i millioner NOK				

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivatposisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi pr. siste børsdag i året i norske kroner. Fondene er rentefond og er gjennom sine virksomheter eksponert for rente- og kredittrisiko. Styling av rente- og kredittrisiko er omtalt i årsberetningen. Det vises til denne for nærmere omtale.

Note 4: Omløpshastighet

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondenes kjøp og salg av finansielle instrumenter i løpet av en periode. En lav omløpshastighet viser mindre kjøp/ salg ak-

Noteopplysninger

tivitet (trading) enn en høy omløpshastighet. Omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av finansielle instrumenter dividert med 2 deretter dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital i regnskapsåret.

Fondenes omløpshastighet for 2012 er:

Fond	%
SpareBank 1 Pengemarked	1,47
ODIN Pengemarked	1,52
ODIN Kort Obligasjon	0,62
ODIN Obligasjon	0,83
ODIN Rente	0,74

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

Fondene har ikke inntekter knyttet til store nettotegninger/innløsninger.

Note 7: Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorarene beregnes daglig basert på fondenes forvaltningskapital etter dagens prising av fondenes aktiva. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

Fondenes forvaltningshonorar er:

Fond	Forvaltningshonorar
SpareBank 1 Pengemarked	0,40% pr. år
ODIN Pengemarked	0,40% pr. år
ODIN Kort Obligasjon	0,50% pr. år
ODIN Obligasjon	0,50% pr. år
ODIN Rente	0,75% pr. år

Note 8: Andre kostnader

Andre kostnader viser leveringskostnader for finansielle instrumenter, fakturert av depotbank.

Uttrykk og definisjoner

Forvaltningskapital

Sum av eiendeler og gjeld.

Basiskurs

Fondenes forvaltningskapital dividert med antall andeler.

Tegningskurs

Prisen (basiskurs pluss tegningsprovisjon) en kunde må betale for å kjøpe en fondsandel.

Innløsningskurs

Prisen (basiskurs minus innløsningsprovisjon) en kunde får ved å selge en fondsandel.

Differanse

Forskjellen mellom fondets avkastning og bench-markavkastning.

Rentefølsomhet

Uttrykk for hvor mye fondets verdi endres som følge av 1 prosent endring av markedsrentene. Høyere rentefølsomhet betyr høyere risiko for svingninger i fondets verdi og avkastning.

Forventet avkastning (Yield)

Matematisk estimert avkastning fremover gitt uendrede markedsrenter. Oppgis alltid som årlig rente slik at man kan sammenligne med andre fond og rente på bankkonto.

Risikoklasser

Verdipapirer er inndelt i 5 risikoklasser etter deres kredittrisiko. Klasse 1 har lavest kredittrisiko og klasse 5 har høyest kredittrisiko.

Risikoklasse 1: Stat og statsgaranterte

Risikoklasse 2: Statsforetak

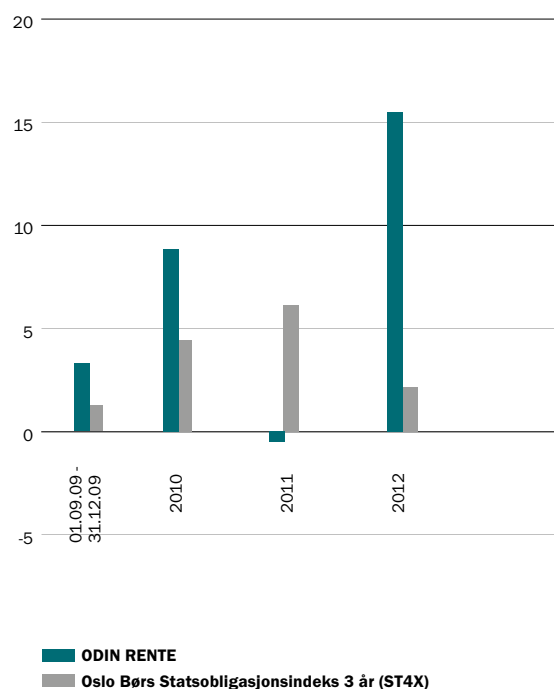
Risikoklasse 3: Fylker og kommuner

Risikoklasse 4: Bank og finansinstitusjoner

Risikoklasse 5: Industri og ansvarlige lån

Avkastning

ABSOLUTT PRISUTVIKLING I PROSENT - FOND TIL REFERANSEINDEKS PR. ÅR/PERIODE



Resultatregnskap

	Noter	Tall i tusen 2012	2011
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
1. Renteinntekter		20 642	6 411
2. Utbytte		0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		2 609	4 875
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		21 866	-10 765
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	561	-127
I. Porteføljeresultat		45 678	394
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-1 781	-1 143
9. Andre inntekter		0	0
10. Andre kostnader	8	-15	-65
II. Forvaltningsresultat		-1 796	-1 208
III. Resultat før skattekostnad		43 881	-814
11. Skattekostnad		0	0
IV. Årsresultat		43 881	-814
Anvendelse av årsresultatet			
1. Netto utdelt til andelseiere i året		25 188	7 861
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		18 693	-8 674

Balanse

	Noter	31.12.2012	31.12.2011
A. Eiendeler			
I. Fondets verdipapirportefølje			
1. Obligasjoner	11	392 407	138 159
2. Sertifikater	11	8 017	0
II. Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	5 336	2 305
2. Andre fordringer		0	718
III. Bankinnskudd		9 403	13 767
Sum eiendeler		415 163	154 949
B. Egenkapital			
I. Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital til pålydende		364 516	148 878
2. Overkurs/underkurs		-11 081	-12 200
II. Opptjent egenkapital		62 035	18 154
Sum egenkapital	9,10	415 470	154 832
C. Gjeld			
I. Avsatt til utdeling til andelseiere			
		0	0
II. Annen gjeld		-308	117
Sum gjeld		-308	117
Sum gjeld og egenkapital		415 163	154 949

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2011	154 831 689
Tegning i 2012	330 594 709
Innløsninger i 2012	-88 649 400
Utdelinger til andelseiere i 2012	0
2012 resultat overført egenkapital	18 693 132
Egenkapital pr. 31.12.2012	415 470 131

Note 10 - Andeler i fondet

	Pr. 31.12.2010	Pr. 31.12.2011	Pr. 31.12.2012
Andeler utstedt før utdeling	2 583 276,0000	1 488 780,3523	3 645 161,5059
Andeler utstedt etter utdeling	2 751 240,0099	1 568 415,2450	3 880 388,1216
NAV før utdeling av utbytte	111,31	103,99	113,99
NAV etter utdeling av utbytte	104,64	98,71	107,08

Med NAV menes fondets forvaltningskapital dividert med antall utstedte andeler. Det er ingen innløsningskostnader for andelseiere. Det er ikke inngått særskilte avtaler med større andelseiere med hensyn til begrensning av verdipapirfondets plikt til innløsning. Fondet har ikke mottatt innløsninger som har påvirket andelsverdien under året.

