

ODIN Aksje

Årskommentar 2015

Videokommentar – trykk på bildet



ODIN Aksje C - desember 2015

Avkastning siste måned og hittil i år

- Fondet leverte siste måned en avkastning på 0,6 prosent. Referanseindeksens avkastning var 0,4 prosent.
- Hittil i år er fondets avkastning 19,9 prosent. Referanseindeksens avkastning er 19,4 prosent hittil i år.

Avkastning i underfond hittil i år

- Best avkastning hittil i år kommer fra ODIN Norden og ODIN Global.
- Svakest avkastning hittil i år kom fra ODIN Emerging Markets og ODIN Norge.

Bidragstere hittil i år

- Hittil i år er de beste bidragstere ODIN Norden og ODIN Global.
- De svakeste bidragstere hittil i år er ODIN Emerging Markets og ODIN Norge.

ODIN Aksje

Forvalters årskommentar 2015

ODIN Aksje ble etablert den 19. mars 2014. Fondet er investert i fem andre ODIN aksjefond, og har som målsetning å gi andelseierne en balansert aksjeksponering som vil gi god avkastning over tid.

For hvert av disse har forvalter laget en egen årsrapport.

For **ODIN Norge** forteller forvalter Rune Selmar hvordan fondet har nytt godt av å ha vært investert i selskaper som nyter godt av kronefallet. Du kan også lese om hvordan fondet taklet oljeprisfallet, og hva det har betydd for selskapene som fondet investerer i.

For **ODIN Norden** forteller forvalterne Truls Haugen og Vegard Søraunet om hva som ligger bak god avkastning og en meravkastning på 11 prosentpoeng. De forteller også om hvorfor de tatt inn den danske smykkeprodusenten Pandora i porteføljen.

For **ODIN Europa** forteller forvalterne Håvard Opland og Harald Nissen hvordan de har navigert gjennom et svært hendelsesrikt 2015 med både gresk krise, flyktningkrise og terroraksjoner. De forteller også om endringer de har gjort i porteføljen i løpet av året. Blant annet er det sveitsiske farmasiselskapet Roche fondets største kjøp i 2015.

For **ODIN Global** forteller forvalter Oddbjørn Dybvad hvordan vi i ODIN jakter selskaper som greier å vokse, til tross for svak makroøkonomisk bakteppe. Dessuten kan du lese om hvorfor vi holder oss unna aksjer med veldig høy risiko, selv om mulig gevinst er høy.

ODIN Emerging Markets forvaltes Oddbjørn Dybvad, Vegard Søraunet og Harald Nissen. De forteller i fondets årsrapport om de selskaper de har investert i, og hvorfor. De beskriver blant annet hvorfor de har investert i tre ølprodusenter.

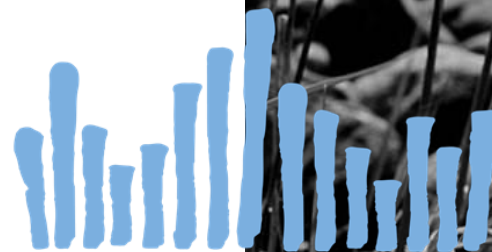
Vi anbefaler deg å lese disse årskommentarene. Du kan finne dem på www.odinfond.no

