Halvårsrapport 2015

ODINs aktiefonder

ODIN 25 1990 - 2015

ODIN skapar värde för framtiden

ODIN

Innehåll

3 Första halvåret 2015
4 Avkastningsöversikt ODINs värdepappersfond
5-8 ODIN Norden
9-12 ODIN Finland
13-16 ODIN Norge
17-20 ODIN Sverige
21-24 ODIN Europa
25-28 ODIN Global C
29-32 ODIN Emerging Markets
33-36 ODIN Maritim
37-40 ODIN Offshore
41-44 ODIN Fastighet I

Originalversionen av denna halvårsrapport är skriven på norska. Detta är följaktligen en översatt och anpassad version som publiceras med reservation för eventuella fel eller oklarheter som kan ha uppstått i samband med översättningen. Originalversionen av årsrapporten kan beställas kostnadsfritt från ODIN Fonder.

Uttalanden i denna halvårsrapport reflekterar ODINs marknadssyn vid tidpunkten då halvårsrapporten framställdes.

I denna rapport redovisas historisk avkastning. Hiistorisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet, ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Alla avkastningstal redovisas i NOK, där inget annat anges.

ODIN Forvaltning är ett helägt dotterbolag till SpareBank 1 Gruppen AS

Organisationsnummer:

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

ODIN Fonder Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm.
Box 238, S-101 24 Stockholm
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66
E-mail: kontakt@odinfonder.se
www.odinfonder.se

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-mail: kundeservice@odinfond.no
www.odinfond.no

ODIN Rahastot Mannerheimvägen 14 A,
FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 9 4735 5100
Fax: + 358 9 4735 5101
E-mail: info@odinfond.no www.odin.fi

Första halvåret 2015

Första halvåret 2015 blev en bra period för våra kunder och därmed även för ODIN. Andelsägarna i ODINs aktiefond hade en genomsnittlig avkastning per den 30 juni på 11,5 % (NOK).

Avkastningsresultaten för första halvåret är goda. Perioden är emellertid kort och vi vet att vi arbetar på marknader som växlar mellan uppgång och nedgång. Vi är därför förberedda på att vi inte har sett den sista nedgången på marknaderna. Så är det att vara investerare.

Nöjda kunder är själva förutsättningen för vår existens. Men på ODIN är vi aldrig helt nöjda. Vi strävar alltid efter att bli bättre!

På ODIN har rörliga marknader lärt oss att långsiktighet lönar sig. Det är en lärdom som vi gärna vill dela med oss av till våra kunder. Nyteckningarna i ODINs fonder har aldrig varit högre än under första halvåret i år och det är något som gläder oss. Tack för förtroendet. Det som vi emellertid värdesätter mest är utvecklingen hos de många sparavtal som våra kunder har tecknat. Dessa sparavtal har nu betydligt längre varaktighet än för bara några år sedan. Varaktigheten har passerat 7 år i genomsnitt. Vi hoppas att det är ett tecken på att allt fler kunder blir långsiktiga i sitt fondsparande.

Varför är långsiktighet i fondsparande så viktigt för oss? Sparande i fonder är förenat med risk att investeringen inte uppnår önskad avkastning, men all erfarenhet visar att denna risk faller markant när sparperioden blir tillräckligt lång. Tidpunkten för när sparandet påbörjas och avslutas påverkar avkastningen. Med en sparhorisont på ett år blir utfallet beroende av tidpunkten för köp och försäljning. På tio års sikt får köp- och försäljningstidpunkten en mycket mindre betydelse. Med en sådan tidshorisont kommer du som andelsägare att kunna ta del av den värdeökning som sker i de företag som ODIN investerar i.

På ODIN är långsiktigt värdeskapande det som driver oss när vi söker efter goda investeringsmöjligheter.

Vi hoppas att du följer med oss på en långsiktig resa.

Vi ser med förväntan fram emot ett fortsatt bra sparår.

Rune Selmar
VD, ODIN Forvaltning AS

Avkastningsöversikt ODINs värdepappersfond
1/1 - 30/6 2015

Aktiefond	Startdatum	Hittills i år	Senaste 12 mnd	Senaste 3 åren	Senaste 5 åren	Senaste 10 åren	Sedan start
ODIN Norden	1990-06-01	16,7	24,9	23,4	13,1	7,5	12,7
Index		10,9	20,1	26,2	16,6	10,6	9,9
Mer-/mindre avkastning		*5,8*	*4,8*	*-2,8*	*-3,5*	*-3,1*	*2,8*
ODIN Finland	1990-12-27	12,7	15,6	24,9	13,0	9,4	18,9
Index		8,5	19,3	30,0	13,9	9,5	10,4
Mer-/mindre avkastning		*4,2*	*-3,7*	*-5,1*	*-0,9*	*-0,1*	*8,5*
ODIN Norge	1992-06-26	9,1	13,2	13,8	7,0	4,8	15,0
Index		8,0	3,3	16,5	14,1	7,9	11,0
Mer-/mindre avkastning		*1,1*	*9,9*	*-2,7*	*-7,1*	*-3,1*	*4,0*
ODIN Sverige	1994-10-31	10,7	14,2	28,1	18,7	13,5	17,8
Index		7,9	20,0	24,4	16,3	12,1	12,6
Mer-/mindre avkastning		*2,8*	*-5,8*	*3,7*	*2,4*	*1,4*	*5,2*
ODIN Europa	1999-11-15	12,0	21,9	26,4	17,7	7,5	3,4
Index		9,4	18,0	23,4	14,2	6,9	3,7
Mer-/mindre avkastning		*2,6*	*3,9*	*3,0*	*3,5*	*0,6*	*-0,3*
ODIN Global	1999-11-15	9,8	25,7	22,6	15,2	6,8	4,2
Index		7,5	29,6	25,5	17,4	8,3	3,6
Mer-/mindre avkastning		*2,3*	*-3,9*	*-2,9*	*-2,2*	*-1,5*	*0,6*
ODIN Emerging Markets	1999-11-15	7,4	17,1	15,3	8,9	7,9	6,1
Index		8,8	21,2	13,8	7,7	10,1	8,0
Mer-/mindre avkastning		*-1,4*	*-4,1*	*1,5*	*1,2*	*-2,2*	*-1,9*
ODIN Maritim	1994-10-31	10,3	1,2	12,0	1,9	1,7	11,0
Index		7,9	14,1	22,6	5,7	3,5	3,5
Mer-/mindre avkastning		*2,4*	*-12,9*	*-10,6*	*-3,8*	*-1,8*	*7,5*
ODIN Offshore	2000-08-18	-9,0	-32,9	-2,1	-0,7	1,9	3,7
Index		-0,2	-18,0	9,4	8,0	5,0	1,6
Mer-/mindre avkastning		*-8,8*	*-14,9*	*-11,5*	*-8,7*	*-3,1*	*2,1*
ODIN Eiendom I (Fastighet)	2010-10-06	-0,2	11,9	20,2	-	-	9,9
Index		0,3	18,8	25,3	-	-	13,9
Mer-/mindre avkastning		*-0,5*	*-6,9*	*-5,1*	-	-	*-4,0*

Avkastning på över ett års sikt visar genomsnittlig årlig avkastning.

ODIN Norden

Hittills i år	|	+ 16,7 %
Senaste 3 åren	|	+ 23,4 %
Senaste 5 åren	|	+ 13,1 %

Jarle Sjo | Truls Haugen | Vegard Søraunet

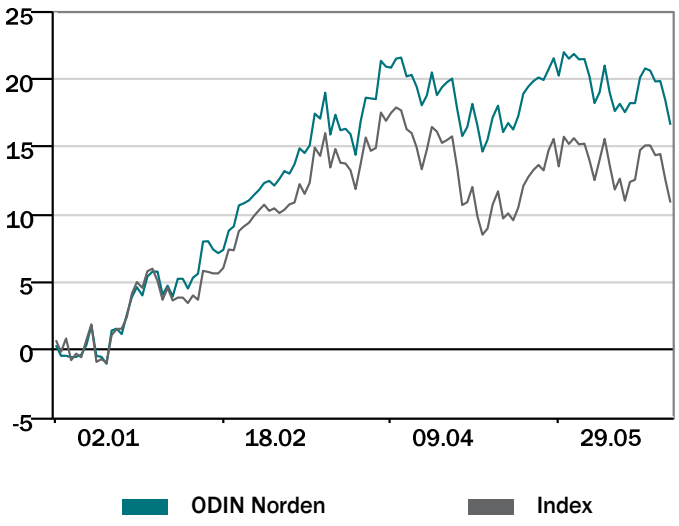
Avkastningen för första halvåret för ODIN Norden slutade med 16,7 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 10,9.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Novo Nordisk B	3,29 %
Protector Forsikring	2,07 %
Huhtamäki	0,97 %
Amer Sports	0,97 %
Autoliv	0,93 %

5 största innehaven	30.06.2015
Novo Nordisk B	7,56 %
Autoliv	5,99 %
Hennes & Mauritz B	5,10 %
Atlas Copco AB ser. B	4,39 %
DNB	4,18 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Marine Harvest	-0,16 %
Subsea 7	-0,10 %
Kone B	-0,08 %
Sweco B	-0,06 %
Metso	-0,04 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Norden