ODIN Rente

Note 11: Porteføljeoversikt pr. 31.12.2012

Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi 31.12.12	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt ¹⁾	Forfall
		Lokal valuta	NOK	% av pålydende	NOK 1 000			
Risikoklasse 4: Bank og Finansinstitusjoner								
N00010560899	A.P. Møller - Mærsk A/S 6.25 12/16	6,25	3 000 000,00	3 000	108,64%	3 265	0,79%	- 16.12.2016
ES0211845252	ABERTIS INFRASTRUCTURAS 4.75 25.10.2019	4,75	500 000,00	3 715	106,06%	3 943	0,95%	- 25.10.2019
XS0802995166	ABN AMRO BANK NV 7.125 06/07/2022	7,13	1 000 000,00	7 924	117,91%	8 950	2,15%	- 06.07.2022
FR0011266527	ADP 3.125 06/24	3,13	200 000,00	1 498	106,45%	1 596	0,38%	- 11.06.2024
NL0000116150	Aegon NV Perp 07/49	1,82	250 000,00	1 121	54,11%	1 005	0,24%	11.01.2013 15.07.2049
XS0211637839	ALLIANZ FINANCE BV 4.375 17-49	4,38	500 000,00	2 982	100,67%	3 852	0,93%	- 17.02.2099
XS0647188605	Amadeus Capital Market 4 7/8 07/16	4,88	200 000,00	1 546	109,64%	1 650	0,40%	- 15.07.2016
XS0802638642	Assicurazioni Generali 10.125 10.07.2042	10,13	200 000,00	1 504	119,99%	1 840	0,44%	- 10.07.2042
XS0863907522	ASSICURAZIONI GENERALI 7.75 12.12.2042 SUBD VAR	7,75	200 000,00	1 470	106,54%	1 577	0,38%	- 12.12.2042
XS0828749761	ATLANTIA SPA 4.375 16/03/2020	4,38	500 000,00	3 751	107,22%	4 001	0,96%	- 16.03.2020
N00010661465	Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	6,05	2 000 000,00	2 000	100,27%	2 030	0,49%	11.01.2013 15.10.2018
XS0503665290	AXA 5,25 FIX 2020-04-15 VRN 10/2040-04-16	5,25	500 000,00	3 992	104,95%	4 007	0,96%	- 16.04.2040
XS0260057285	AXA SA PARIS 5,777% EMTN 2006/ PERP	5,78	250 000,00	1 581	98,89%	1 875	0,45%	- 06.07.2049
US06740L8C27	BARCLAYS BANK PLC 7.625 21.11.2022 Subd	7,63	500 000,00	2 879	100,25%	2 817	0,68%	- 21.11.2022
XS0214398199	Barclays Bank PLC Perp 12749	4,75	250 000,00	1 298	76,38%	1 478	0,36%	- 15.03.2099
N00010593577	BN Bank ASA 10/PERP FRN C HYBRID	5,82	3 000 000,00	3 000	97,42%	2 923	0,70%	20.03.2013 22.12.2099
N00010663297	BN Bank ASA 12/22 FRN C SUB	4,88	5 000 000,00	5 000	98,94%	4 958	1,19%	08.03.2013 12.12.2022
N00010638075	BW Offshore Ltd	6,10	3 000 000,00	3 000	97,85%	2 941	0,71%	13.03.2013 15.03.2017
XS0303074883	CITIGROUP INC FRN 2017/05/31	0,85	250 000,00	1 679	92,89%	1 713	0,41%	29.01.2013 31.05.2017
XS0371612762	CLAUDIUS (CREDIT SUISSE) 8,25 Subd Perp	8,25	500 000,00	2 969	104,55%	2 916	0,70%	- 27.06.2099
XS0802738434	CLOVERIE PLC SWISS REINS 6.625 01.09.2042 Var	6,63	500 000,00	4 164	121,60%	4 564	1,10%	- 01.09.2042
N00010657919	COLOR GROUP ASA FRN 18/09/2019	7,19	3 000 000,00	3 000	99,83%	3 001	0,72%	14.03.2013 18.09.2019
DE000A1PGWA5	DAIMLER AG 2.375 12/09/2022	2,38	500 000,00	3 610	100,98%	3 750	0,90%	- 12.09.2022
XS0279056419	Danske Bank 5.6838 GBP. Var 49-17	5,68	150 000,00	1 018	92,63%	1 316	0,32%	- 15.02.2099
XS0831342679	DANSKE BANK A/S 21/09/2037 VAR	7,13	200 000,00	1 153	105,24%	1 195	0,29%	- 21.09.2037
XS0754846235	Den norske Bank ASA 03/08/2022	4,75	250 000,00	1 856	109,44%	2 089	0,50%	- 08.03.2022
XS0847580353	Deutsche Telekom Int Fin BV 2.75 24.10.2024	2,75	500 000,00	3 641	101,47%	3 761	0,91%	- 24.10.2024
XS0371048330	DnB Nor Bank ASA Var 7.25 20-15	7,25	500 000,00	5 106	109,57%	4 933	1,19%	23.06.2013 23.06.2020
XS0691355282	DnB NOR Boligkredit AS 10/18/2016 Covered	2,50	500 000,00	3 864	106,81%	3 957	0,95%	- 18.10.2016
XS0061670120	Eksportfinans ASA 12.des 2015	0,00	100 000 000,00	6 617	90,50%	5 868	1,41%	- 18.12.2015
XS0831560742	ELSEVIER FIN (ELM BV) 2.5 24/09/2020	2,50	400 000,00	2 973	103,25%	3 066	0,74%	- 24.09.2020
XS0647288140	ENEL4.125 07/12/2017	4,13	500 000,00	3 794	105,87%	3 976	0,96%	- 12.07.2017
FR0011339746	EUTELSAT SA 3.125 10/10/2022	3,13	500 000,00	3 666	103,37%	3 838	0,92%	- 10.10.2022
N00010663644	Fornebu Spb 12/PERP FRN C HYBRID	7,44	4 000 000,00	4 000	100,05%	4 027	0,97%	26.02.2013 22.11.2099
BE0119806116	FORTIS BANK SA/NV 27.10.2099 VAR	4,63	500 000,00	3 109	95,72%	3 560	0,86%	- 27.10.2099
N00010661358	Golar LNG Partners LP 12/10/2017 FRN	7,11	4 000 000,00	4 000	100,25%	4 071	0,98%	10.01.2013 12.10.2017
XS0856556807	HANNOVER FINANCE SA 5 30.06.2043 Variable	5,00	500 000,00	3 696	109,85%	4 071	0,98%	- 30.06.2043
N00010650187	Haugesund Spb 12/PERP FRN C HYBRID	7,29	3 000 000,00	3 000	101,53%	3 046	0,73%	25.03.2013 28.06.2099
XS0558893094	HSBC Bank 3.125 11/15/17	3,13	250 000,00	2 019	109,22%	2 021	0,49%	- 15.11.2017
USG463802037	HSBC CAPITAL FUNDING LP 4.61 27.12.2099 Subd Perp	4,61	1 500 000,00	8 608	100,19%	8 381	2,02%	- 27.12.2099
N00010660954	Höegh LNG Holdings Ltd. 03/10/2017 FRN	7,98	4 000 000,00	4 000	100,64%	4 020	0,97%	31.12.2012 03.10.2017
N00010641673	I. M. Skaugen SE 12/17 FRN C	10,93	2 000 000,00	2 000	93,00%	1 851	0,45%	09.01.2013 11.04.2017
XS0275432358	Imperial Tobacco Finance 5.5 22/11/2016	5,50	250 000,00	2 433	112,85%	2 550	0,61%	- 22.11.2016
XS0371711663	INTESA SANPAOLO SPA 20/06/2099 VAR	8,05	500 000,00	3 326	98,88%	3 802	0,92%	- 20.06.2099
XS0829329506	INTESA SANPAOLO SPA 4.125 19/09/2016	4,13	700 000,00	5 167	104,62%	5 461	1,31%	- 19.09.2016
XS0820547825	JPMORGAN CHASE & CO 2.75 24/08/2022	2,75	500 000,00	3 664	103,70%	3 860	0,93%	- 24.08.2022
N00010662307	KLP kommkkredit AS 12.11.2018 FRN C COVD	2,31	5 000 000,00	5 000	100,06%	5 023	1,21%	07.02.2013 12.11.2018
N00010657331	Kongsberg Gruppen ASA FRN 11/09/2017	3,81	4 000 000,00	4 000	100,37%	4 022	0,97%	07.03.2013 11.09.2017
N00010548415	Kvinnherad Spb 28/10/19 Sub	7,50	7 500 000,00	7 609	104,40%	7 924	1,91%	- 28.10.2019
XS0296889073	LEGAL & GENERAL GROUP 6.385 PERP	6,39	500 000,00	4 229	104,63%	4 750	1,14%	- 02.05.2099
XS0366686284	LLOYDS TSB BANK PLC 29/05/2020 VAR	6,96	500 000,00	4 314	99,68%	4 509	1,09%	- 29.05.2020
XS0860855930	LOTTOMATICA SPA 3.5 05.03.2020	3,50	300 000,00	2 202	102,97%	2 284	0,55%	- 05.03.2020
XS0787483626	MTU AERO ENGINES HOLDING 3 21.06.2017	3,00	500 000,00	3 749	105,14%	3 936	0,95%	- 21.06.2017
XS0304987042	Munich Re 5.767 PERP 06/29/49	5,77	400 000,00	2 531	106,03%	3 221	0,78%	- 12.06.2099
XS0550774870	NARA CABLE FUNDING 8.875 01.12.2018	8,88	500 000,00	3 520	102,06%	3 789	0,91%	- 01.12.2018
US63946BA862	NBC Universal 3.65 2015-04-30	3,65	400 000,00	2 355	106,37%	2 386	0,57%	- 30.04.2015
XS0544654162	Nordea Bank AB 4.00 2021-03-29	4,00	400 000,00	3 168	107,92%	3 273	0,79%	- 29.03.2021
N00010664758	Odjelli SE 12/18 FRN	0,00	4 000 000,00	4 000	98,38%	3 959	0,95%	28.02.2013 03.12.2018
XS0275528627	Oesterrich Volksbank 11/28/2016 11/11 85bp	1,15	250 000,00	1 632	74,63%	1 378	0,33%	26.02.2013 28.11.2016
N00010637077	PACIFIC DRILLING 8.25 02/15	8,25	500 000,00	2 857	103,25%	2 958	0,71%	- 23.02.2015
USG6867WAA92	PACIFIC DRILLING V LTD 7.25 01.12.2017	7,25	500 000,00	2 853	103,25%	2 896	0,70%	- 01.12.2017
XS0609574016	PHONES4U FINANCE PLC 9.5 01/04/2018	9,50	250 000,00	2 131	104,72%	2 407	0,58%	- 01.04.2018
XS0750702507	POHJOLA BANK PLC 5.75 28/02/2022	5,75	500 000,00	3 995	117,98%	4 528	1,09%	- 28.02.2022
XS0816704125	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2 16/08/2022	2,00	500 000,00	3 634	100,52%	3 735	0,90%	- 16.08.2022
XS0557252417	Rabobank Nederland 3.75 2020-11-09	3,75	500 000,00	4 066	107,22%	3 973	0,96%	- 09.11.2020
XS0691801327	Rabobank Nederland 3.5 10/17/2018	3,50	500 000,00	3 864	111,12%	4 124	0,99%	- 17.10.2018
XS0826634874	RABOBANK NEDERLAND 4.125 14/09/2022	4,13	200 000,00	1 448	107,31%	1 601	0,39%	- 14.09.2022
XS0583302996	Rabobank Nederland var 12/31/2049	8,38	500 000,00	3 066	108,56%	3 125	0,75%	- 26.07.2099
XS0831370613	REPSOL INTL FINANCE 4.375 20.02.2018	4,38	500 000,00	3 770	107,91%	4 024	0,97%	- 20.02.2018
XS0673715859	Royal Bank of Scotland 3 07/09/15 Cvd	2,50	250 000,00	1 920	103,43%	1 922	0,46%	- 07.09.2014
XS0201065496	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 22/09/2021 VAR	4,63	500 000,00	3 296	94,99%	3 549	0,85%	- 22.09.2021
N00010610959	Sandnes Spb 11/99 FRN C SUB	6,52	2 500 000,00	2 491	98,35%	2 468	0,59%	05.03.2013 05.06.2099
XS0230493842	SCOTTISH WIDOWS PLC FRN Perpetual	5,13	250 000,00	1 957	90,38%	2 062	0,50%	- 24.09.2099
XS0828014133	SKANDINAVISKA ENSKILDA 4 12/09/2022 Subdebt	4,00	500 000,00	3 673	105,78%	3 945	0,95%	- 12.09.2022
XS0806449814	SNAM SPA 5 18.01.2019	5,00	100 000,00	746	113,59%	854	0,21%	- 18.01.2019
XS0813929782	SOCIETE GENERALE 6.625 Perp Subd Hybr	6,63	500 000,00	2 845	99,97%	2 796	0,67%	- 11.12.2099
N00010610017	Sogn og Fjordane Energi AS 11/18 FRN	3,24	4 000 000,00	4 000	97,89%	3 928	0,95%	21.02.2013 23.05.2018
XS0495145657	Sparebank 1 Boligkredit 3.25 17/3 2017	3,25	250 000,00	2 015	110,14%	2 078	0,50%	- 17.03.2018
XS0674396782	Sparebank 1 Boligkredit 3.375 9/7/2021	3,38	250 000,00	1 913	113,00%	2 103	0,51%	- 07.09.2021
N00010313380	Sparebank 1 Livsforsikring AS FRN Call Capital Con	3,02	2 500 000,00	2 100	88,95%	2 226	0,54%	13.03.2013 15.06.2099
US846504AB46	Sparebank1 SR-Bank 6,443 Fix-to-float	6,44	500 000,00	2 843	100,90%	2 841	0,68%	- 15.04.2049
N00010659972	SPAREBANKEN MØRE FRN 29.10.2049	6,70	3 000 000,00	3 000	100,35%	3 004	0,72%	07.01.2013 29.10.2049
N00010524457	Spb 1 Nord-Norge 09/19 ADJ C SUB	8,35	5 000 000,00	5 276	106,14%	5 495	1,32%	- 17.07.2019
N00010665342	Spb 1 Nord-Norge 12/99 FRN C HYBRID	6,62	4 000 000,00	4 000	100,24%	4 016	0,97%	15.03.2013 19.03.2099
N00010663065	Spb 1 Nordvest 12/PERP FRN C	6,68	4 000 000,00	4 000	98,42%	3 957	0,95%	26.02.2013 28.02.2099
N00010565179	Spb 1 SMN 10/PERP ADJ C HYBRID	8,25	3 000 000,00	3 000	104,84%	3 203	0,77%	- 03.04.2099
N00010667819	Spb 1 SMN 12/22 FRN C SUB	4,62	4 000 000,00	4 000	100,04%	4 006	0,96%	15.03.2013 19.12.2022
N00010628522	Spb 1 SR-Bank 11/PERP FRN C SUB	7,04	4 000 000,00	4 000	101,64%	4 090	0,98%	21.02.2013 25.11.2099
N00010664568	Spb 1 SR-Bank ASA 03.12.2022 FRN C SUB	4,68	8 000 000,00	8 000	100,07%	8 031	1,93%	28.02.2013 03.12.2022
N00010641459	Spb Pluss 12/PERP FRN C HYBRID	6,64	3 000 000,00	3 000	100,62%	3 017	0,73%	25.03.2013 29.03.2099
N00010612153	Spb Sogn og Fjordland /PERP FRN C HYBRID	5,89	4 000 000,00	4 000	97,26%	3 902	0,94%	06.03.2013 08.06.2099
N00010592348	Spb Sør 10/PERP FRN C HYBRID	5,49	4 000 000,00	4 000	97,87%	3 926	0,94%	06.03.2013 08.12.2099
N00010263775	Spb Telemark 05/PERP FRN C HYBRID	3,08						