Nils Hast

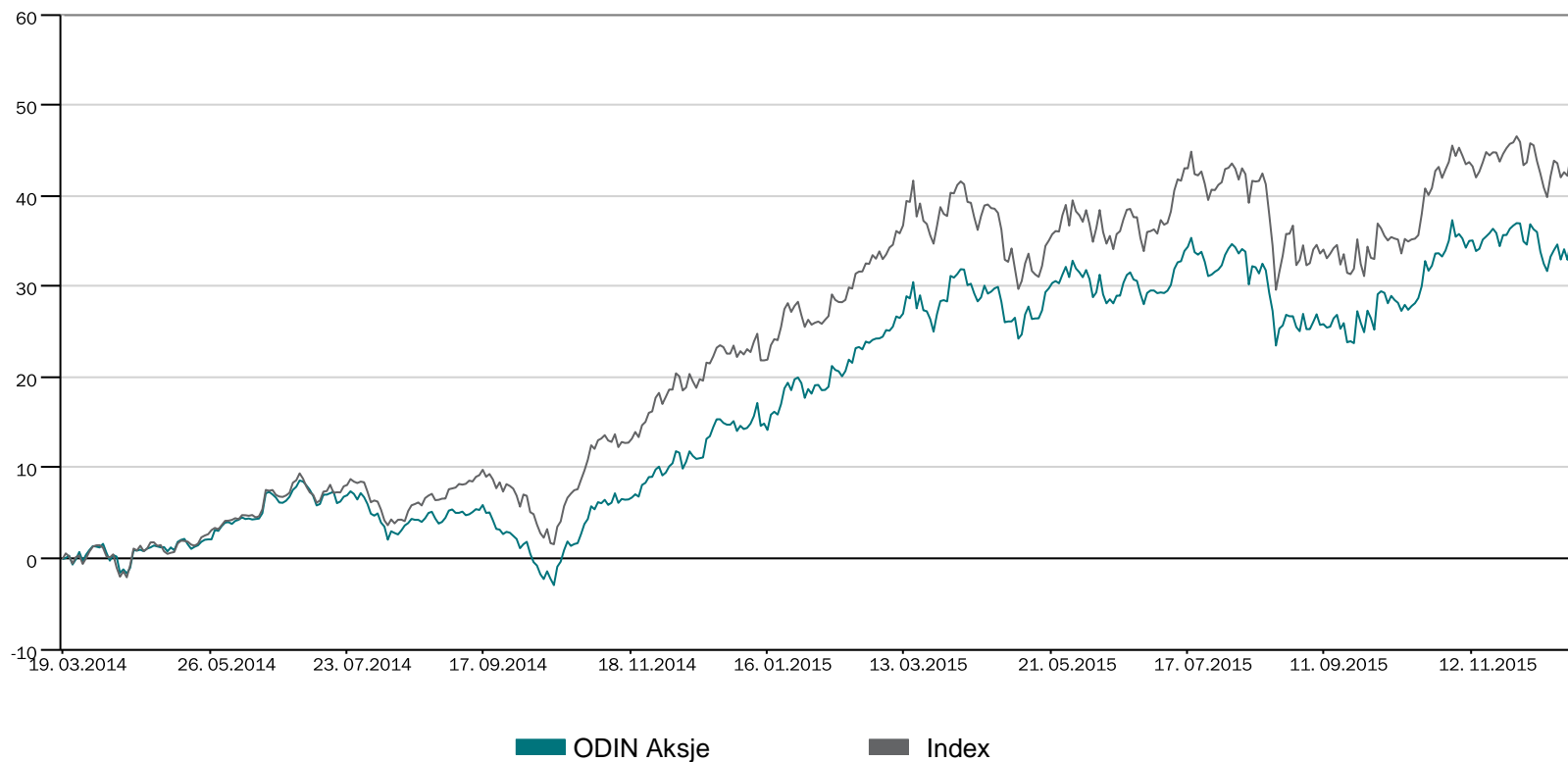


Nøkkeltall og nyheter fra porteføljen

- *presentert på engelsk*



Portfolio Return YTD % (NOK)