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Norden	1990-06-01	1 910,98	968,06%	942,92%

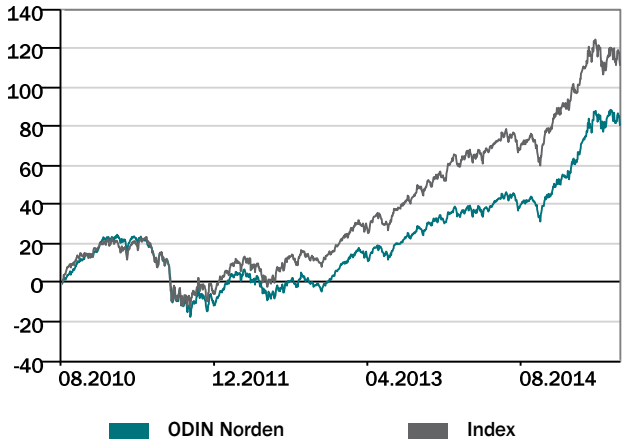
Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Norden	1990-06-01	12,71%	9,90%	2,81%

Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Norden	16,68%	10,94%	5,75%

Avkastning senaste 5 åren %



Årlig annualiserad avkastning

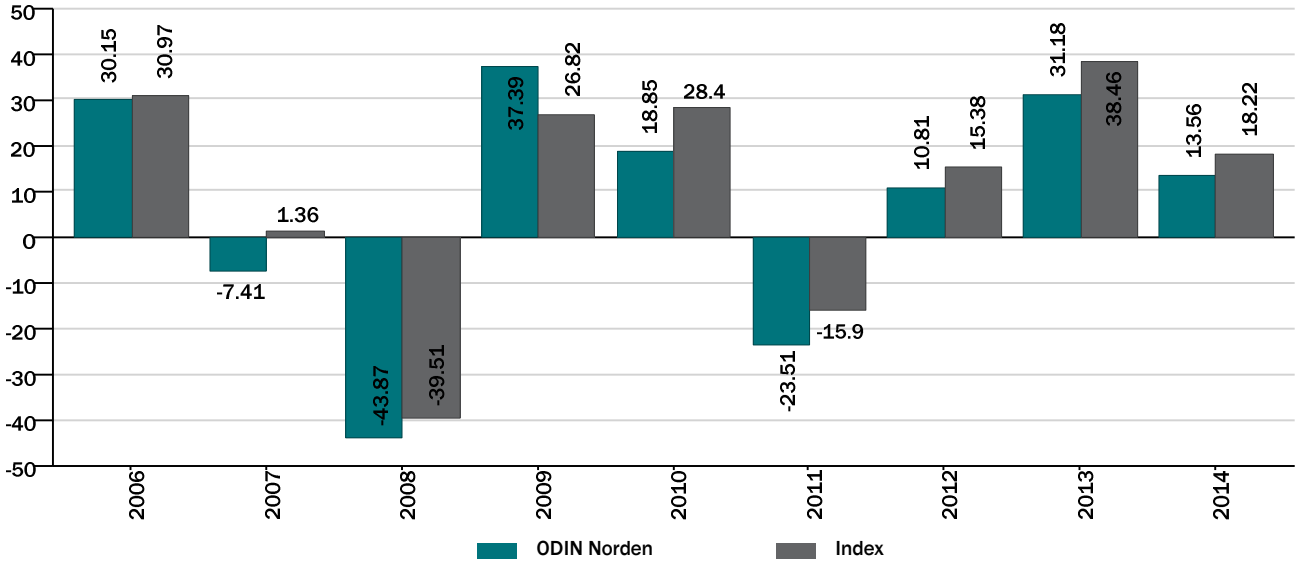
ODIN Norden	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	7,49%	10,62%	-3,13%
Senaste 5 åren (p.a.)	13,10%	16,58%	-3,48%
Senaste 3 åren (p.a.)	23,41%	26,16%	-2,76%
Senaste 12 månaderna	24,87%	20,06%	4,80%

1) Benchmark

VINX Benchmark Cap NOK NI i NOK

Benchmark för ODIN Norden är, sedan 2000-12-31, VINX Benchmark Cap NOK NI. För perioden 1993-12-31 till 2000-12-30 används Carnegie Total Index Nordic. För perioden 1990-06-01 till 1993-12-30 används Alfred Berg Nordic Index som benchmark.

Årlig avkastning %



ODIN Norden

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	4 949 478	
Startdatum	1990-06-01	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	10 042	8 005
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	17,51 %	2,24 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	2 028,88	1 624,81
Högst NAV 1:a halvåret	2 122,11	1 638,71
Lägst NAV 1:a halvåret	1 722,20	1 505,28
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	2 010 982	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	9 404 521
Bankmedel	817 253
Nettofordringar/skulder till	59 010
Upplupna avgifter	-16 919
Upplupna räntor/utdelningar	-195
Övriga kortfristiga skulder	-221 762
Summa skulder och fondförmögenhetet	**10 041 908**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	5	**6**	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	9,31	8,93
Aktiv andel	0,64	

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Norden - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Autoliv	SEK	Stockholm	649 636	967,50	249 424	595 023	300 959	5,9	0,74
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	1 675 626	319,60	354 415	506 986	114 222	5,0	0,10
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	1 055 589	28,14	231 514	260 299	10 373	2,6	0,79
Totalt Sällanköpsvaror och					**835 353**	**1 362 307**	**425 554**	**13,6**	
Dagligvaror									
Carlsberg B	DKK	København	461 578	606,50	274 409	328 854	25 651	3,3	0,30
Marine Harvest	NOK	Oslo	4 174 132	89,90	396 069	375 254	-20 814	3,7	0,93
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	1 537 518	211,40	201 437	307 707	96 370	3,1	0,22
Totalt Dagligvaror					**871 914**	**1 011 815**	**101 207**	**10,1**	
Finans och fastighet									
DNB	NOK	Oslo	3 174 148	130,80	269 528	415 179	145 651	4,1	0,19
Investor B	SEK	Stockholm	1 281 434	310,00	221 587	376 071	132 643	3,7	0,22
Nordea (Sek)	SEK	Stockholm	3 104 909	103,60	191 620	304 524	93 901	3,0	0,08
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 427 243	67,75	33 193	299 946	266 753	3,0	5,14
Sampo A	EUR	Helsinki	1 051 889	42,23	132 038	389 264	232 048	3,9	0,19
Sparebank 1 SMN,	NOK	Oslo	3 028 520	65,50	129 344	198 368	69 024	2,0	2,33
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 304 597	121,20	234 609	264 430	16 305	2,6	0,12
Totalt Finans och fastighet					**1 211 919**	**2 247 781**	**956 325**	**22,4**	
Hälsovård									
Novo Nordisk B	DKK	København	1 751 829	364,30	419 800	749 683	282 364	7,5	0,07
Totalt Hälsovård					**419 800**	**749 683**	**282 364**	**7,5**	
Industrivaror- och tjänster									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	2 451 499	174,90	344 968	405 914	39 130	4,0	0,11
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	2 078 074	156,60	227 478	308 081	65 231	3,1	0,19
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	2 228 372	206,80	340 957	436 265	77 956	4,3	0,57
DSV	DKK	København	1 093 831	217,00	221 006	278 828	46 953	2,8	0,63
Indutrade	SEK	Stockholm	936 420	383,00	252 858	339 533	71 527	3,4	2,34
Intrum Justisia	SEK	Stockholm	1 373 384	252,30	273 591	328 036	42 758	3,3	1,87
Kone B	EUR	Helsinki	921 193	36,46	240 607	294 320	36 760	2,9	0,18
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 881 176	146,50	131 796	275 592	143 796	2,7	1,57
Metso	EUR	Helsinki	1 266 498	24,60	211 980	273 019	46 149	2,7	0,84
Securitas B	SEK	Stockholm	2 947 372	109,70	165 651	306 093	117 058	3,0	0,81
Sweco B	SEK	Stockholm	792 672	108,50	86 703	81 421	-5 497	0,8	0,85
Totalt Industrivaror- och tjänster					**2 497 594**	**3 327 103**	**681 821**	**33,1**	
Material									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 616 059	27,81	140 581	393 832	223 001	3,9	1,50
Yara International	NOK	Oslo	763 955	408,40	199 667	311 999	112 332	3,1	0,28
Totalt Material					**340 249**	**705 831**	**335 333**	**7,0**	
Summa värdepapper					**6 176 829**	**9 404 521**	**2 782 605**	**93,7**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Finland