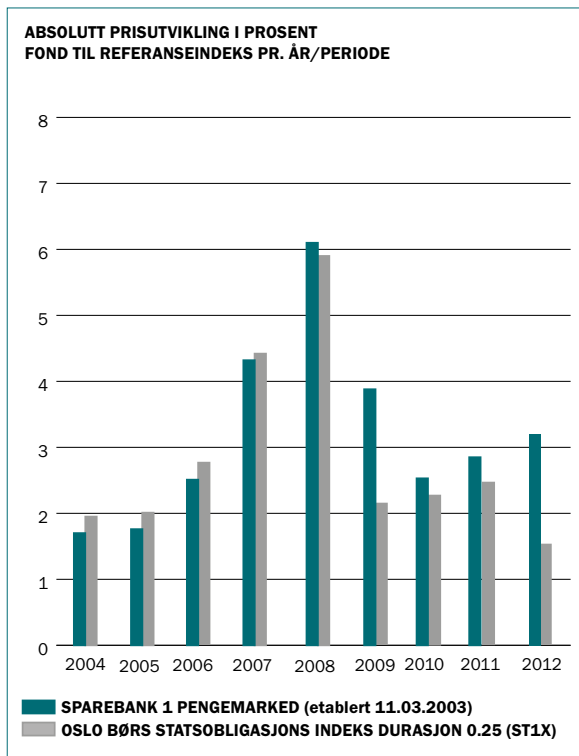
ODIN Rente

Note 11: Porteføljeoversikt pr. 31.12.2012

Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi 31.12.12	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt ¹⁾	Forfall
		Lokal valuta	NOK	% av pålydende	NOK 1 000			
Risikoklasse 4: Bank og Finansinstitusjoner								
N00010614407	Stolt Nilsen Float 22/06-2016	6,67	4 000 000,00	4 000	102,00%	4 081	20.03.2013	22.06.2016
N00010657406	Stolt-Nielsen Limited 12/19 FRN	7,06	4 000 000,00	4 000	100,56%	4 041	28.02.2013	04.09.2019
XS0861583887	SWEDBANK AB 3 05.12.2022 Subd Var	3,00	1 000 000,00	7 345	101,33%	7 489	1,80%	05.12.2022
XS0235535035	Swiss Life RANVX Var 11/49	5,00	1 000 000,00	6 714	98,56%	7 313	1,76%	16.11.2099
N00010637093	Tele2 AB FRN 2012/2017	4,31	4 000 000,00	4 000	101,24%	4 065	0,98%	21.02.2013
XS0794393396	TELECOM ITALIA SPA 6.125 14/12/2018	6,13	500 000,00	3 838	114,60%	4 236	1,02%	14.12.2018
XS0418508924	TELECOM ITALIA SPA 8.25 21/03/2016	8,25	250 000,00	2 088	118,38%	2 301	0,55%	21.03.2016
XS0746276335	Telefonica Emisiones 02/21/2018	4,80	1 000 000,00	7 508	109,50%	8 378	2,02%	21.02.2018
N00010659899	TODIN ACQUICO AS FRN 02/10/2017	7,98	3 000 000,00	3 000	100,50%	3 012	0,72%	27.03.2013
N00010621972	TOTENS SPAREBANK FRN Perp Call	6,08	4 000 000,00	4 000	97,74%	3 950	0,95%	24.01.2013
XS0728789578	UBS 2.25 01/10/2017	2,25	500 000,00	3 859	106,45%	4 006	0,96%	10.01.2017
XS0747354875	VERISURE HOLDING AB 8.75 01/12/2012	8,75	250 000,00	1 635	101,10%	1 877	0,45%	01.12.2018
XS0496644609	VESTAS WIND SYSTEMS A/S 4.625 23/03/2015	4,63	500 000,00	2 557	77,27%	2 981	0,72%	23.03.2015
XS0858089740	VOLVO TREASURY AB 2.375 26/11/2019	2,38	500 000,00	3 657	99,58%	3 681	0,89%	26.11.2019
XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY 2.625 16/08/2022	2,63	1 000 000,00	7 300	103,68%	7 720	1,86%	16.08.2022
US984121CA96	Xerox Corp 5.625 15/12/2019	5,63	250 000,00	1 393	112,65%	1 573	0,38%	15.12.2019
US984121BZ56	XXR 4.250 02/15/15	4,25	500 000,00	2 788	105,23%	2 978	0,72%	15.02.2015
8162925	FXFW_EUR/NOK_20121127	0,00	-2 000 000,00	-14 642	99,98%	-14 751	-3,55%	19.02.2013
8162925	FXFW_EUR/NOK_20121127	0,00	14 701 380,00	14 642	99,77%	14 667	3,53%	19.02.2013
8162998	FXFW_EUR/NOK_20121130	0,00	-900 000,00	-6 621	99,98%	-6 638	-1,60%	21.02.2013
8162998	FXFW_EUR/NOK_20121130	0,00	6 647 204,70	6 621	99,76%	6 631	1,60%	21.02.2013
8212409	FXSW_EUR/NOK_20121121	0,00	-4 000 000,00	-29 508	99,98%	-29 502	-7,10%	21.02.2013
8212409	FXSW_EUR/NOK_20121121	0,00	29 636 800,00	29 508	99,73%	29 557	7,11%	21.02.2013
8212414	FXSW_EUR/NOK_20121121	0,00	-640 000,00	-4 720	99,98%	-4 720	-1,14%	21.02.2013
8212414	FXSW_EUR/NOK_20121121	0,00	4 741 319,04	4 720	99,73%	4 729	1,14%	21.02.2013
8212415	FXSW_EUR/NOK_20121121	0,00	-1 500 000,00	-11 063	99,98%	-11 063	-2,66%	21.02.2013
8212415	FXSW_EUR/NOK_20121121	0,00	11 111 479,50	11 063	99,73%	11 082	2,67%	21.02.2013
8212453	FXSW_EUR/NOK_20121123	0,00	-1 300 000,00	-9 548	99,98%	-9 588	-2,31%	19.02.2013
8212453	FXSW_EUR/NOK_20121123	0,00	9 588 195,50	9 548	99,74%	9 563	2,30%	19.02.2013
8212468	FXSW_EUR/NOK_20121126	0,00	-400 000,00	-2 933	99,98%	-2 950	-0,71%	21.02.2013
8212468	FXSW_EUR/NOK_20121126	0,00	2 945 328,00	2 933	99,73%	2 937	0,71%	21.02.2013
8212479	FXSW_EUR/NOK_20121205	0,00	-9 650 000,00	-70 995	99,97%	-71 170	-17,13%	28.02.2013
8212479	FXSW_EUR/NOK_20121205	0,00	71 276 637,00	70 995	99,70%	71 059	17,10%	28.02.2013
8212484	FXSW_EUR/NOK_20121205	0,00	-4 675 000,00	-34 408	99,97%	-34 479	-8,30%	28.02.2013
8212484	FXSW_EUR/NOK_20121205	0,00	34 544 977,50	34 408	99,70%	34 440	8,29%	28.02.2013
8212485	FXSW_EUR/NOK_20121205	0,00	-1 000 000,00	-7 359	99,97%	-7 375	-1,77%	28.02.2013
8212485	FXSW_EUR/NOK_20121205	0,00	7 388 179,00	7 359	99,70%	7 366	1,77%	28.02.2013
8212557	FXSW_EUR/NOK_20121221	0,00	400 000,00	2 946	99,98%	2 950	0,71%	21.02.2013
8212557	FXSW_EUR/NOK_20121221	0,00	-2 954 470,00	-2 946	99,73%	-2 947	-0,71%	21.02.2013
8212564	FXSW_EUR/NOK_20121228	0,00	250 000,00	1 839	99,97%	1 844	0,44%	28.02.2013
8212564	FXSW_EUR/NOK_20121228	0,00	-1 844 110,75	-1 839	99,70%	-1 838	-0,44%	28.02.2013
8212411	FXSW_GBP/NOK_20121121	0,00	-400 000,00	-3 673	99,92%	-3 596	-0,87%	21.02.2013
8212411	FXSW_GBP/NOK_20121121	0,00	3 684 720,00	3 673	99,73%	3 675	0,88%	21.02.2013
8212413	FXSW_GBP/NOK_20121121	0,00	-715 000,00	-6 568	99,92%	-6 427	-1,55%	21.02.2013
8212413	FXSW_GBP/NOK_20121121	0,00	6 589 006,71	6 568	99,73%	6 571	1,58%	21.02.2013
8212481	FXSW_GBP/NOK_20121205	0,00	-1 000 000,00	-9 059	99,91%	-8 988	-2,16%	28.02.2013
8212481	FXSW_GBP/NOK_20121205	0,00	9 083 145,00	9 059	99,70%	9 055	2,18%	28.02.2013
8212482	FXSW_GBP/NOK_20121205	0,00	-210 000,00	-1 902	99,91%	-1 887	-0,45%	28.02.2013
8212482	FXSW_GBP/NOK_20121205	0,00	1 907 703,21	1 902	99,70%	1 902	0,46%	28.02.2013
8212556	FXSW_GBP/NOK_20121221	0,00	210 000,00	1 896	99,91%	1 887	0,45%	28.02.2013
8212556	FXSW_GBP/NOK_20121221	0,00	-1 900 182,06	-1 896	99,70%	-1 894	-0,46%	28.02.2013
8212412	FXSW_JPY/NOK_20121121	0,00	-89 215 000,00	-6 340	99,98%	-5 784	-1,39%	21.02.2013
8212412	FXSW_JPY/NOK_20121121	0,00	6 367 674,23	6 340	99,73%	6 351	1,53%	21.02.2013
8212418	FXSW_SEK/NOK_20121121	0,00	-4 000 000,00	-3 412	99,81%	-3 425	-0,82%	21.02.2013
8212418	FXSW_SEK/NOK_20121121	0,00	3 415 912,00	3 412	99,73%	3 407	0,82%	21.02.2013
8212554	FXSW_SEK/NOK_20121221	0,00	4 000 000,00	3 406	99,81%	3 425	0,82%	21.02.2013
8212554	FXSW_SEK/NOK_20121221	0,00	-3 408 576,00	-3 406	99,73%	-3 399	-0,82%	21.02.2013
8212410	FXSW_USD/NOK_20121121	0,00	-2 000 000,00	-11 552	99,96%	-11 149	-2,68%	21.02.2013
8212410	FXSW_USD/NOK_20121121	0,00	11 590 000,00	11 552	99,73%	11 559	2,78%	21.02.2013
8212416	FXSW_USD/NOK_20121121	0,00	-200 000,00	-1 155	99,96%	-1 115	-0,27%	21.02.2013
8212416	FXSW_USD/NOK_20121121	0,00	1 159 022,60	1 155	99,73%	1 156	0,28%	21.02.2013
8212417	FXSW_USD/NOK_20121121	0,00	-1 000 000,00	-5 776	99,96%	-5 574	-1,34%	21.02.2013
8212417	FXSW_USD/NOK_20121121	0,00	5 794 877,00	5 776	99,73%	5 779	1,39%	21.02.2013
8212454	FXSW_USD/NOK_20121123	0,00	-500 000,00	-2 867	99,97%	-2 787	-0,67%	19.02.2013
8212454	FXSW_USD/NOK_20121123	0,00	2 876 307,50	2 867	99,74%	2 869	0,69%	19.02.2013
8212467	FXSW_USD/NOK_20121127	0,00	-500 000,00	-2 843	99,97%	-2 787	-0,67%	19.02.2013
8212467	FXSW_USD/NOK_20121127	0,00	2 851 851,00	2 843	99,74%	2 844	0,68%	19.02.2013
8212471	FXSW_USD/NOK_20121128	0,00	-550 000,00	-3 117	99,96%	-3 066	-0,74%	21.02.2013
8212471	FXSW_USD/NOK_20121128	0,00	3 126 587,75	3 117	99,73%	3 118	0,75%	21.02.2013
8212480	FXSW_USD/NOK_20121205	0,00	-1 000 000,00	-5 640	99,96%	-5 574	-1,34%	28.02.2013
8212480	FXSW_USD/NOK_20121205	0,00	5 658 053,00	5 640	99,70%	5 641	1,36%	28.02.2013
8212483	FXSW_USD/NOK_20121205	0,00	-225 000,00	-1 269	99,96%	-1 254	-0,30%	28.02.2013
8212483	FXSW_USD/NOK_20121205	0,00	1 272 791,93	1 269	99,70%	1 269	0,31%	28.02.2013
8212487	FXSW_USD/NOK_20121211	0,00	-500 000,00	-2 834	99,96%	-2 787	-0,67%	28.02.2013
8212487	FXSW_USD/NOK_20121211	0,00	2 842 315,50	2 834	99,70%	2 834	0,68%	28.02.2013
8212555	FXSW_USD/NOK_20121221	0,00	500 000,00	2 772	99,96%	2 787	0,67%	21.02.2013
8212555	FXSW_USD/NOK_20121221	0,00	-2 777 962,50	-2 772	99,73%	-2 770	-0,67%	21.02.2013
7658747	IRS 3M EURIBOR vs 3M fixed	0,00	1 000 000,00	7 907	100,01%	7 378	1,78%	09.09.2015
7658747	IRS 3M EURIBOR vs 3M fixed	0,00	-1 000 000,00	-7 907	103,66%	-7 653	-1,84%	09.09.2015
7658748	IRS 3M NIBOR vs 3M fixed	0,00	10 000 000,00	10 000	100,03%	10 016	2,41%	03.09.2015
7658748	IRS 3M NIBOR vs 3M fixed	0,00	-10 000 000,00	-10 000	102,83%	-10 305	-2,48%	03.09.2015
7658749	IRS 3M UKLIBOR vs 3M fixed	0,00	750 000,00	7 157	100,00%	6 749	1,62%	01.09.2015
7658749	IRS 3M UKLIBOR vs 3M fixed	0,00	-750 000,00	-7 157	103,24%	-6 974	-1,68%	01.09.2015
Total portefølje					406 569	97,85%		