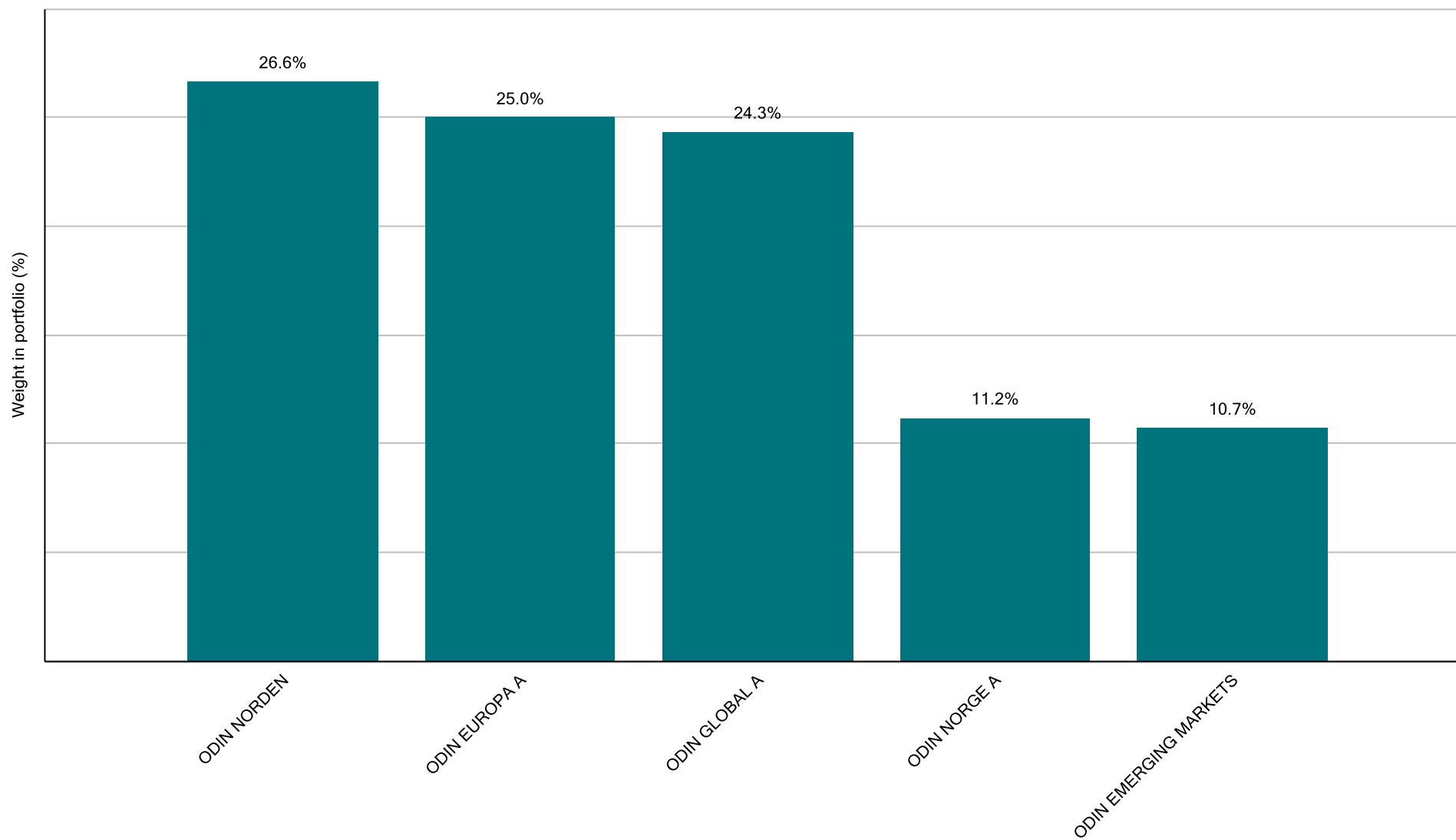
Historical Return % (NOK)*

	Last Month	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	Since inception
Portfolio	0,64	19,89	19,89				19,61
Benchmark	0,38	19,44	19,44				23,86
Exess Return	0,27	0,45	0,45				-4,25