Hittills i år | + 12,7 %
Senaste 3 åren | + 24,9 %
Senaste 5 åren | + 13,0 %

Truls Haugen

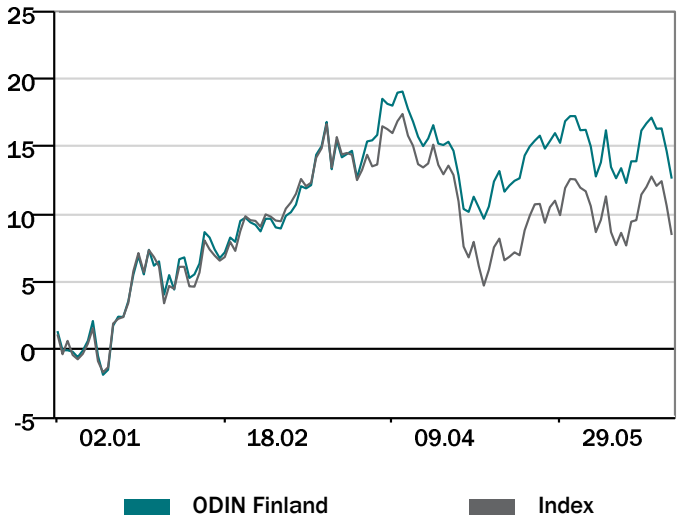
Avkastningen för första halvåret för ODIN Finland slutade med 12,7 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 8,5.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Huhtamäki	2,05 %
Amer Sports	2,02 %
Cramo	1,80 %
Nokian Renkaat/Tyres	1,54 %
Stora Enso R	1,09 %

5 största innehaven	30.06.2015
Sampo A	8,59 %
Huhtamäki	8,30 %
Kone B	7,25 %
Nokia	6,20 %
Cramo	5,54 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Kone B	-0,27 %
Metso	-0,13 %
Citycon	-0,09 %
Citycon tegningsretter	-0,07 %
SSAB B - Finnish line	-0,06 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Finland

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Finland	1990-12-27	6 892,25	1 014,33%	5 877,92%

Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Finland	1990-12-27	18,92%	10,34%	8,59%

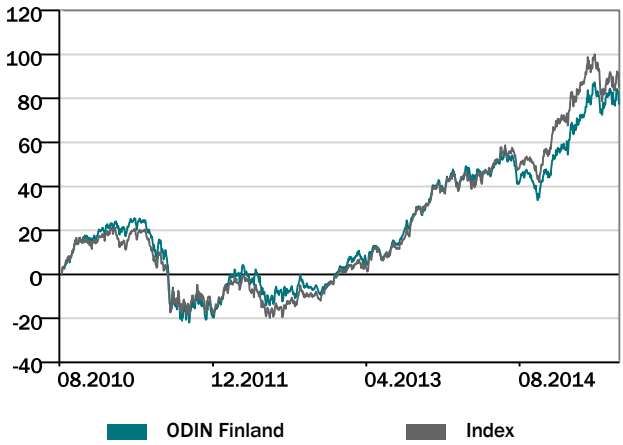
Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Finland	12,68%	8,51%	4,17%

Årlig annualiserad avkastning

ODIN Finland	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	9,44%	9,47%	-0,03%
Senaste 5 åren (p.a.)	13,04%	13,94%	-0,90%
Senaste 3 åren (p.a.)	24,89%	30,00%	-5,10%
Senaste 12 månaderna	15,64%	19,31%	-3,67%

Avkastning senaste 5 åren %

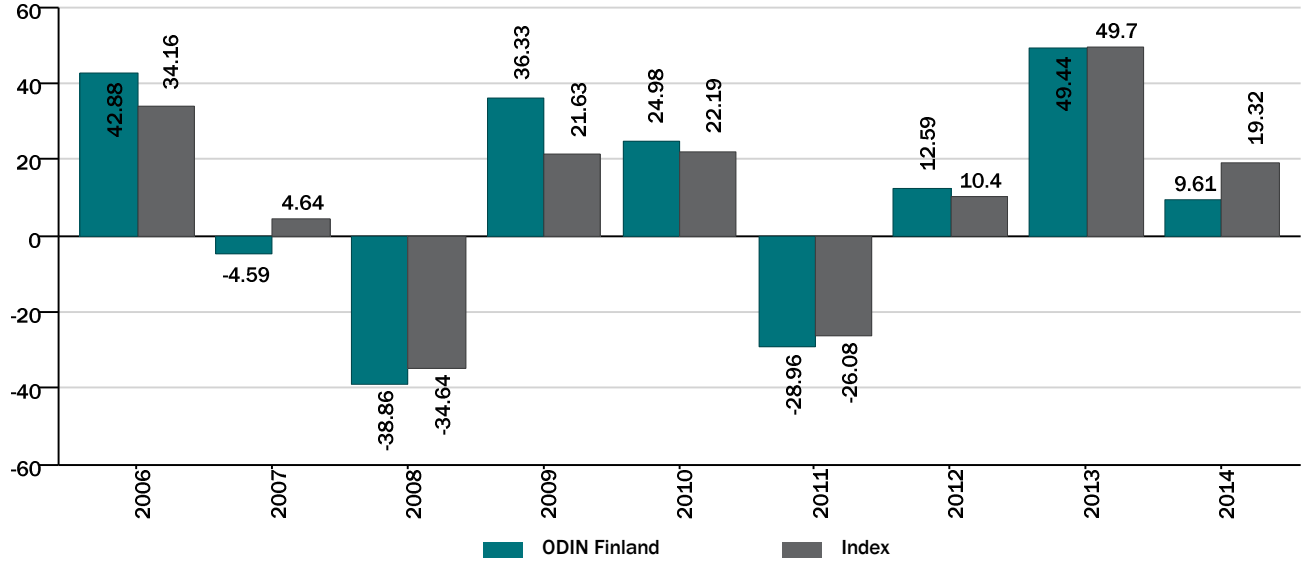


1) Benchmark

OMX Helsinki Cap GI i NOK

Benchmark för ODIN Finland är, sedan 1996-06-03, OMX Helsinki Cap GI. För perioden 1990-12-27 till 1996-05-31 används OMX Helsinki Cap.

Årlig avkastning %



ODIN Finland

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	310 736	
Startdatum	1990-12-27	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	2 190	2 136
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	6,43 %	10,38 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	7 046,79	6 093,95
Högst NAV 1:a halvåret	7 447,78	6 170,82
Lägst NAV 1:a halvåret	6 141,24	5 509,12
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	6 992 250	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	2 061 619
Bankmedel	132 761
Nettofordringar/skulder till	6 914
Upplupna avgifter	-3 682
Upplupna räntor/utdelningar	-113
Övriga kortfristiga skulder	-7 811
Summa skulder och fondförmögenhetet	**2 189 689**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	5	**6**	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	11,77	11,05
Aktiv andel	0,50	

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Finland - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Amer Sports	EUR	Helsinki	505 775	23,51	45 077	104 199	51 889	4,8	0,43
Marimekko	EUR	Helsinki	344 251	9,65	24 997	29 111	1 768	1,3	4,26
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	383 917	28,14	49 601	94 670	39 657	4,3	0,29
Rapala	EUR	Helsinki	1 326 869	5,31	56 456	61 741	15	2,8	3,40
Totalt Sällanköpsvaror och					**176 131**	**289 721**	**93 328**	**13,2**	
Dagligvaror									
Olvi A	EUR	Helsinki	142 796	26,35	4 279	32 972	26 854	1,5	0,69
Totalt Dagligvaror					**4 279**	**32 972**	**26 854**	**1,5**	
Finans och fastighet									
Citycon	EUR	Helsinki	2 280 472	2,25	32 400	44 884	8 061	2,0	0,26
Nordea (Eur)	EUR	Helsinki	1 004 099	11,21	61 877	98 636	25 693	4,5	0,02
Sampo A	EUR	Helsinki	508 256	42,23	97 132	188 086	78 672	8,6	0,09
Technopolis	EUR	Helsinki	1 119 944	3,63	28 300	35 625	4 730	1,6	1,05
Totalt Finans och fastighet					**219 710**	**367 230**	**117 157**	**16,8**	
Industrivaror- och tjänster									
Caverion Corp	EUR	Helsinki	526 311	8,94	11 185	41 232	26 967	1,9	0,42
Cramo	EUR	Helsinki	802 965	17,23	95 187	121 237	17 463	5,5	1,82
Kone B	EUR	Helsinki	497 008	36,46	127 624	158 794	23 373	7,3	0,09
Metso	EUR	Helsinki	435 348	24,60	83 596	93 848	4 532	4,3	0,29
Outotec	EUR	Helsinki	739 738	5,80	36 210	37 565	-982	1,7	0,40
PKC Group	EUR	Helsinki	536 201	19,92	68 890	93 599	20 257	4,3	2,23
Valmet	EUR	Helsinki	234 239	10,07	11 549	20 670	7 357	0,9	0,16
Wärtsilä	EUR	Helsinki	230 238	42,12	28 811	84 980	49 236	3,9	0,12
Totalt Industrivaror- och tjänster					**463 053**	**651 924**	**148 203**	**29,8**	
Informationsteknik									
Nokia	EUR	Helsinki	2 527 628	6,13	57 680	135 666	56 620	6,2	0,07
Totalt Informationsteknik					**57 680**	**135 666**	**56 620**	**6,2**	
Material									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	745 485	27,81	82 694	181 674	87 436	8,3	0,69
Metsa Board	EUR	Helsinki	1 501 209	5,57	72 138	73 274	432	3,3	0,42
Stora Enso R	EUR	Helsinki	1 210 888	9,31	54 541	98 789	36 636	4,5	0,15
Tikkurila	EUR	Helsinki	649 617	17,75	94 154	101 044	1 589	4,6	1,47
Totalt Material					**303 527**	**454 780**	**126 094**	**20,8**	
Telekomoperatörer									
Elisa	EUR	Helsinki	196 101	28,47	34 002	48 924	12 495	2,2	0,12
TeliaSonera (EUR)	EUR	Helsinki	1 690 558	5,30	58 552	78 442	15 275	3,6	0,04
Totalt Telekomoperatörer					**92 554**	**127 366**	**27 770**	**5,8**	
Summa värdepapper					**1 316 934**	**2 059 660**	**596 026**	**94,1**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Norge