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

Avkastning



Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Noter	Tall i tusen	
		2012	2011
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
1. Renteinntekter		7 735	9 135
2. Utbytte		0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-572	-968
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		681	-121
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	0
I. Porteføljeresultat		7 844	8 046
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-967	-875
9. Andre inntekter		0	0
10. Andre kostnader	8	-7	-6
II. Forvaltningsresultat		-975	-882
III. Resultat før skattekostnad		6 870	7 164
11. Skattekostnad		0	0
IV. Årsresultat		6 870	7 164
Anvendelse av årsresultatet			
1. Netto utdelt til andelseiere i året		6 199	7 286
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		671	-122
Balanse	Noter	31.12.2012	31.12.2011
A. Eiendeler			
I. Fondets verdipapirportefølje			
1. Obligasjoner	11	211 348	258 348
2. Certifikater	11	0	0
II. Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	1 994	2 154
2. Andre fordringer		-2	-2
III. Bankinnskudd		873	3 086
Sum eiendeler		214 214	263 586
B. Egenkapital			
I. Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital til pålydende		208 222	255 205
2. Overkurs/underkurs		-83 510	-75 966
II. Opptjent egenkapital		90 480	83 610
Sum egenkapital	9,10	215 192	262 849
C. Gjeld			
I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
II. Annen gjeld		-978	737
Sum gjeld		-978	737
Sum gjeld og egenkapital		214 214	263 586

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2011	262 849 024
Tegning i 2012	152 175 085
Innløsninger i 2012	-200 503 374
Utdelinger til andelseiere i 2012	0
2012 resultat overført egenkapital	671 157
Egenkapital pr. 31.12.2012	215 191 891

Note 10 - Andeler i fondet

	Pr. 31.12.2010	Pr. 31.12.2011	Pr. 31.12.2012
Andeler utstedt før utdeling	170 477,8993	255 205,2104	208 221,9345
Andeler utstedt etter utdeling	175 979,6372	262 483,3132	214 399,7587
NAV før utdeling av utbytte	1 033,47	1 029,65	1 033,16
NAV etter utdeling av utbytte	1 001,16	1 001,10	1 003,39

Med NAV menes fondets forvaltningskapital dividert med antall utstedte andeler. Det er ingen innløsningskostnader for andelseiere. Det er ikke inngått særskilte avtaler med større andelseiere med hensyn til begrensning av verdipapirfondets plikt til innløsning. Fondet har ikke mottatt innløsninger som har påvirket andelsverdien under året.