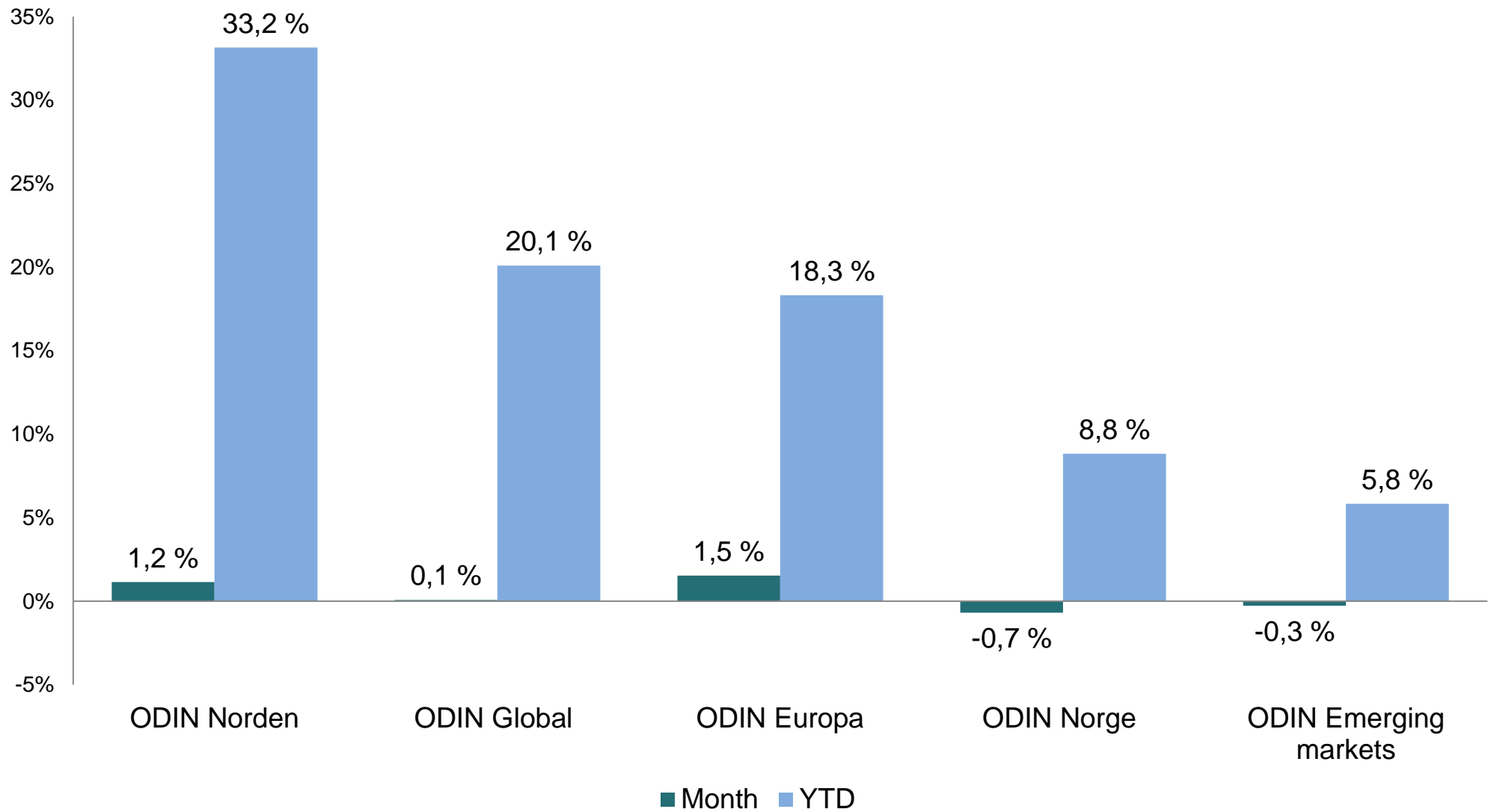
* Returns for periods exceeding 12 months are annualized