Hittills i år	|	+ 9,1 %
Senaste 3 åren	|	+ 13,8 %
Senaste 5 åren	|	+ 7,0 %

Jarle Sjo

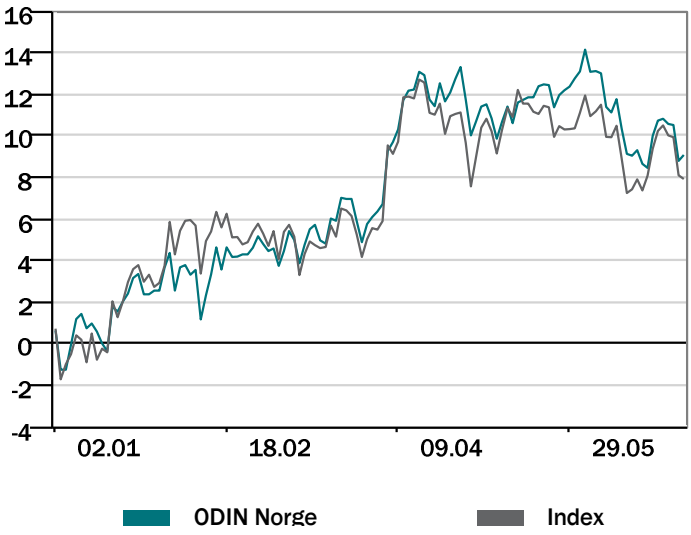
Avkastningen för första halvåret för ODIN Norge slutade med 9,1 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 8,0.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Yara International	2,55 %
DNB	1,80 %
Telenor	1,49 %
Tomra Systems	1,15 %
Det Norske Oljeselskap	1,02 %

5 största innehaven	30.06.2015
Yara International	9,41 %
DNB	9,08 %
Marine Harvest	6,06 %
Borregaard	5,89 %
Telenor	5,38 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Opera Software	-0,67 %
BW Offshore	-0,66 %
Akastor	-0,52 %
Marine Harvest	-0,51 %
Electromagnetic Geoservices	-0,32 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Norge

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Norge	1992-06-26	2 410,77	997,46%	1 413,31%

Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Norge	1992-06-26	15,04%	10,97%	4,06%

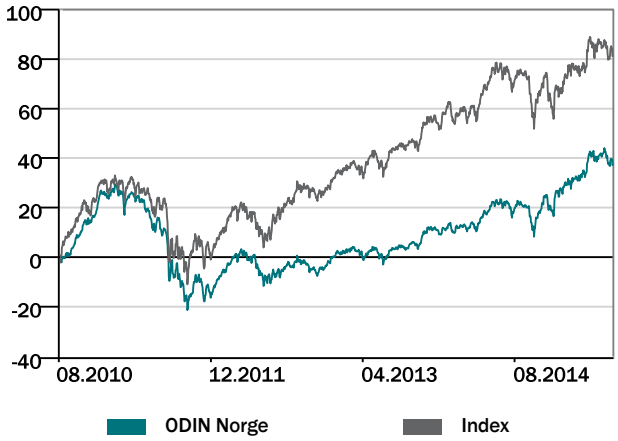
Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Norge	9,11%	7,97%	1,14%

Årlig annualiserad avkastning

ODIN Norge	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	4,84%	7,94%	-3,10%
Senaste 5 åren (p.a.)	7,04%	14,10%	-7,06%
Senaste 3 åren (p.a.)	13,79%	16,48%	-2,70%
Senaste 12 månaderna	13,16%	3,27%	9,89%

Avkastning senaste 5 åren %

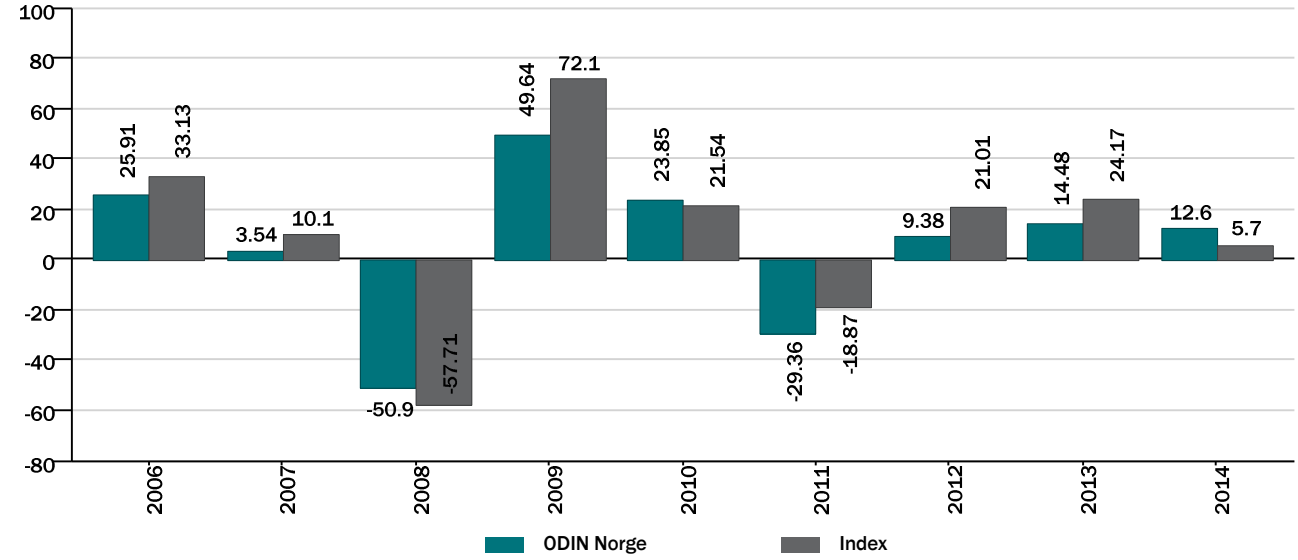


1) Benchmark

Oslo Börs Fondindex i NOK.

Benchmark för ODIN Norge är, sedan 1995-12-31, Oslo Börs Fondindex. För perioden 1992-06-26 till 1995-12-31 används Oslo Börs Total Index.

Årlig avkastning %



ODIN Norge

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	2 096 871	
Startdatum	1992-06-26	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	5 265	4 924
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	8,00 %	2,78 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	2 510 770	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	4 841 853
Bankmedel	412 156
Nettofordringar/skulder till	85 151
Upplupna avgifter	-8 788
Upplupna räntor/utdelningar	1 678
Övriga kortfristiga skulder	-67 286
Summa skulder och fondförmögenhetet	**5 264 765**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	5	**6**	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	7,52	8,53
Aktiv andel	0,48	