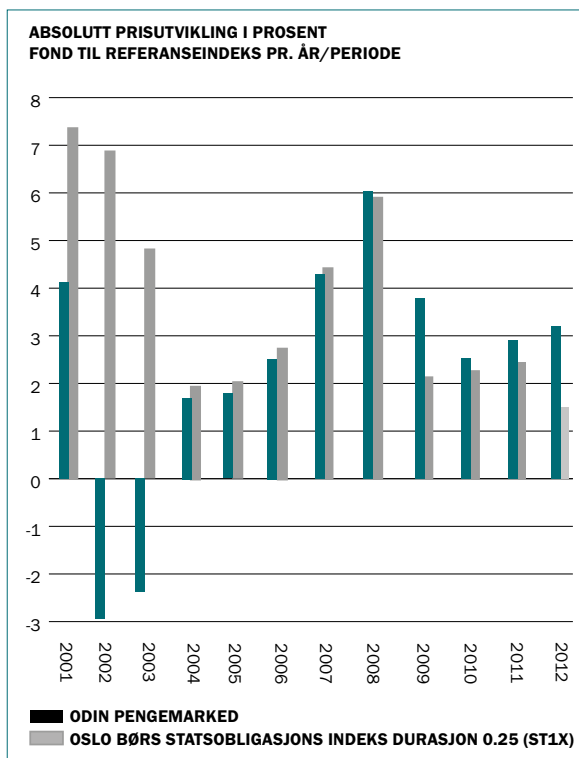
SpareBank 1 Pengemarked

Note 11: Porteføljeoversikt pr. 31.12.2012

Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi 31.12.12	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt ¹⁾	Forfall
		NOK	% av pålydende	% av pålydende	NOK 1 000			
Risikoklasse 3: Fylker og kommuner								
N00010665524	Hålogalandsbrua AS 1.88% CERT	1,88 5 000 000,00	99,93%	99,97%	5 004	2,33%	-	05.03.2013
N00010650369	Mandal komm 2,79% CERT 364 190613	2,79 3 000 000,00	100,08%	100,32%	3 053	1,42%	-	19.06.2013
					8 058	3,75%		
Risikoklasse 4: Bank og Finansinstitusjoner								
N00010637374	Aurskog Spb 12/15 FRN	3,40 2 000 000,00	100,24%	101,24%	2 031	0,94%	20.02.2013	23.02.2015
N00010614506	Bank Norwegian FRN 16/06/14	3,45 1 000 000,00	100,00%	100,40%	1 005	0,47%	14.03.2013	16.06.2014
N00010611908	Blaker sparebank	3,01 5 000 000,00	99,94%	100,58%	5 039	2,34%	27.02.2013	02.06.2014
N00010664766	BN Bank	2,38 2 000 000,00	99,99%	100,13%	2 007	0,93%	-	22.11.2013
N00010584378	BN Bank ASA 10/15 FRN	3,03 3 000 000,00	98,96%	100,62%	3 021	1,40%	18.03.2013	17.06.2015
N00010649692	BN-Bank	3,22 5 000 000,00	99,97%	100,50%	5 113	2,38%	-	11.06.2013
N00010663446	Danske Bank A/S	0,00 5 000 000,00	100,00%	99,96%	5 011	2,33%	13.02.2013	15.11.2013
N00010636475	Eiendoms kreditt	3,26 1 000 000,00	100,00%	100,11%	1 030	0,48%	-	08.02.2013
N00010646292	Eiendoms kreditt AS	2,74 4 000 000,00	100,00%	100,03%	4 014	1,87%	05.02.2013	07.05.2013
N00010651490	Eiendoms kreditt AS	3,15 2 000 000,00	99,98%	100,40%	2 040	0,95%	-	27.06.2013
N00010321573	Fana Sparebank 06/13 Fixed	4,68 2 000 000,00	101,70%	101,13%	2 074	0,96%	-	12.06.2013
N00010663230	Fana Spb 2,25% CERT 365 141113	2,25 4 000 000,00	99,99%	100,05%	4 013	1,87%	-	14.11.2013
N00010521016	Halden Spb 09/13 FRN	3,30 3 000 000,00	101,15%	100,25%	3 010	1,40%	-	15.03.2013
N00010665060	Helgeland Sparebank	2,28 4 000 000,00	100,00%	100,09%	4 011	1,86%	-	29.11.2013
N00010442072	Helgeland Sparebank 08/13 Fixed	7,20 2 000 000,00	103,31%	100,66%	2 136	0,99%	-	20.02.2013
N00010623143	Høland og Setskog Sparebank	3,16 4 000 000,00	100,00%	100,62%	4 039	1,88%	13.02.2013	15.08.2014
N00010611973	Landkreditt Bank AS 11/15 FRN	2,98 5 000 000,00	98,70%	100,35%	5 027	2,34%	27.02.2013	01.06.2015
N00010577315	Lillesands Sparebank	3,22 6 000 000,00	100,76%	100,45%	6 034	2,80%	12.03.2013	14.06.2013
N00010571755	Marker Sparebank	2,56 4 000 000,00	100,38%	100,06%	4 017	1,87%	-	07.02.2013
N00010542251	Marker Spb FRN 07/10/13	2,70 2 000 000,00	100,41%	100,32%	2 005	0,93%	03.01.2013	07.10.2013
N00010565922	Melhus Sparebank	3,03 4 000 000,00	100,40%	100,18%	4 045	1,88%	-	05.03.2013
N00010623275	Melhus Sparebank	3,16 2 000 000,00	100,00%	100,67%	2 020	0,94%	13.02.2013	15.08.2014
N00010605645	Modum Spb 11/14 FRN	2,89 3 000 000,00	99,04%	100,69%	3 020	1,40%	25.03.2013	30.09.2014
N00010564784	Narvik sparebank	3,10 3 000 000,00	98,85%	100,27%	3 019	1,40%	07.02.2013	09.02.2015
N00010589831	Odal Sparebank FRN 12/04/13	2,86 2 000 000,00	100,43%	100,21%	2 016	0,94%	10.01.2013	12.04.2013
N00010647290	Opdals Sparebank	3,56 2 000 000,00	99,93%	101,32%	2 033	0,95%	20.02.2013	22.05.2015
N00010614712	Oslo Bolig og Sparelag 11/13 FRN	2,43 3 000 000,00	100,07%	100,09%	3 003	1,40%	25.03.2013	28.06.2013
N00010635998	Oslo Bolig og Sparelag 12/15 FRN	3,33 3 000 000,00	100,10%	101,28%	3 053	1,42%	31.01.2013	03.02.2015
N00010445174	Rygge Vaaler Sparebank 08/13 Fixed	7,10 2 000 000,00	102,75%	102,55%	2 118	0,98%	-	10.07.2013
N00010650641	Skudenes & Aakra Sparebank	3,41 5 000 000,00	100,02%	101,48%	5 074	2,36%	25.03.2013	29.06.2015
N00010663073	Sparebank 1 Boligkreditt AS 2.39 07/11/2013	2,39 8 000 000,00	100,00%	100,04%	8 030	3,73%	-	07.11.2013
N00010549595	Sparebank 1 Buskerud-Vestfold FRN 04/11/13	2,46 4 000 000,00	100,36%	100,30%	4 027	1,87%	31.01.2013	04.11.2013
N00010599061	Sparebank 1 Gruppen FRN 01/08/13	2,92 2 000 000,00	100,00%	100,30%	2 015	0,94%	30.01.2013	01.08.2013
N00010662802	SPAREBANK 1 SMN	2,17 4 000 000,00	100,00%	100,07%	4 016	1,87%	-	02.05.2013
N00010302151	Sparebanken Hedmark 06/13 Fixed	4,10 3 000 000,00	100,90%	100,24%	3 114	1,45%	-	15.02.2013
N00010667967	Sparebanken Møre	0,00 3 000 000,00	100,00%	100,02%	3 003	1,40%	14.03.2013	17.12.2013
N00010460330	Sparebanken Sør	7,00 3 000 000,00	104,00%	103,50%	3 158	1,47%	-	26.09.2013
N00010311111	Sparebanken Sør 06/13 Fixed	4,45 8 000 000,00	101,37%	100,87%	8 291	3,85%	-	15.05.2013
N00010665573	Sparebanken Vest	2,26 3 000 000,00	99,99%	100,08%	3 006	1,40%	-	07.12.2013
N00010425465	Sparebanken Vestfold 6.14 15/04/13	6,14 8 000 000,00	102,90%	101,14%	8 437	3,92%	-	15.04.2013
N00010601180	Spb 1 Ringerike Hadeland 11/13 FRN	2,66 2 000 000,00	100,29%	100,30%	2 011	0,93%	21.02.2013	26.08.2013
N00010566821	Spb 1 SMN 10/15 FRN	2,82 4 000 000,00	99,28%	100,57%	4 023	1,87%	21.03.2013	23.03.2015
N00010531452	Spb 1 SMN FRN	2,80 2 000 000,00	99,59%	100,83%	2 025	0,94%	01.02.2013	05.08.2014
N00010473671	Spb 1 SR-Bank 08/13 6,40%	6,40 10 000 000,00	103,98%	103,64%	10 434	4,85%	-	18.11.2013
N00010646037	Spb Møre FRN CERT 365 030513	2,15 7 000 000,00	100,07%	100,07%	7 027	3,27%	31.01.2013	03.05.2013
N00010629124	Spb Pluss 11/15 FRN	3,34 5 000 000,00	100,40%	101,35%	5 085	2,36%	14.02.2013	18.02.2015
N00010623523	Spb Sogn og Fjordane 11/13 FRN	2,74 3 000 000,00	100,31%	100,25%	3 017	1,40%	13.02.2013	15.08.2013
N00010563794	Spb Sør 10/15 FRN	2,40 2 000 000,00	98,42%	99,92%	2 005	0,93%	31.01.2013	04.02.2015
N00010523525	Spb Volda Ørsta 09/13 FRN	3,36 3 000 000,00	100,97%	100,54%	3 018	1,40%	19.03.2013	21.06.2013
N00010578917	Spydeberg Spb 10/13 FRN	3,12 4 000 000,00	100,76%	100,04%	4 026	1,87%	-	18.01.2013
N00010566805	Storebrand ASA 5.0 19/03/2013	5,00 5 000 000,00	101,66%	100,53%	5 221	2,43%	-	19.03.2013
N00010656747	Sunndal Spb 2,50% CERT 184 150213	2,50 3 000 000,00	100,09%	100,06%	3 030	1,41%	-	15.02.2013
N00010662505	Tinn Spb 2,45% CERT 365 291013	2,45 4 000 000,00	100,04%	100,14%	4 022	1,87%	-	29.10.2013
N00010585177	Tolga-Os Spb 10/13 FRN	2,77 2 000 000,00	100,49%	100,13%	2 004	0,93%	-	15.03.2013
N00010540974	Trogstad Spb FRN 24/09/13	2,67 5 000 000,00	100,35%	100,30%	5 016	2,33%	21.03.2013	24.09.2013
					205 140	95,36%		
Total portefølje					213 198	99,10%		

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

Avkastning



Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Noter	Tall i tusen	
		2012	2011
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
1. Renteinntekter		3 080	4 315
2. Utbytte	0	0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-316	-779
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		372	175
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	0
I. Porteføljeresultat		3 136	3 711
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-390	-578
9. Andre inntekter		0	0
10. Andre kostnader	8	-7	-8
II. Forvaltningsresultat		-396	-586
III. Resultat før skattekostnad		2 740	3 125
11. Skattekostnad		0	0
IV. Årsresultat		2 740	3 125
Anvendelse av årsresultatet			
1. Netto utdelt til andelseiere i året		2 375	2 947
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	7
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		365	172
Balanse	Noter	31.12.2012	31.12.2011
A. Eiendeler			
I. Fondets verdipapirportefølje			
1. Obligasjoner	11	85 000	104 116
2. Sertifikater	11	0	0
II. Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	604	1 067
2. Andre fordringer		-5	-5
III. Bankinnskudd		942	2 515
Sum eiendeler		86 541	107 692
B. Egenkapital			
I. Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital til pålydende		86 487	107 955
2. Overkurs/underkurs		-6 540	-4 212
II. Opptjent egenkapital		6 501	3 761
Sum egenkapital	9,10	86 448	107 504
C. Gjeld			
I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
II. Annen gjeld		93	188
Sum gjeld		93	188
Sum gjeld og egenkapital		86 541	107 692

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2011	107 504 327
Tegning i 2012	33 840 862
Innløsninger i 2012	-55 261 835
Utdelinger til andelseiere i 2012	0
2012 resultat overført egenkapital	365 086
Egenkapital pr. 31.12.2012	86 448 440

Note 10 - Andeler i fondet

	Pr. 31.12.2010	Pr. 31.12.2011	Pr. 31.12.2012
Andeler utstedt før utdeling	110 454,3902	107 955,2556	86 486,9562
Andeler utstedt etter utdeling	113 970,9198	111 006,9312	88 931,7102
NAV før utdeling av utbytte	997,91	995,24	998,90
NAV etter utdeling av utbytte	967,12	967,88	971,44

Med NAV menes fondets forvaltningskapital dividert med antall utstedte andeler. Det er ingen innløsningskostnader for andelseiere. Det er ikke inngått særskilte avtaler med større andelseiere med hensyn til begrensning av verdipapirfondets plikt til innløsning. Fondet har ikke mottatt innløsninger som har påvirket andelsverdien under året.

ODIN Pengemarked

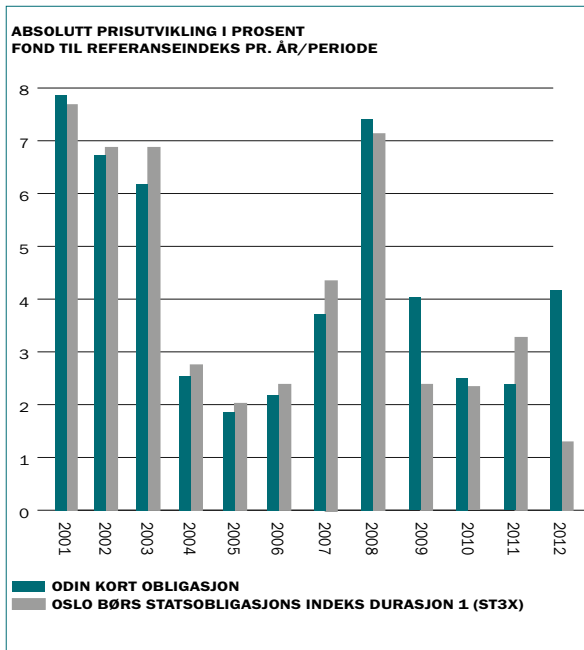
Porteføljeverisikoversikt pr. 31.12.2012

Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi 31.12.12	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt ¹⁾	Forfall
		NOK	% av pålydende	% av pålydende	NOK 1 000			
Risikoklasse 3: Fylker og kommuner								
N00010665524	Hålogalandsbrua AS 1.88% CERT	1,88 2 000 000,00	99,93%	99,97%	2 002	2,32%	-	05.03.2013
N00010650385	Sokndal komm 2,79% CERT 364 190613	2,79 1 000 000,00	100,08%	100,32%	1 018	1,18%	-	19.06.2013
					3 020	3,50%		
Risikoklasse 4: Bank og Finansinstitusjoner								
N00010576127	Askim Sparebank FRN 07/06/13	3,00 2 000 000,00	100,52%	100,33%	2 010	2,33%	05.03.2013	07.06.2013
N00010637374	Aurskog Spb 12/15 FRN	3,40 1 000 000,00	100,24%	101,24%	1 016	1,18%	20.02.2013	23.02.2015
N00010614506	Bank Norwegian FRN 16/06/14	3,45 1 000 000,00	100,00%	100,40%	1 005	1,16%	14.03.2013	16.06.2014
N00010611908	Blaker sparebank	3,01 1 000 000,00	100,00%	100,58%	1 008	1,17%	27.02.2013	02.06.2014
N00010664766	BN Bank	2,38 1 000 000,00	99,99%	100,13%	1 004	1,16%	-	22.11.2013
N00010584378	BN Bank ASA 10/15 FRN	3,03 1 000 000,00	98,96%	100,62%	1 007	1,17%	18.03.2013	17.06.2015
N00010649692	BN-Bank	3,22 2 000 000,00	99,97%	100,50%	2 045	2,37%	-	11.06.2013
N00010663446	Danske Bank A/S	0,00 3 000 000,00	100,00%	99,96%	3 007	3,48%	13.02.2013	15.11.2013
N00010559941	DnB NOR Bank ASA	2,71 2 000 000,00	98,75%	100,43%	2 011	2,33%	06.03.2013	08.12.2014
N00010646292	Eiendoms kreditt AS	2,74 2 000 000,00	100,00%	100,03%	2 007	2,32%	05.02.2013	07.05.2013
N00010651490	Eiendoms kreditt AS	3,15 2 000 000,00	99,98%	100,40%	2 040	2,36%	-	27.06.2013
N00010321573	Fana Sparebank 06/13 Fixed	4,68 1 000 000,00	101,70%	101,13%	1 037	1,20%	-	12.06.2013
N00010663230	Fana Spb 2,25% CERT 365 141113	2,25 2 000 000,00	99,99%	100,05%	2 006	2,32%	-	14.11.2013
N00010592793	Haugesund Spb 10/13 FRN	2,95 1 000 000,00	100,62%	100,58%	1 008	1,17%	28.02.2013	02.12.2013
N00010665060	Helgeland Sparebank	2,28 3 000 000,00	100,00%	100,09%	3 008	3,48%	-	29.11.2013
N00010623143	Høland og Setskog Sparebank	3,16 2 000 000,00	100,00%	100,62%	2 019	2,34%	13.02.2013	15.08.2014
N00010577315	Lillesands Sparebank	3,22 2 000 000,00	100,76%	100,45%	2 011	2,33%	12.03.2013	14.06.2013
N00010542251	Marker Spb FRN 07/10/13	2,70 2 000 000,00	100,41%	100,32%	2 005	2,32%	03.01.2013	07.10.2013
N00010565922	Melhus Sparebank	3,03 3 000 000,00	100,48%	100,18%	3 034	3,51%	-	05.03.2013
N00010605645	Modum Spb 11/14 FRN	2,89 1 500 000,00	99,04%	100,69%	1 510	1,75%	25.03.2013	30.09.2014
N00010564784	Narvik sparebank	3,10 500 000,00	99,06%	100,27%	503	0,58%	07.02.2013	09.02.2015
N00010523806	Nøtterø Sparebank 09/13 FRN	3,29 3 000 000,00	100,94%	100,56%	3 017	3,49%	22.03.2013	26.06.2013
N00010589831	Odal Sparebank FRN 12/04/13	2,86 2 000 000,00	100,43%	100,21%	2 016	2,33%	10.01.2013	12.04.2013
N00010647290	Opdals Sparebank	3,56 1 000 000,00	99,93%	101,32%	1 017	1,18%	20.02.2013	22.05.2015
N00010663073	Sparebank 1 Boligkreditt AS 2.39 07/11/20132,39	4 000 000,00	100,00%	100,04%	4 015	4,65%	-	07.11.2013
N00010549595	Sparebank 1 Buskerud-Vestfold FRN 04/11/132,46	2 000 000,00	100,36%	100,30%	2 014	2,33%	31.01.2013	04.11.2013
N00010599061	Sparebank 1 Gruppen FRN 01/08/13	2,92 2 000 000,00	100,00%	100,30%	2 015	2,33%	30.01.2013	01.08.2013
N00010662802	SPAREBANK 1 SMN	2,17 2 000 000,00	100,00%	100,07%	2 008	2,32%	-	02.05.2013
N00010560675	Sparebanken Sogn og Fjordane	2,54 2 000 000,00	100,13%	100,17%	2 006	2,32%	05.03.2013	07.06.2013
N00010460330	Sparebanken Sør	7,00 2 000 000,00	104,00%	103,50%	2 106	2,44%	-	26.09.2013
N00010665573	Sparebanken Vest	2,26 1 000 000,00	99,99%	100,08%	1 002	1,16%	-	07.12.2013
N00010425465	Sparebanken Vestfold 6.14 15/04/13	6,14 1 000 000,00	103,07%	101,14%	1 055	1,22%	-	15.04.2013
N00010584071	Spb 1 Ringerike Hadeland 10/15 FRN	3,10 2 500 000,00	99,43%	100,49%	2 520	2,92%	15.02.2013	19.08.2015
N00010566821	Spb 1 SMN 10/15 FRN	2,82 2 000 000,00	99,28%	100,57%	2 012	2,33%	21.03.2013	23.03.2015
N00010473671	Spb 1 SR-Bank 08/13 6,40%	6,40 3 000 000,00	103,98%	103,64%	3 130	3,62%	-	18.11.2013
N00010646037	Spb Møre FRN CERT 365 030513	2,15 1 000 000,00	100,07%	100,07%	1 004	1,16%	31.01.2013	03.05.2013
N00010629124	Spb Pluss 11/15 FRN	3,34 2 000 000,00	100,40%	101,35%	2 034	2,35%	14.02.2013	18.02.2015
N00010523525	Spb Volda Ørsta 09/13 FRN	3,36 2 000 000,00	100,96%	100,54%	2 012	2,33%	19.03.2013	21.06.2013
N00010580822	Spb Øst 10/15 FRN	3,28 2 000 000,00	100,43%	101,47%	2 027	2,35%	03.01.2013	06.07.2015
N00010566805	Storebrand ASA 5.0 19/03/2013	5,00 3 000 000,00	101,66%	100,53%	3 133	3,63%	-	19.03.2013
N00010656747	Sunddal Spb 2,50% CERT 184 150213	2,50 2 000 000,00	100,09%	100,06%	2 020	2,34%	-	15.02.2013
N00010656556	Søgne og Greipstad Spb 12/15 FRN	3,49 1 000 000,00	100,02%	101,03%	1 013	1,17%	21.02.2013	24.08.2013
N00010585177	Tolga-Øs Spb 10/13 FRN	2,77 1 000 000,00	100,49%	100,13%	1 002	1,16%	-	15.03.2013
N00010540974	Trogstad Spb FRN 24/09/13	2,67 2 000 000,00	100,35%	100,30%	2 006	2,32%	21.03.2013	24.09.2013
					82 485	95,48%		
Total portefølje					85 504	98,97%		

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

ODIN Kort Obligasjon

Avkastning



Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Noter	Tall i tusen	
		2012	2011
A. Portefølleinntekter og porteføljekostnader			
1. Renteinntekter		8 074	8 069
2. Utbytte		0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-808	-333
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 932	-1 167
5. Andre portefølleinntekter/-kostnader	8	0	0
I. Portefølleresultat		10 198	6 569
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-1 112	-1 142
9. Andre inntekter		0	0
10. Andre kostnader	8	-2	-3
II. Forvaltningsresultat		-1 114	-1 145
III. Resultat før skattekostnad		9 084	5 424
11. Skattekostnad		0	0
IV. Årsresultat		9 084	5 424
Anvendelse av årsresultatet			
1. Netto utdelt til andelseiere i året		6 160	6 586
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		2 924	-1 163
Balanse			
	Noter	31.12.2012	31.12.2011
A. Eiendeler			
I. Fondets verdipapirportefølje			
1. Obligasjoner	11	219 319	233 165
2. Certifikater	11	0	0
II. Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	2 016	2 478
2. Andre fordringer		-2	-2
III. Bankinnskudd		1 565	2 572
Sum eiendeler		222 897	238 212
B. Egenkapital			
I. Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital til pålydende		210 248	222 591
2. Overkurs/underkurs		-124 063	-117 014
II. Opptjent egenkapital		141 403	132 320
Sum egenkapital	9,10	227 588	237 896
C. Gjeld			
I. Avsatt til utdeling til andelseiere			
		0	0
II. Annen gjeld		-4 691	316
Sum gjeld		-4 691	316
Sum gjeld og egenkapital		222 897	238 212

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2011	237 896 236
Tegning i 2012	28 309 012
Innløsninger i 2012	-41 541 058
Utdelinger til andelseiere i 2012	0
2012 resultat overført egenkapital	2 923 636
Egenkapital pr. 31.12.2012	227 587 827

Note 10 - Andeler i fondet

	Pr. 31.12.2010	Pr. 31.12.2011	Pr. 31.12.2012
Andeler utstedt før utdeling	141 609,5409	222 590,9145	210 247,6138
Andeler utstedt etter utdeling	147 463,1973	228 930,8207	216 098,0864
NAV før utdeling av utbytte	1 086,77	1 068,48	1 082,25
NAV etter utdeling av utbytte	1 043,63	1 038,89	1 052,95

Med NAV menes fondets forvaltningskapital dividert med antall utstedte andeler. Det er ingen innløsningskostnader for andelseiere. Det er ikke inngått særskilte avtaler med større andelseiere med hensyn til begrensning av verdipapirfondets plikt til innløsning. Fondet har ikke mottatt innløsninger som har påvirket andelsverdien under året.