Current holdings

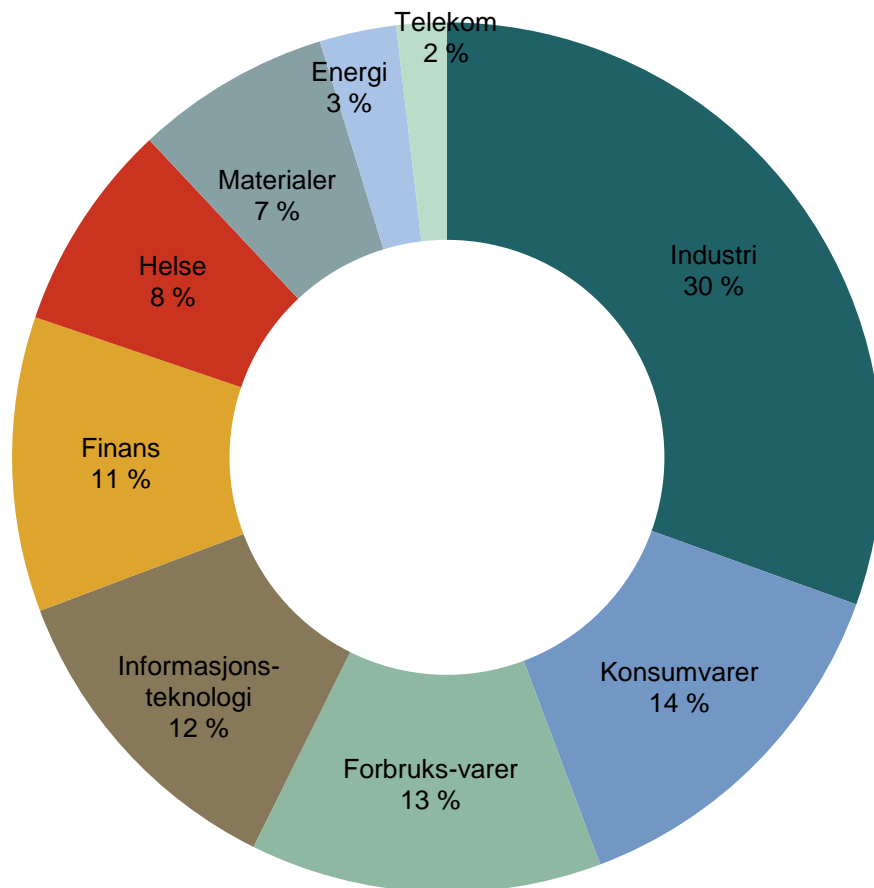


Fund performance, last month and year to date

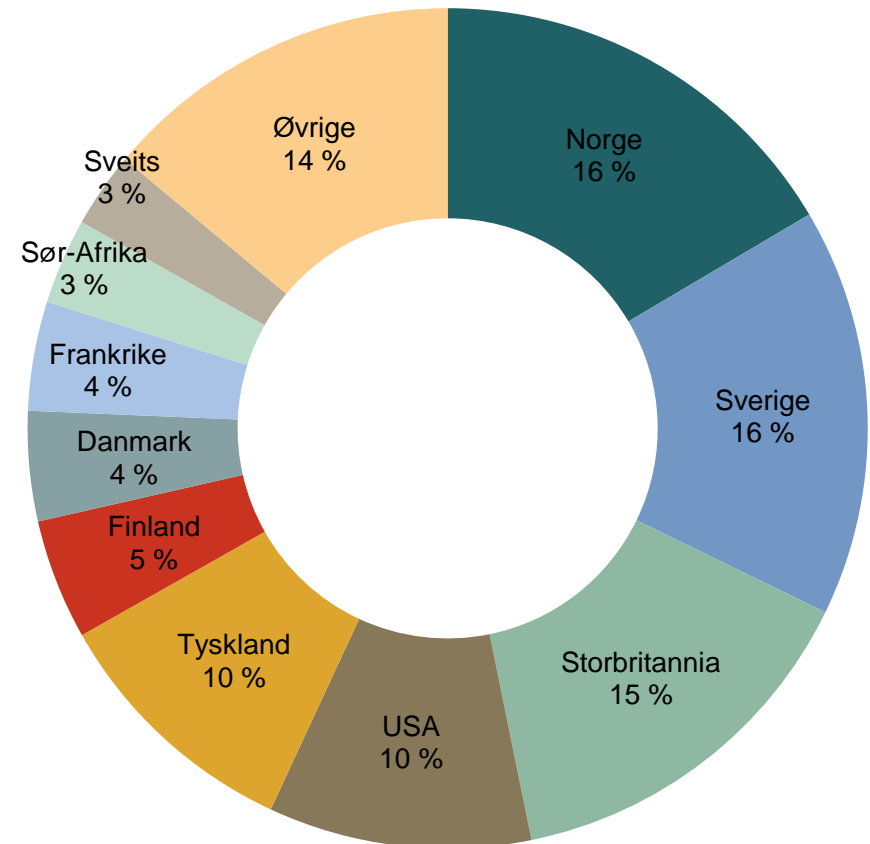


ODIN Aksje gir diversifisert aksjeeksponering