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Norge - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Ekornes	NOK	Oslo	1 540 211	95,00	130 276	146 320	16 044	2,8	4,18
Schibsted	NOK	Oslo	476 825	243,80	44 161	116 250	72 089	2,2	0,22
Schibsted B	NOK	Oslo	330 039	237,00	30 567	78 219	47 652	1,5	0,15
Totalt Sällanköpsvaror och					**205 004**	**340 789**	**135 785**	**6,5**	
Dagligvaror									
Marine Harvest	NOK	Oslo	3 546 250	89,90	305 974	318 808	12 834	6,1	0,79
SalMar	NOK	Oslo	2 084 372	115,00	107 432	239 703	132 271	4,6	1,84
Totalt Dagligvaror					**413 406**	**558 511**	**145 105**	**10,6**	
Energi									
Akastor	NOK	Oslo	4 476 690	13,90	72 305	62 226	-10 079	1,2	1,63
BW Offshore	NOK	Oslo	16 765 628	5,05	188 898	84 666	-104 232	1,6	2,44
Electromagnetic Geoservices	NOK	Oslo	7 522 609	1,83	42 696	13 766	-28 929	0,3	3,77
Petroleum Geo-Services	NOK	Oslo	1 741 331	42,19	93 207	73 467	-19 741	1,4	0,80
Statoil	NOK	Oslo	425 329	140,10	59 964	59 589	-375	1,1	0,01
Subsea 7	NOK	Oslo	2 656 034	76,75	280 554	203 851	-76 703	3,9	0,80
Totalt Energi					**737 624**	**497 565**	**-240 059**	**9,5**	
Finans och fastighet									
DNB	NOK	Oslo	3 654 473	130,80	411 842	478 005	66 163	9,1	0,22
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 593 360	126,40	137 191	201 401	64 209	3,8	0,32
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	950 628	142,50	100 006	135 464	35 458	2,6	0,89
Sparebank 1 SMN,	NOK	Oslo	3 718 725	65,50	154 655	243 576	88 922	4,6	2,86
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	4 574 677	52,25	227 576	239 027	11 451	4,5	1,79
Totalt Finans och fastighet					**1 031 270**	**1 297 474**	**266 203**	**24,6**	
Industrivaror- och tjänster									
Hexagon Composites	NOK	Oslo	574 102	25,90	14 713	14 869	157	0,3	0,53
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 294 817	146,50	85 061	189 691	104 630	3,6	1,08
Multiconsult	NOK	Oslo	877 949	95,50	68 480	83 844	15 364	1,6	3,34
Tomra Systems	NOK	Oslo	3 403 478	71,75	162 834	244 200	81 365	4,6	2,30
Veidekke	NOK	Oslo	1 449 015	87,50	59 854	126 789	66 935	2,4	1,08
Wilh. Wilhelmsen Holding B	NOK	Oslo	157 289	170,00	11 860	26 739	14 879	0,5	0,34
Totalt Industrivaror- och tjänster					**402 802**	**686 132**	**283 330**	**13,0**	
Informationsteknik									
Atea	NOK	Oslo	2 379 116	70,00	161 344	166 538	5 195	3,2	2,26
Totalt Informationsteknik					**161 344**	**166 538**	**5 195**	**3,2**	
Material									
Borregaard	NOK	Oslo	5 588 745	55,50	253 666	310 175	56 510	5,9	5,59
Norsk Hydro	NOK	Oslo	6 235 386	33,05	222 038	206 080	-15 958	3,9	0,30
Yara International	NOK	Oslo	1 212 840	408,40	373 831	495 324	121 492	9,4	0,44
Totalt Material					**849 535**	**1 011 579**	**162 044**	**19,2**	
Telekomoperatörer									
Telenor	NOK	Oslo	1 648 817	171,80	211 296	283 267	71 971	5,4	0,11
Totalt Telekomoperatörer					**211 296**	**283 267**	**71 971**	**5,4**	
Summa värdepapper					**4 012 280**	**4 841 853**	**829 573**	**92,0**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Sverige

Hittills i år	|	+ 10,7 %
Senaste 3 åren	|	+ 28,1 %
Senaste 5 åren	|	+ 18,7 %

Vegard Søraunet

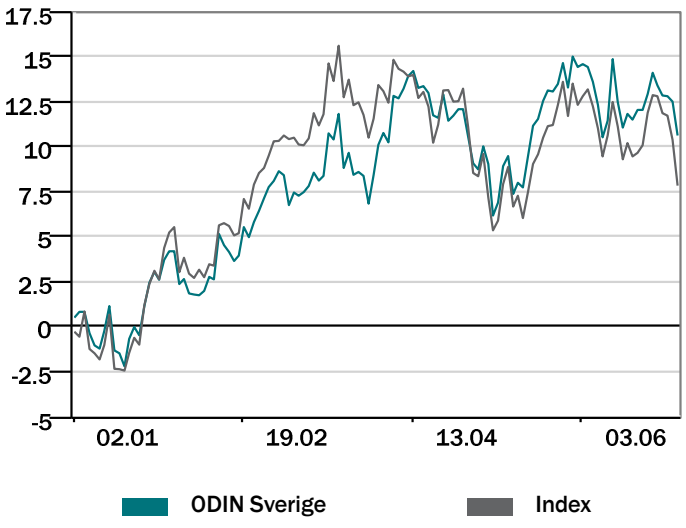
Avkastningen för första halvåret för ODIN Sverige slutade med 10,7 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 7,9.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Indutrade	1,19 %
Beijer Ref	1,03 %
Addtech B	1,00 %
Lifco	0,96 %
Autoliv	0,77 %

5 största innehaven	30.06.2015
Beijer Alma B	6,63 %
Addtech B	6,47 %
Sweco B	6,42 %
Autoliv	5,14 %
Atlas Copco AB ser. B	4,80 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
ÅF B	-0,26 %
Modern Times Group MTG AB	-0,20 %
Hennes & Mauritz B	-0,02 %
Duni	0,02 %
Elekta AB ser. B	0,05 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Sverige

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Sverige	1994-10-31	2 815,45	1 061,62%	1 753,83%

Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Sverige	1994-10-31	17,73%	12,60%	5,13%

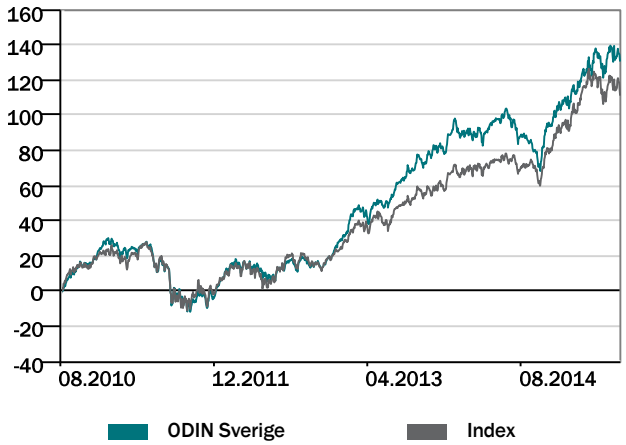
Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Sverige	10,65%	7,89%	2,76%

Årlig annualiserad avkastning

ODIN Sverige	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	13,53%	12,11%	1,41%
Senaste 5 åren (p.a.)	18,68%	16,28%	2,40%
Senaste 3 åren (p.a.)	28,12%	24,37%	3,76%
Senaste 12 månaderna	14,22%	20,01%	-5,78%

Avkastning senaste 5 åren %

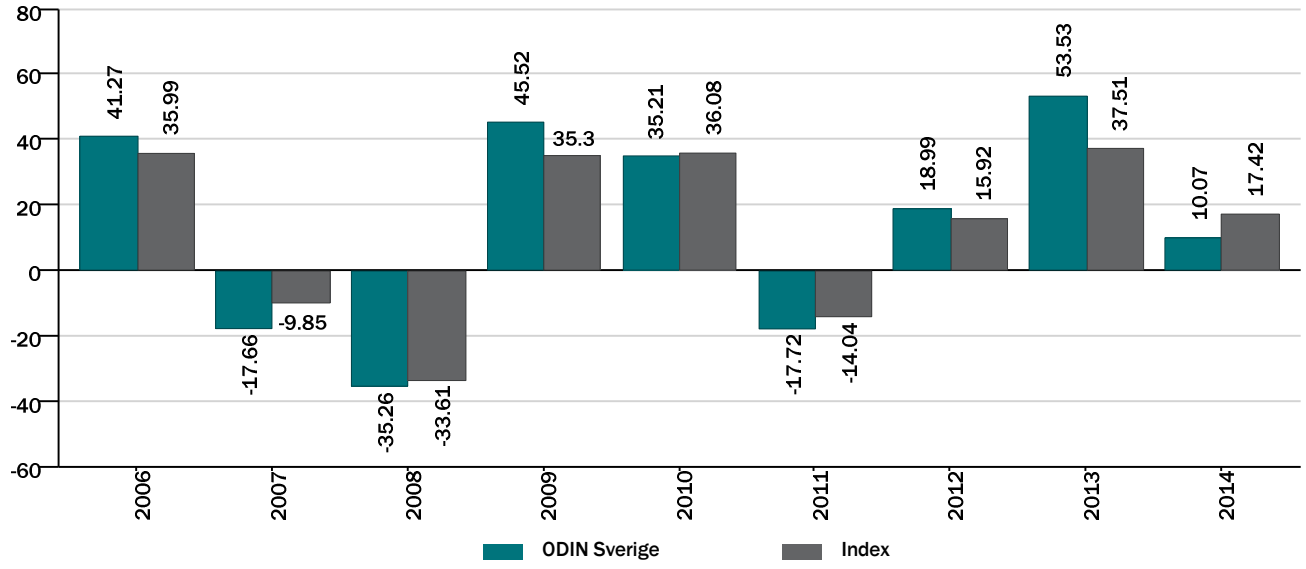


1) Benchmark

OMXSB Cap GI i NOK

Benchmark för ODIN Sverige är, sedan 1995-12-31, OMXSB Cap GI. För perioden 1994-10-31 till 1995-12-31 används Stockholms Fondbörs General Index.