ODIN Kort Obligasjon

Note 11: Porteføljeoversikt pr. 31.12.2012

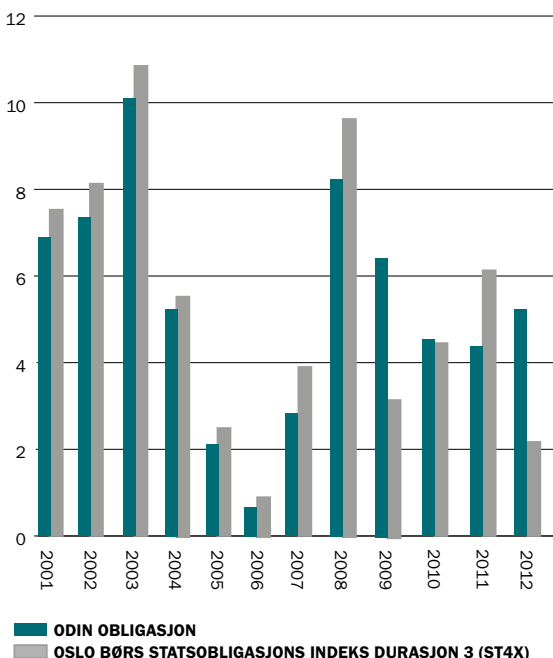
Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi 31.12.12	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt ⁴⁾	Forfall
		NOK	% av pålydende	% av pålydende	NOK 1 000			
Risikoklasse 1: Stat og Statsgaranterte								
N00010144843	Norsk Stat 02/13	6,50	100 000,00	110,60%	101,76%	106	0,05%	- 15.05.2013
						106	0,05%	
Risikoklasse 4: Bank og Finansinstitusjoner								
N00010464134	Askim Sparebank 10/08/13 Fixed	8,00	1 000 000,00	106,04%	104,28%	1 061	0,47%	- 08.10.2013
N00010350895	Aurskog Sparebank 07/14 Fixed	5,15	7 500 000,00	103,17%	103,02%	8 073	3,55%	- 05.02.2014
N00010548068	Bank 1 Oslo AS 09/14 FRN	2,55	7 000 000,00	99,99%	100,20%	7 047	3,10%	18.01.2013 22.10.2014
N00010534357	BNbank ASA 09/14 FRN	3,34	6 000 000,00	101,20%	101,24%	6 092	2,68%	22.02.2013 26.08.2014
N00010192990	Den norske Bank ASA 03/13 Fixed	5,01	7 000 000,00	102,25%	101,49%	7 275	3,20%	- 04.07.2013
N00010559941	DnB NOR Bank ASA	2,71	3 000 000,00	99,13%	100,43%	3 017	1,33%	06.03.2013 08.12.2014
N00010607591	Fana Spb 11/14 FRN	2,77	8 000 000,00	100,00%	100,41%	8 055	3,54%	15.02.2013 19.02.2014
N00010584634	Lillesands Spb 10/14 FRN	3,18	8 000 000,00	99,90%	100,84%	8 087	3,55%	26.02.2013 29.08.2014
N00010608086	Lillestrøm Spb 11/14 FRN	3,09	8 000 000,00	100,01%	100,54%	8 074	3,55%	04.02.2013 06.05.2014
N00010590201	Modum Sparebank FRN 22/04/14	3,20	2 000 000,00	101,32%	101,13%	2 035	0,89%	18.01.2013 22.04.2014
N00010564784	Narvik sparebank	3,10	10 500 000,00	98,15%	100,27%	10 568	4,64%	07.02.2013 09.02.2015
N00010585227	Oslo Bolig og Sparelag 10/15 FRN	3,08	7 000 000,00	98,23%	100,20%	7 020	3,09%	13.03.2013 15.09.2015
N00010459936	Rygge Vaaler Spb 08/13 7,30%	7,30	4 000 000,00	105,13%	103,75%	4 221	1,86%	- 30.09.2013
N00010560089	Sparebank 1 Nordvest	2,82	6 000 000,00	98,85%	100,30%	6 029	2,65%	28.02.2013 03.12.2014
N00010480569	Sparebanken Sogn og Fjordane	5,70	1 000 000,00	103,64%	102,72%	1 039	0,46%	- 15.10.2013
N00010460330	Sparebanken Sør	7,00	4 000 000,00	104,61%	103,50%	4 211	1,85%	- 26.09.2013
N00010441405	Sparebanken Vest	6,60	2 500 000,00	105,20%	105,23%	2 753	1,21%	- 01.04.2014
N00010378722	Sparebanken Vest 07/13 Fixed	5,80	4 000 000,00	102,61%	101,99%	4 183	1,84%	- 18.07.2013
N00010353782	Sparebanken Vest 07/14 Fixed	5,30	5 500 000,00	103,42%	103,33%	5 939	2,61%	- 12.02.2014
N00010563380	Sparebanken Vest FRN 21/01/15	2,45	2 000 000,00	99,70%	99,92%	2 008	0,88%	17.01.2013 21.01.2015
N00010629090	Spb 1 Buskerud-Vestfold 11/15 FRN	3,46	7 000 000,00	99,69%	101,38%	7 123	3,13%	14.02.2013 16.02.2015
N00010585094	Spb 1 Hallingdal 10/15 FRN	3,07	7 000 000,00	99,68%	100,51%	7 042	3,09%	13.03.2013 15.09.2015
N00010583149	Spb 1 Nord-Norge 10/15 FRN	2,91	12 000 000,00	99,94%	100,49%	12 134	5,33%	10.01.2013 12.10.2015
N00010566821	Spb 1 SMN 10/15 FRN	2,82	12 000 000,00	99,45%	100,57%	12 069	5,30%	21.03.2013 23.03.2015
N00010473671	Spb 1 SR-Bank 08/13 6,40%	6,40	2 000 000,00	104,94%	103,64%	2 087	0,92%	- 18.11.2013
N00010529332	Spb 1 SR-Bank 09/14 FRN	3,04	9 000 000,00	100,72%	101,13%	9 099	4,00%	25.03.2013 30.06.2014
N00010583081	Spb 1 SR-Bank 10/15 FRN	2,90	5 000 000,00	99,44%	100,74%	5 058	2,22%	01.02.2013 05.08.2015
N00010589351	Spb 1 Telemark 10/14 FRN	2,84	7 500 000,00	99,95%	100,76%	7 555	3,32%	25.03.2013 29.09.2014
N00010514664	Spb Sogn og Fjordane 09/14 FRN	3,54	3 000 000,00	101,55%	101,57%	3 053	1,34%	01.03.2013 05.06.2014
N00010590581	Spb Sogn og Fjordane 10/14 FRN	2,90	10 500 000,00	100,29%	100,86%	10 641	4,68%	24.01.2013 28.10.2014
N00010467525	Spb Sør 08/14 FRN	4,25	10 000 000,00	102,97%	102,13%	10 257	4,51%	14.02.2013 17.02.2014
N00010580822	Spb Øst 10/15 FRN	3,28	3 000 000,00	101,19%	101,47%	3 041	1,34%	03.01.2013 06.07.2015
N00010564313	Spb Øst FRN 28/01/15	2,48	7 500 000,00	97,86%	100,03%	7 533	3,31%	24.01.2013 28.01.2015
N00010654510	Storebrand Bank ASA	3,42	6 000 000,00	99,92%	101,48%	6 083	2,67%	03.01.2013 06.07.2015
N00010534332	Swedbank AB 09/14 FRN	3,57	3 000 000,00	99,31%	101,65%	3 057	1,34%	28.02.2013 02.09.2014
N00010584667	Time Spb 10/14 FRN	3,06	8 000 000,00	99,92%	100,81%	8 077	3,55%	07.03.2013 10.09.2014
7659780	Den Norske Bank	0,00	31 000 000,00	100,00%	100,50%	31 477	13,83%	- 10.07.2015
7659780	Den Norske Bank	0,00	31 000 000,00	100,00%	100,01%	-31 157	-13,69%	- 10.07.2015
						221 015	97,13%	
Total portefølje						221 121	97,18%	

⁴⁾ Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.
Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

ODIN Obligasjon

Avkastning

ABSOLUTT PRISUTVIKLING I PROSENT
FOND TIL REFERANSEINDEKS PR. ÅR/PERIODE



Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Noter	Tall i tusen	
		2012	2011
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
1. Renteinntekter		18 539	17 446
2. Utbytte		0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		1 351	3 175
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		4 943	-4 903
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	0
I. Porteføljeresultat		24 834	15 718
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-1 992	-1 780
9. Andre inntekter		0	0
10. Andre kostnader	8	-2	-3
II. Forvaltningsresultat		-1 994	-1 783
III. Resultat før skattekostnad		22 840	13 935
11. Skattekostnad		0	0
IV. Årsresultat		22 840	13 935
Anvendelse av årsresultatet			
1. Netto utdelt til andelseiere i året		17 365	18 062
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		545	771
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		4 930	-4 898
Balanse			
	Noter	31.12.2012	31.12.2011
A. Eiendeler			
I. Fondets verdipapirportefølje			
1. Obligasjoner	11	462 079	359 276
2. Certifikater	11	0	0
II. Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	5 065	5 399
2. Andre fordringer		-1	-1
III. Bankinnskudd		1 489	4 370
Sum eiendeler		468 632	369 045
B. Egenkapital			
I. Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital til pålydende		429 199	330 404
2. Overkurs/underkurs		-173 580	-161 504
II. Opptjent egenkapital		222 875	200 035
Sum egenkapital	9,10	478 494	368 936
C. Gjeld			
I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
II. Annen gjeld		-9 862	109
Sum gjeld		-9 862	109
Sum gjeld og egenkapital		468 632	369 045

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2011	368 935 704
Tegning i 2012	193 618 026
Innløsninger i 2012	-89 534 749
Utdelinger til andelseiere i 2012	545 136
2012 resultat overført egenkapital	4 929 564
Egenkapital pr. 31.12.2012	478 493 683

Note 10 - Andeler i fondet

	Pr. 31.12.2010	Pr. 31.12.2011	Pr. 31.12.2012
Andeler utstedt før utdeling	439 254,5849	330 404,2608	429 198,7504
Andeler utstedt etter utdeling	461 805,5373	348 181,5127	445 890,8574
NAV før utdeling av utbytte	1 124,46	1 116,39	1 114,72
NAV etter utdeling av utbytte	1 069,55	1 059,39	1 072,99

Med NAV menes fondets forvaltningskapital dividert med antall utstedte andeler. Det er ingen innløsningskostnader for andelseiere. Det er ikke inngått særskilte avtaler med større andelseiere med hensyn til begrensning av verdipapirfondets plikt til innløsning. Fondet har ikke mottatt innløsninger som har påvirket andelsverdien under året.