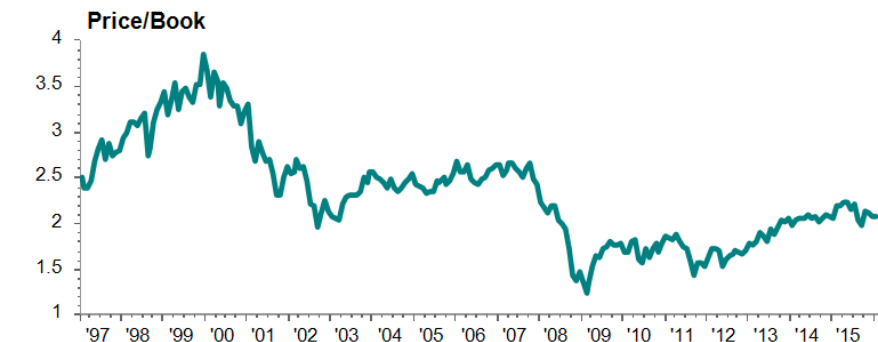
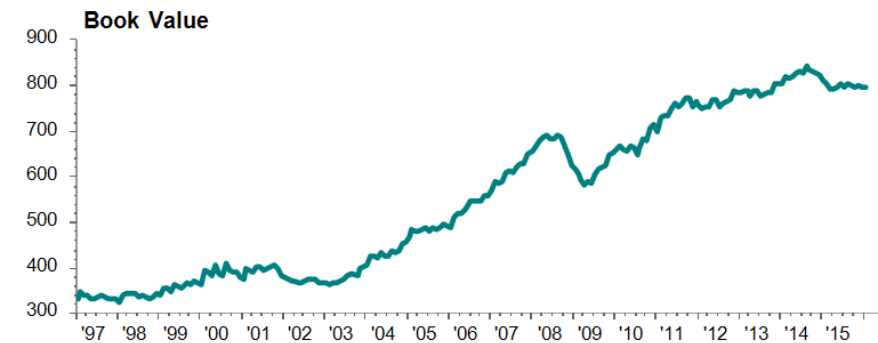
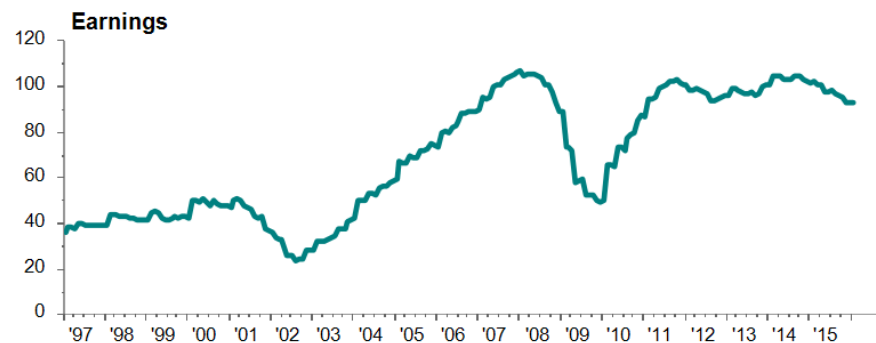
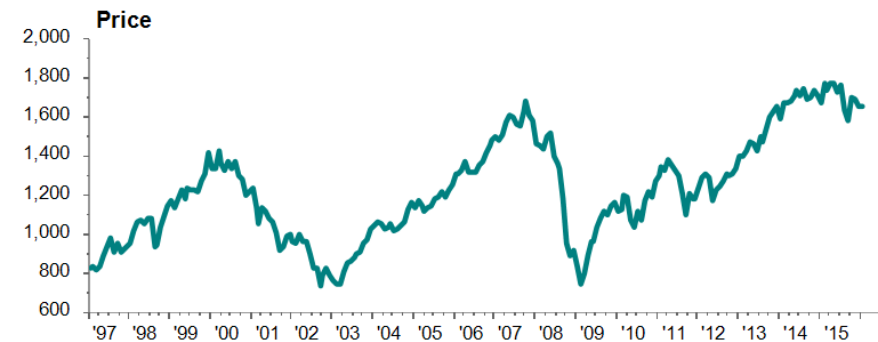
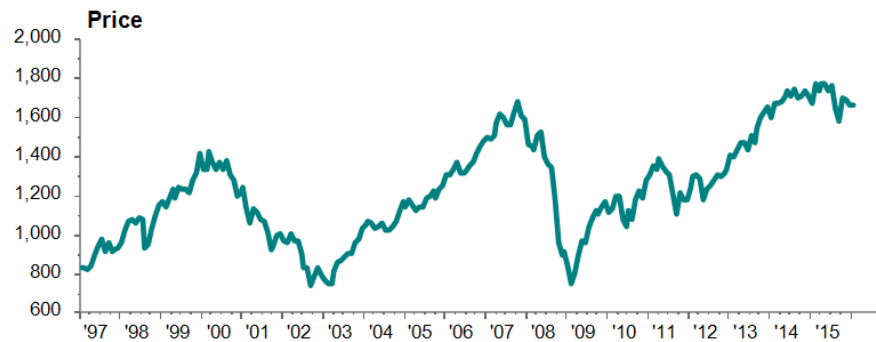
Sektor allokering