Årlig avkastning %



ODIN Sverige

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	1 139 126	
Startdatum	1994-10-31	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	3 341	4 590
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	-11,45 %	0,93 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	2 932,94	2 567,72
Högst NAV 1:a halvåret	3 049,26	2 567,72
Lägst NAV 1:a halvåret	2 593,89	2 326,63
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	2 915 447	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	3 331 699
Bankmedel	22 810
Nettofordringar/skulder till	11 651
Upplupna avgifter	-5 630
Upplupna räntor/utdelningar	-30
Övriga kortfristiga skulder	-19 514
Summa skulder och fondförmögenhetet	**3 340 987**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	5	**6**	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	11,47	11,02
Aktiv andel	0,79	

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Sverige - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Autoliv	SEK	Stockholm	187 320	967,50	74 431	171 572	85 041	5,1	0,21
Duni	SEK	Stockholm	930 451	113,50	41 261	99 977	49 027	3,0	1,98
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	297 951	319,60	87 597	90 150	2 502	2,7	0,02
Modern Times Group MTG AB ser. B	SEK	Stockholm	418 158	222,50	109 595	88 081	-25 051	2,6	0,62
Totalt Sällanköpsvaror och					**312 885**	**449 781**	**111 518**	**13,5**	
Dagligvaror									
AarhusKarlshamn	SEK	Stockholm	206 061	492,70	78 088	96 115	17 002	2,9	0,49
Cloetta B	SEK	Stockholm	4 384 176	25,10	68 625	104 178	28 273	3,1	1,52
Oriflame Holding	SEK	Stockholm	944 838	132,00	145 153	118 071	-29 746	3,5	1,74
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	508 300	211,40	77 783	101 727	19 020	3,0	0,07
Totalt Dagligvaror					**369 649**	**420 091**	**34 550**	**12,6**	
Finans och fastighet									
Latour B	SEK	Stockholm	436 928	227,20	77 676	93 979	13 448	2,8	0,27
Nordea (Sek)	SEK	Stockholm	370 598	103,60	31 793	36 348	3 063	1,1	0,01
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	824 802	121,20	67 361	94 638	21 966	2,8	0,04
Totalt Finans och fastighet					**176 830**	**224 964**	**38 477**	**6,7**	
Hälsovård									
Getinge B	SEK	Stockholm	451 743	199,20	81 856	85 191	-888	2,5	0,20
Lifco	SEK	Stockholm	919 726	167,20	109 067	145 582	34 369	4,4	1,09
Totalt Hälsovård					**190 923**	**230 773**	**33 482**	**6,9**	
Industrivaror- och tjänster									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	650 775	174,90	77 950	107 754	20 678	3,2	0,03
Addtech B	SEK	Stockholm	1 810 308	126,00	72 745	215 941	124 422	6,5	2,65
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	817 969	206,80	124 607	160 140	28 998	4,8	0,21
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	1 302 903	179,50	145 526	221 406	62 198	6,6	4,32
Beijer Ref	SEK	Stockholm	662 722	171,50	74 076	107 599	31 360	3,2	1,56
Indutrade	SEK	Stockholm	367 061	383,00	90 433	133 091	41 074	4,0	0,92
Intrum Justisia	SEK	Stockholm	444 901	252,30	37 347	106 266	59 417	3,2	0,61
Lindab International	SEK	Stockholm	1 629 413	70,25	108 526	108 365	-1 692	3,2	2,07
Nolato B	SEK	Stockholm	607 481	188,50	54 748	108 407	47 790	3,2	2,31
Sweco B	SEK	Stockholm	2 084 673	108,50	119 577	214 131	82 938	6,4	2,25
Systemair	SEK	Stockholm	981 527	122,00	74 070	113 364	30 261	3,4	1,89
Trelleborg B	SEK	Stockholm	656 642	153,40	36 318	95 360	52 070	2,9	0,24
ÅF B	SEK	Stockholm	822 825	112,75	36 178	87 829	43 181	2,6	1,07
Totalt Industrivaror- och tjänster					**1 052 100**	**1 779 652**	**622 694**	**53,3**	
Informationsteknik									
Hexagon B	SEK	Stockholm	354 526	301,50	80 934	101 192	19 071	3,0	0,10
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	780 517	169,50	22 722	125 246	91 291	3,7	3,37
Totalt Informationsteknik					**103 656**	**226 439**	**110 361**	**6,8**	
Summa värdepapper					**2 206 042**	**3 331 699**	**951 083**	**99,7**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Europa

Hittills i år | + 12,0 %
Senaste 3 åren | + 26,4 %
Senaste 5 åren | + 17,7 %

Håvard Opland Harald Nissen

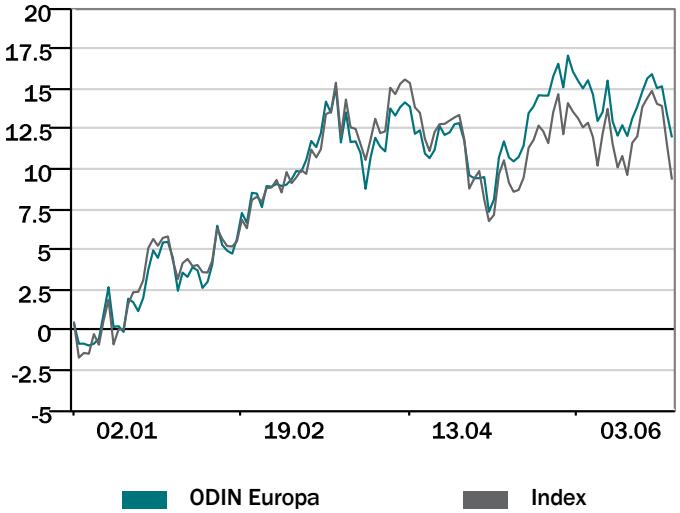
Avkastningen för första halvåret för ODIN Europa slutade med 12,0 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 9,4.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Novo Nordisk B	1,51 %
Syngenta	1,41 %
Prysmian	1,17 %
Smurfit Kappa	1,05 %
Austriamicrosystems	0,89 %

5 största innehaven	30.06.2015
SAP SE	5,99 %
Bureau Veritas	4,92 %
Prysmian	4,73 %
Amec Foster Wheeler	4,59 %
Unilever Nv Cert	4,55 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Aryzta	-1,37 %
C&C Group	-0,09 %
IMI	-0,05 %
HUGO BOSS	-0,05 %
Dixons Carphone	-0,03 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Europa

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Europa	1999-11-15	68,02%	76,83%	-8,81%

Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Europa	1999-11-15	3,38%	3,72%	-0,34%

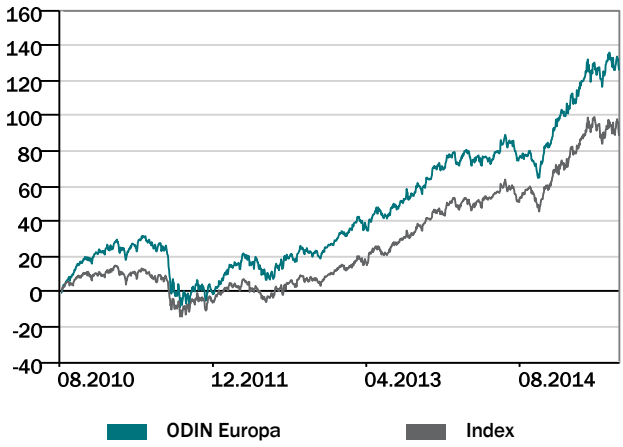
Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Europa	12,01%	9,40%	2,62%

Årlig annualiserad avkastning

ODIN Europa	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	7,47%	6,94%	0,53%
Senaste 5 åren (p.a.)	17,75%	14,23%	3,52%
Senaste 3 åren (p.a.)	26,40%	23,37%	3,03%
Senaste 12 månaderna	21,94%	17,96%	3,98%

Avkastning senaste 5 åren %

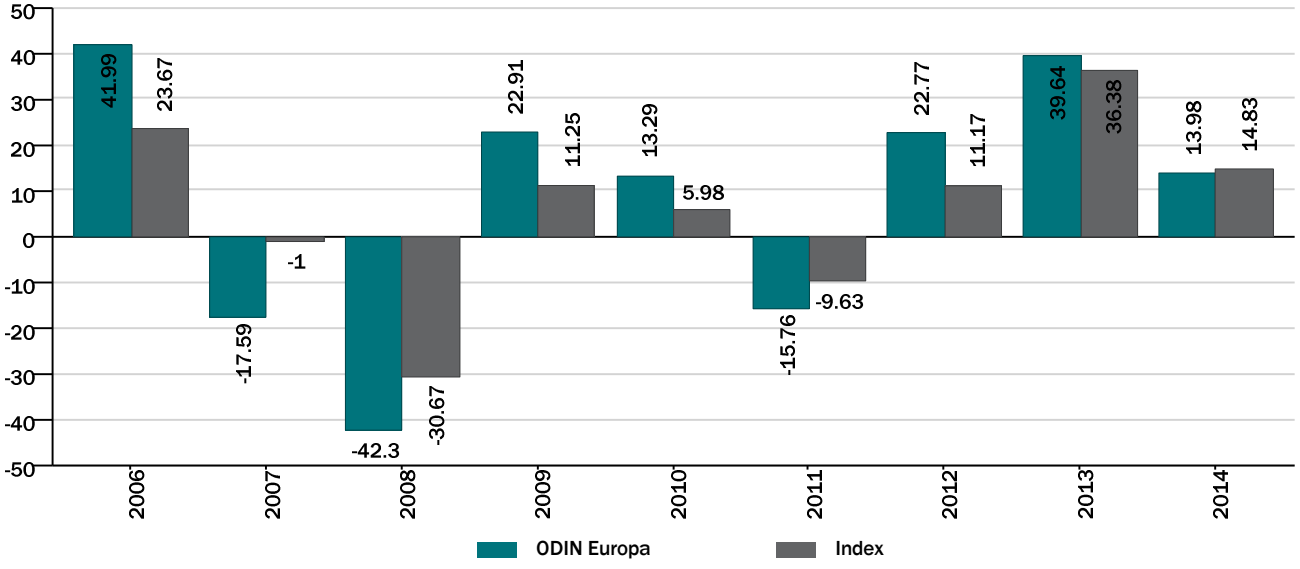


1) Benchmark

MSCI Europe net Index USD i NOK.