ODIN Obligasjon

Note 11: Porteføljeoversikt pr. 31.12.2012

Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi 31.12.12	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt ¹⁾	Forfall
		NOK	% av pålydende	% av pålydende	NOK 1 000			
Risikoklasse 1: Stat og Statsgaranterte								
N00010226962	Norsk Stat 04/15	5,00 1 500 000,00	109,53%	108,15%	1 669	0,35%	-	15.05.2015
					1 669	0,35%		
Risikoklasse 4: Bank og Finansinstitusjoner								
N00010548068	Bank 1 Oslo AS 09/14 FRN	2,55 5 000 000,00	100,00%	100,20%	5 034	1,05%	18.01.2013	22.10.2014
N00010590458	Bank 1 Oslo AS 10/15 FRN	3,12 10 000 000,00	100,59%	101,02%	10 151	2,12%	30.01.2013	02.11.2015
N00010534357	BNbank ASA 09/14 FRN	3,34 6 500 000,00	102,54%	101,24%	6 600	1,38%	22.02.2013	26.08.2014
N00010637101	Bustadkreditt Sogn Float Cov 17.02.2017	2,82 14 000 000,00	100,46%	101,24%	14 214	2,97%	14.02.2013	16.02.2018
N00010635691	DNB BANK ASA	3,75 15 000 000,00	103,37%	103,19%	15 577	3,26%	24.01.2013	26.01.2018
N00010559941	DnB NOR Bank ASA	2,71 4 000 000,00	99,84%	100,43%	4 022	0,84%	06.03.2013	08.12.2014
N00010551880	Gjensidige Bank ASA 5.00 24/11/14	5,00 3 000 000,00	99,89%	104,33%	3 144	0,66%	-	24.11.2014
N00010551799	Landkreditt Bank AS FRN 20/11/14	2,72 10 000 000,00	99,55%	100,08%	10 036	2,10%	18.02.2013	20.11.2014
N00010663156	Lillesands Spb 12/17 FRN	0,00 8 000 000,00	99,95%	100,41%	8 066	1,69%	14.02.2013	16.11.2017
N00010564784	Narvik sparebank	3,10 15 000 000,00	98,15%	100,27%	15 097	3,16%	07.02.2013	09.02.2015
N00010636574	Nordea Eiendoms-kreditt FRN	2,71 23 000 000,00	100,91%	101,64%	23 392	4,89%	18.03.2013	20.06.2018
N00010585326	Nøtterø Spb 10/15 FRN	3,05 10 000 000,00	99,27%	100,46%	10 055	2,10%	13.03.2013	15.09.2015
N00010585227	Oslo Bolig og Sparelag 10/15 FRN	3,08 10 000 000,00	99,45%	100,20%	10 029	2,10%	13.03.2013	15.09.2015
X50434705827	Pohjola Bank Plc 5,4 06/18/14	5,40 10 000 000,00	102,31%	104,22%	10 708	2,24%	-	18.06.2014
N00010634785	Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	3,85 9 000 000,00	100,80%	103,14%	9 353	1,95%	14.01.2013	16.01.2017
N00010642135	Sparebanken Hedmark 12/17 FRN	3,52 17 000 000,00	100,00%	101,57%	17 388	3,63%	14.01.2013	16.10.2017
N00010477581	Sparebanken Møre 12/15	6,20 5 500 000,00	100,00%	109,02%	6 018	1,26%	-	04.12.2015
N00010598998	Sparebanken Nord-Norge FRN 25/01/16	2,98 13 000 000,00	99,17%	100,58%	13 145	2,75%	23.01.2013	25.01.2016
N00010650047	Sparebanken Øst	3,45 11 500 000,00	99,93%	101,77%	11 785	2,46%	11.01.2013	15.01.2016
N00010623234	Spb 1 Boligkreditt AS 11/18 FRN C COVD	2,69 12 000 000,00	99,77%	100,15%	12 052	2,52%	14.02.2013	16.08.2019
N00010629090	Spb 1 Buskerud-Vestfold 11/15 FRN	3,46 7 000 000,00	99,82%	101,38%	7 123	1,49%	14.02.2013	16.02.2015
N00010583149	Spb 1 Nord-Norge 10/15 FRN	2,91 14 000 000,00	99,60%	100,49%	14 156	2,96%	10.01.2013	12.10.2015
N00010623580	Spb 1 Nord-Norge 11/16 FRN	3,38 7 000 000,00	99,79%	100,96%	7 092	1,48%	14.02.2013	17.08.2016
N00010654635	Spb 1 Ringerike Hadeland 12/16	3,38 11 000 000,00	99,91%	101,61%	11 235	2,35%	31.01.2013	02.05.2016
N00010665250	Spb 1 Ringerike Hadeland 12/17 FRN	3,11 11 000 000,00	99,94%	99,57%	10 976	2,29%	28.02.2013	04.12.2017
N00010566821	Spb 1 SMN 10/15 FRN	2,82 10 000 000,00	98,64%	100,57%	10 058	2,10%	21.03.2013	23.03.2015
N00010634967	Spb 1 SMN 12/17 FRN	3,83 6 000 000,00	101,14%	103,10%	6 192	1,29%	18.03.2013	15.03.2017
N00010551443	Spb 1 SR-Bank FRN 12/11/14	2,74 10 000 000,00	99,80%	100,12%	10 043	2,10%	08.02.2013	12.11.2014
N00010649395	Spb 1 Søre Sunnmøre	3,86 10 000 000,00	99,89%	102,35%	10 258	2,14%	04.03.2013	06.06.2016
N00010664956	Spb Pluss 12/17 FRN	3,20 21 000 000,00	100,03%	99,92%	21 036	4,40%	26.02.2013	30.11.2017
N00010590581	Spb Sogn og Fjordane 10/14 FRN	2,90 30 000 000,00	100,40%	100,86%	30 402	6,35%	24.01.2013	28.10.2014
N00010663313	Spb Telemark 16.11.2017 FRN	0,00 7 000 000,00	99,95%	99,97%	7 024	1,47%	14.02.2013	16.11.2017
N00010635006	Spb Vest 12/15 FRN	3,37 8 000 000,00	101,68%	101,69%	8 143	1,70%	14.03.2013	16.03.2015
N00010643216	Spb Vest 12/16 FRN	3,30 21 000 000,00	99,74%	101,50%	21 439	4,48%	23.01.2013	25.04.2016
N00010654742	Spb Vest 12/17 FRN	3,72 3 000 000,00	100,12%	102,67%	3 102	0,65%	16.01.2013	18.07.2017
N00010589690	Spb Vest Boligkredit AS 10/17 FRN C COVD	2,43 12 000 000,00	100,25%	100,64%	12 067	2,52%	04.01.2013	07.04.2017
N00010604879	Spb Øst Boligkreditt FRN 21/03/18 Covd	2,53 12 000 000,00	99,95%	100,86%	12 110	2,53%	18.03.2013	21.03.2018
N00010564313	Spb Øst FRN 28/01/15	2,48 9 500 000,00	98,89%	100,03%	9 542	1,99%	24.01.2013	28.01.2015
N00010646920	Spb1 Buskerud-Vestfold 12/15 FRN	3,15 2 000 000,00	100,22%	101,07%	2 022	0,42%	21.03.2013	25.09.2015
N00010654510	Storebrand Bank ASA	3,42 4 000 000,00	99,92%	101,48%	4 056	0,85%	03.01.2013	06.07.2015
N00010513237	Storebrand Bank ASA 09/16 Fixed	6,42 3 000 000,00	103,01%	110,09%	3 417	0,71%	-	25.05.2016
N00010428584	Storebrand Kredittforetak AS 08/15 Fixed COVD	5,75 4 000 000,00	105,73%	107,94%	4 466	0,93%	-	06.05.2015
N00010534399	Swedbank AB 09/14 5,75%	5,75 5 000 000,00	102,17%	105,26%	5 355	1,12%	-	02.09.2014
N00010623945	Sør Boligkreditt AS 11/17 FRN Covered	2,58 12 000 000,00	99,34%	100,43%	12 078	2,52%	21.02.2013	24.08.2018
7658499	3M FRN vs 12M FIXED NST470	0,00 37 000 000,00	100,00%	100,14%	38 277	8,00%	-	26.01.2013
7658499	3M FRN vs 12M FIXED NST470	0,00 -37 000 000,00	100,00%	100,01%	-37 125	-7,76%	-	26.01.2013
7658502	3M FRN vs 12M FIXED NST471	0,00 25 000 000,00	100,00%	104,11%	26 931	5,63%	-	02.02.2015
7658502	3M FRN vs 12M FIXED NST471	0,00 -25 000 000,00	100,00%	100,02%	-25 078	-5,24%	-	02.02.2015
7658852	IRS 3x12 "471"	0,00 24 000 000,00	100,00%	104,31%	25 602	5,35%	-	18.05.2015
7658852	IRS 3x12 "471"	0,00 -24 000 000,00	100,00%	100,03%	-24 057	-5,03%	-	18.05.2015
7658493	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	0,00 10 000 000,00	100,00%	101,96%	10 249	2,14%	-	14.11.2013
7658493	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	0,00 -10 000 000,00	100,00%	100,08%	-10 033	-2,10%	-	14.11.2013
7658898	IRS 6x12 "472"	0,00 20 000 000,00	100,00%	105,13%	21 297	4,45%	-	11.08.2017
7658898	IRS 6x12 "472"	0,00 -20 000 000,00	100,00%	100,07%	-20 198	-4,22%	-	11.08.2017
					465 120	97,22%		
Total portefølje					466 789	97,57%		

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



Til styret i ODIN Forvaltning AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for verdipapirfondene listet opp nedenfor, som består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Regnskapene viser følgende resultater:

SpareBank 1 Pengemarked	kr 6 870 000	ODIN Obligasjon	kr 22 840 000
ODIN Pengemarked	kr 2 740 000	ODIN Rente	kr 43 881 000
ODIN Kort Obligasjon	kr 9 084 000		

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene per 31. desember 2012, og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, www.pwc.no

Org.no.: 987 009 713 MVA, medlem av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap, medlem av NARF



Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 8. februar 2013

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem'.

Magne Sem
Statsautorisert revisor

Valgmøte og informasjonsmøte

Innkalling til valgmøte

Det vil bli avholdt valgmøte for verdipapirfondene ODIN Norden, ODIN Norden II, ODIN Finland, ODIN Finland II, ODIN Norge, ODIN Norge II, ODIN Sverige, ODIN Sverige II, ODIN Europa, ODIN Europa II, ODIN Europa SMB, ODIN Global, ODIN Global II, ODIN Emerging Markets, ODIN Maritim, ODIN Offshore, ODIN Eiendom, ODIN Eiendom I, ODIN Konservativ, ODIN Flex, ODIN Horisont, SpareBank 1 Pengemarked, ODIN Pengemarked, ODIN Kort Obligasjon, ODIN Obligasjon og ODIN Rente

Tid: Tirsdag 9. april 2013 kl. 18.00.

Sted: Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo

Til behandling foreligger:

- 1) Godkjenning av innkalling
- 2) Valg av to andelseiere til å underskrive protokollen
- 3) Valg av andelseierrepresentanter til styret i ODIN Forvaltning AS
- 4) Eventuelt

Andelseiere som har spørsmål som ønskes drøftet på valgmøte må melde disse skriftlig til styret i ODIN Forvaltning AS innen en uke før valgmøte avholdes. På valgmøtet justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi får likt antall stemmer. Med unntak av valgene kan valgmøte ikke treffe vedtak som binder fondene eller forvaltningsselskapet.

Oslo, 8. februar 2013

Styret i ODIN Forvaltning AS

Invitasjon til informasjonsmøte

Direkte etter valgmøtet har vi gleden av å invitere til informasjonsmøte hvor ODINs investeringsdirektør, Jarle Sjo, gir deg en oppdatering på markedssituasjonen, og «ODIN i dag og i morgen».

På grunn av servering ønskes bindende påmelding innen 22. mars 2013 til:

www.odinfond.no, e-post: kundeservice@odinfond.no, telefon: 24 00 48 04, faks: 24 00 48 01, eller pr post: ODIN Forvaltning AS, Postboks 1771 Vika, 0122 Oslo Attn.: Kundeservice



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