Geografisk allokering



Pricing - Global Equities (MSCI World)



Price = Market value (USD) of companies in the MSCI World Index
 Earnings = Earnings of the companies in the MSCI World Index
 Book Value = Book value of equity in companies in the MSCI World Index



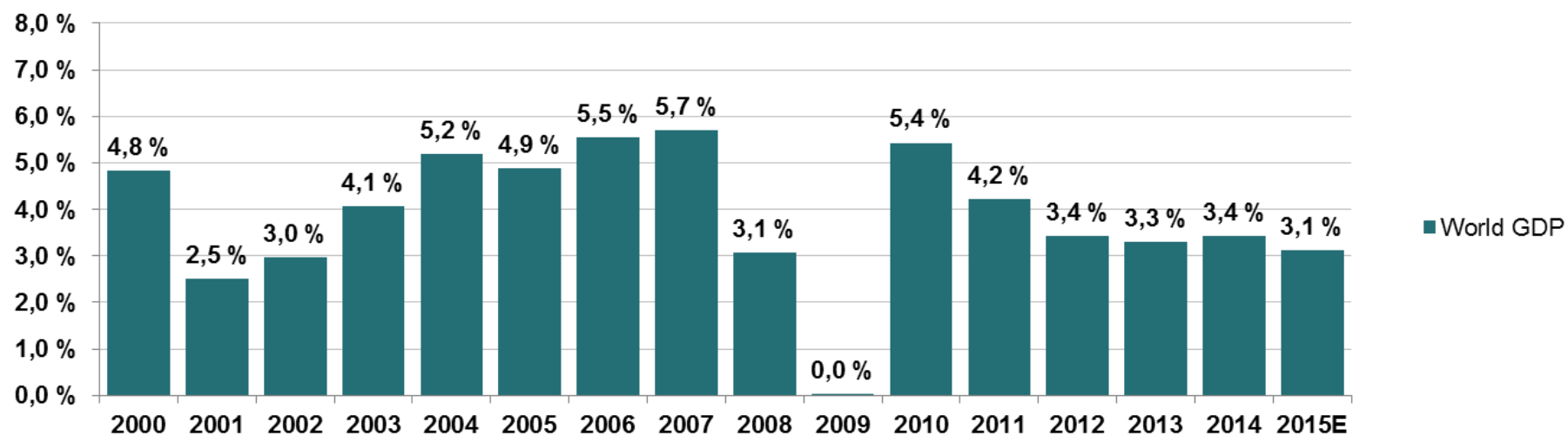
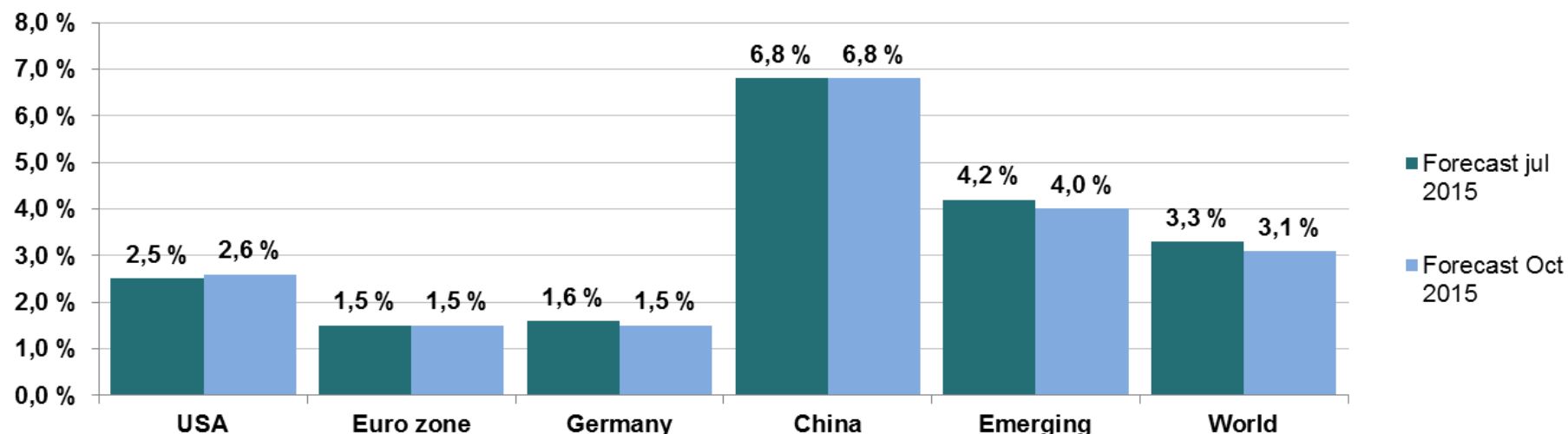
OECD Leading indicator