Från 1999-11-15 till 2004-11-24 var fonden en fond-i-fond - som uteslutande investerade i Roburs Europafond.

Årlig avkastning %



ODIN Europa

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	31 469 693	
Startdatum	1999-11-15	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	5 288	4 437
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	11,08 %	165,60 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	168,02	137,79
Högst NAV 1:a halvåret	175,65	138,65
Lägst NAV 1:a halvåret	148,61	127,71
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	168 020	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	4 842 077
Bankmedel	268 848
Nettofordringar/skulder till	201 673
Upplupna avgifter	-8 844
Upplupna räntor/utdelningar	212
Övriga kortfristiga skulder	-16 307
Summa skulder och fondförmögenhetet	**5 287 660**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	5	**6**	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	9,93	7,44
Aktiv andel	0,94	

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Europa - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och –tjänster									
Continental	EUR	Frankfurt	124 566	212,95	203 292	232 450	34 460	4,4	0,06
Dignity	GBP	London	358 076	2 159,00	60 880	95 462	20 128	1,8	0,72
HUGO BOSS	EUR	Frankfurt	223 299	100,60	164 475	196 851	19 148	3,7	0,32
Leoni	EUR	Frankfurt	356 463	56,90	94 053	177 738	69 647	3,4	1,09
Publicis Groupe	EUR	Paris	382 950	66,75	193 824	223 999	18 980	4,2	0,17
SEB	EUR	Paris	190 396	83,77	83 164	139 765	38 311	2,6	0,38
Tui	GBP	London	550 497	1 034,00	57 982	70 288	-854	1,3	0,09
Totalt Sällanköpsvaror och					**857 670**	**1 136 553**	**199 820**	**21,5**	
Dagligvaror									
Aryzta	CHF	Zürich Six	377 139	46,13	213 670	146 552	-92 924	2,8	0,41
C&C Group	EUR	Dublin	4 319 093	3,54	132 582	133 907	-11 940	2,5	1,27
Diageo	GBP	London	1 012 159	1 846,00	182 978	230 719	7 432	4,4	0,04
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	734 124	37,40	184 185	240 567	46 248	4,5	0,02
Totalt Dagligvaror					**713 415**	**751 746**	**-51 184**	**14,2**	
Energi									
Amec Foster Wheeler	GBP	London	2 317 176	820,50	254 041	234 769	-55 710	4,4	0,59
Totalt Energi					**254 041**	**234 769**	**-55 710**	**4,4**	
Finans och fastighet									
Arrow Global Group	GBP	London	4 818 514	264,75	124 454	157 526	11 082	3,0	2,76
Totalt Finans och fastighet					**124 454**	**157 526**	**11 082**	**3,0**	
Hälsovård									
Fresenius	EUR	Frankfurt	303 568	57,80	108 553	153 758	40 823	2,9	0,06
Novo Nordisk B	DKK	København	355 623	364,30	89 413	152 186	54 254	2,9	0,01
Totalt Hälsovård					**197 966**	**305 944**	**95 076**	**5,8**	
Industrivaror- och tjänster									
Berendsen	GBP	London	1 111 681	1 017,00	59 200	139 606	43 878	2,6	0,64
Bunzl	GBP	London	764 837	1 750,00	126 310	165 276	16 796	3,1	0,23
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 428 609	20,73	230 612	259 454	16 373	4,9	0,32
IMI	GBP	London	1 248 546	1 125,00	166 811	173 445	-20 510	3,3	0,46
Mitie Group	GBP	London	4 320 600	315,90	166 058	168 538	-173	3,2	1,19
Prysmian	EUR	Milano	1 453 190	19,58	161 181	249 338	71 525	4,7	0,67
Teleperformance	EUR	Paris	283 404	63,88	67 673	158 644	84 118	3,0	0,50
Ultra Electronics Hldgs	GBP	London	699 543	1 775,00	107 340	153 326	7 232	2,9	1,00
Totalt Industrivaror- och tjänster					**1 085 186**	**1 467 627**	**219 238**	**27,8**	
Informationsteknik									
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	411 386	41,00	53 624	142 083	62 736	2,7	0,56
SAP SE	EUR	Frankfurt	574 275	62,73	252 027	315 681	43 136	6,0	0,05
Spectris	GBP	London	735 884	2 113,00	140 513	192 005	9 609	3,6	0,62
Totalt Informationsteknik					**446 163**	**649 768**	**115 481**	**12,3**	
Material									
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	633 106	24,90	52 862	138 143	75 041	2,6	0,27
Totalt Material					**52 862**	**138 143**	**75 041**	**2,6**	
Summa värdepapper					**3 731 757**	**4 842 077**	**608 844**	**91,6**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Global C

Hittills i år	|	+ 9,8 %
Senaste 3 åren	|	+ 22,6 %
Senaste 5 åren	|	+ 15,2 %

Oddbjørn Dybvad Harald Nissen

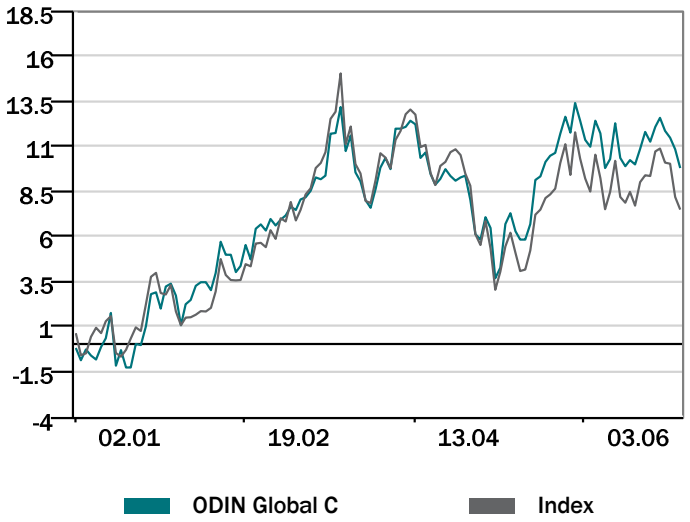
Avkastningen för första halvåret för ODIN Global C slutade med 9,8 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 7,5.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Syngenta	1,76 %
Kongsberg Gruppen	0,89 %
Lifco	0,86 %
DCC (GB)	0,84 %
Halma	0,74 %

5 största innehaven	30.06.2015
Kerry Group	6,57 %
Oracle	5,84 %
Accenture A	5,80 %
Bidvest	5,14 %
Henkel	5,01 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Oracle	-0,41 %
Grainger WW	-0,09 %
Agilent Technologies	-0,06 %
Weir Group	-0,05 %
Google C	-0,01 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Global

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Global C	1999-11-15	90,75%	74,63%	16,12%

Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Global C	1999-11-15	4,22%	3,63%	0,59%

Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Global C	9,83%	7,54%	2,30%

Årlig annualiserad avkastning

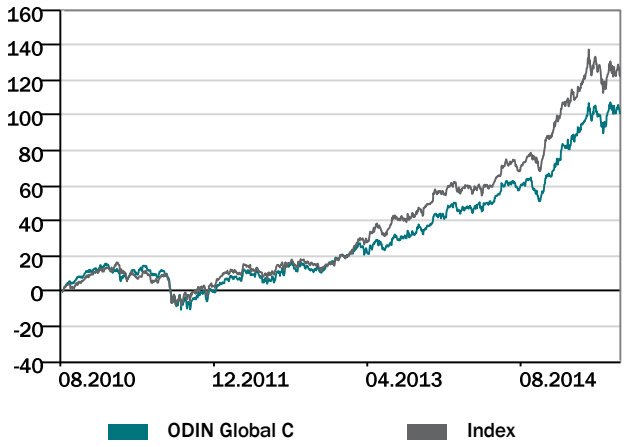
ODIN Global C	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	6,79%	8,31%	-1,52%
Senaste 5 åren (p.a.)	15,18%	17,42%	-2,23%
Senaste 3 åren (p.a.)	22,60%	25,46%	-2,86%
Senaste 12 månaderna	25,68%	29,56%	-3,87%

1) Benchmark

MSCI World Net Index i NOK

Från 1999-11-15 till 2007-06-12 var fonden en fond-i-fond - som uteslutande investerade i Templeton Global Fund A.