Level above 100 indicates expanding activity in OECD area



The International Monetary Fund (IMF)

Economic growth forecast



Investment Objective

Long term value creation

*We prefer **performing** companies, with strong long term **prospects**, available at favourable **prices**.*

Investment Philosophy

Performance - prospects - price

Performance

Operating excellence

«Doing good business with bad people simply doesn't work»

Warren E. Buffet

Prospects

Strong competitive position

«We don't focus at beating the market short term. We want our holdings to beat their competitors long term»

Börje Ekholm

Price

Favourable valuation

«The bitterness of poor quality remains long after the sweetness of a nice price is forgotten»

Unknown

Om ODIN Aksje C

ODIN Aksje investerer hovedsakelig i det norske og internasjonale aksjemarkedet gjennom verdipapirfondsandeler i aksjefond forvaltet av ODIN Forvaltning AS. Fondet kan også investere i andre noterte og unoterte fond.

ODIN Aksje C er en andelsklasse av ODIN Aksje. Klassen har en minstetegning på 3 000 kroner til 1 million kroner.

Fakta om fondet

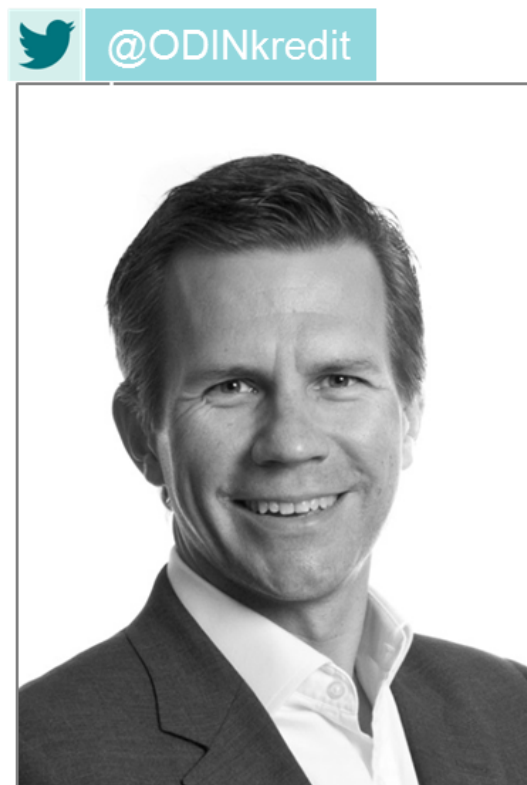
Etableringsdato	19/03/2014
Referanseindeks	50% MSCI World Net og 50% VINX
Basisvaluta	NOK
Forvaltningshonorar	1.50%
Tegn./innløsningsgebyr	0.00%
Minste tegningsbeløp	3,000 NOK

Om forvalterne

Ansvarlig forvalter Nils Hast kom til ODIN i februar 2011. Han er utdannet Master of Science fra Kungliga Tekniska högskolan.

ODIN Aksje, ODINs kombinasjonsfond og ODIN Rente forvaltes av Nils Hast. Beslutningen om fondenes sammensetning foretas av ODINs investeringskomité, ledet av Rune Selmar.

Nils' lange erfaring fra finansmarkedene i Norge og internasjonalt har gitt ham solid faglig bakgrunn innen porteføljeforvaltning generelt og det internasjonale kredittmarkedet spesielt.



Følg oss i flere kanaler



Vi minner om...

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning, som blant annet vil avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Uttalelser i denne rapporten reflekterer ODINs markedssyn på det tidspunktet den ble utarbeidet. Vi har gjengitt kilder som vurderes som pålitelige, men vi kan imidlertid ikke garantere at informasjonen fra kildene hverken er presis eller komplett.

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

Du finner mer informasjon på www.odinfond.no



ODIN

skaper verdier for fremtiden