Avkastning senaste 5 åren %

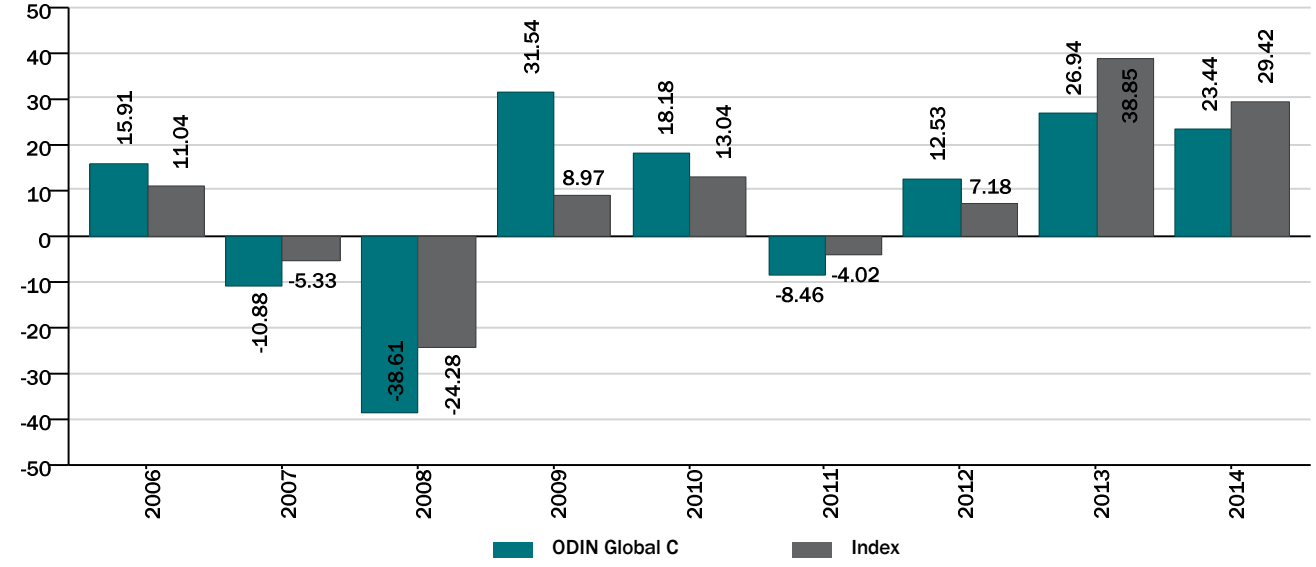


Beräknad avkastning för fondklasserna ODIN Global A, B och D %*

	ODIN Global		
	A	B	D
Hittills i år	0,10	0,10	0,11
Senaste 12 månaderna	0,27	0,27	0,28
Senaste 3 åren (p.a.)	0,23	0,24	0,24
Senaste 5 åren (p.a.)	0,16	0,16	0,17
Senaste 10 åren (p.a.)	0,08	0,08	0,08

* Fondklasserna ODIN Global A, B, D startades 10/6-2015

Årlig avkastning %



ODIN Global

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	13 635 712	
Startdatum	1999-11-15	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	2 601	1 864
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	12,40 %	12,94 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	190,75	151,77
Högst NAV 1:a halvåret	197,00	153,48
Lägst NAV 1:a halvåret	171,57	136,92
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	190 750	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	2 651 540
Bankmedel	84 970
Nettofordringar/skulder till	10 232
Upplupna avgifter	-4 464
Upplupna räntor/utdelningar	121
Övriga kortfristiga skulder	-1 698
Summa skulder och fondförmögenhetet	**2 600 994**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	**5**	6	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	8,36	7,99
Aktiv andel	0,98	

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Global - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Dagligvaror									
Henkel	EUR	Frankfurt	182 703	85,43	73 633	136 776	48 708	5,0	0,07
Kerry Group	EUR	Dublin	309 031	66,51	104 178	180 112	62 482	6,6	0,18
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	146 038	5 490,00	71 984	99 002	9 997	3,6	0,02
Totalt Dagligvaror					**249 795**	**415 889**	**121 188**	**15,2**	
Energi									
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	342 869	183,10	66 525	62 779	-3 746	2,3	0,33
Totalt Energi					**66 525**	**62 779**	**-3 746**	**2,3**	
Hälsovård									
Lifco	SEK	Stockholm	592 742	167,20	73 925	93 824	17 970	3,4	0,70
Medtronic	USD	New York	129 174	73,78	74 715	74 702	-2 366	2,7	0,01
Varian Medical Systems	USD	New York	105 895	84,16	41 214	69 855	10 965	2,5	0,11
Totalt Hälsovård					**189 853**	**238 381**	**26 569**	**8,7**	
Industrivaror- och tjänster									
3M	USD	New York	95 177	154,50	50 463	115 260	33 121	4,2	0,01
ALS	AUD	Sydney	2 324 976	5,85	117 387	82 118	-38 557	3,0	0,57
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	458 945	206,80	74 778	89 851	12 626	3,3	0,12
Bidvest	ZAR	Johannesburg	710 485	30 687,00	128 948	140 802	1 997	5,1	0,21
DCC (GB)	GBP	London	181 234	5 025,00	92 261	112 455	18 327	4,1	0,22
Diploma	GBP	London	841 015	811,50	57 890	84 274	13 808	3,1	0,74
Grainger WW	USD	New York	50 339	236,93	96 111	93 483	-2 354	3,4	0,07
Illinois Tool Works	USD	New York	101 593	91,85	37 925	73 141	17 533	2,7	0,03
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	662 500	146,50	76 529	97 056	20 528	3,5	0,55
Mitie Group	GBP	London	2 188 800	315,90	84 124	85 381	-88	3,1	0,60
Nordson Corp	USD	Nasdaq	175 415	78,71	60 506	108 221	22 441	3,9	0,28
Weir Group	GBP	London	237 343	1 701,00	39 281	49 852	185	1,8	0,11
Totalt Industrivaror- och tjänster					**916 203**	**1 131 894**	**99 567**	**41,3**	
Informationsteknik									
Accenture A	USD	New York	209 025	97,00	121 842	158 923	18 472	5,8	0,03
Google C	USD	Nasdaq Ngs	20 160	523,39	83 077	82 705	-1 481	3,0	0,01
Halma	GBP	London	1 083 919	766,00	61 850	102 525	20 622	3,7	0,29
Oracle	USD	New York	507 701	40,19	101 516	159 935	18 011	5,8	0,01
SAP SE	EUR	Frankfurt	191 444	62,73	90 147	105 237	11 207	3,8	0,02
Totalt Informationsteknik					**458 431**	**609 325**	**66 831**	**22,2**	
Material									
Ball Corp	USD	New York	200 717	70,93	57 531	111 591	25 459	4,1	0,15
Totalt Material					**57 531**	**111 591**	**25 459**	**4,1**	
Telekomoperatörer									
MTN Group	ZAR	Johannesburg	553 575	22 848,00	58 852	81 681	28 272	3,0	0,03
Totalt Telekomoperatörer					**58 852**	**81 681**	**28 272**	**3,0**	
Summa värdepapper					**1 997 191**	**2 651 540**	**364 140**	**96,7**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Emerging Markets

Hittills i år	|	+ 7,4 %
Senaste 3 åren	|	+ 15,3 %
Senaste 5 åren	|	+ 8,9 %

Oddbjørn Dybvad Vegard Søraunet Harald Nissen

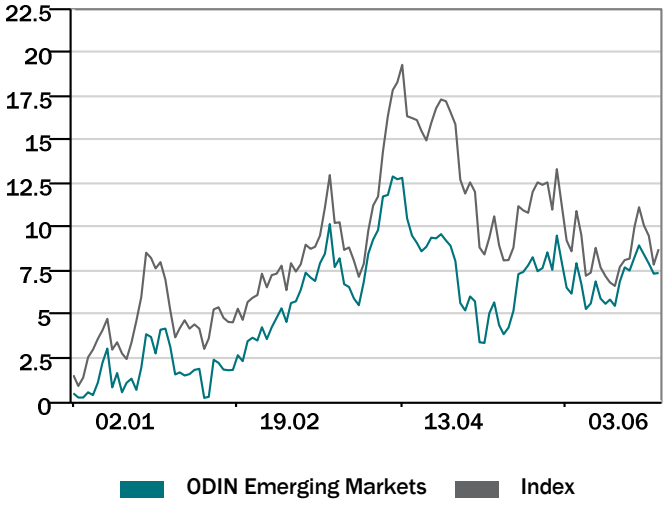
Avkastningen för första halvåret för ODIN Emerging Markets slutade med 7,4 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 8,8.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Syngenta	1,90 %
Samsonite International	1,13 %
Hartalega Holdings	0,90 %
Cia Cervecerias Unidas Adr.	0,82 %
Premier Marketing	0,68 %

5 största innehaven	30.06.2015
MTN Group	7,25 %
Bidvest	6,95 %
Henkel	6,01 %
Samsonite International	5,53 %
Hartalega Holdings	4,96 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Nampak	-0,90 %
Turkiye Garanti Bankasi	-0,49 %
Kenya Commercial Bank	-0,20 %
Mahindra & Mahindra Financial	-0,19 %
Chevron Lubricants Lanka	-0,13 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Emerging Markets

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Emerging Markets	1999-11-15	150,37%	232,34%	-81,97%

Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Emerging Markets	1999-11-15	6,05%	7,99%	-1,94%

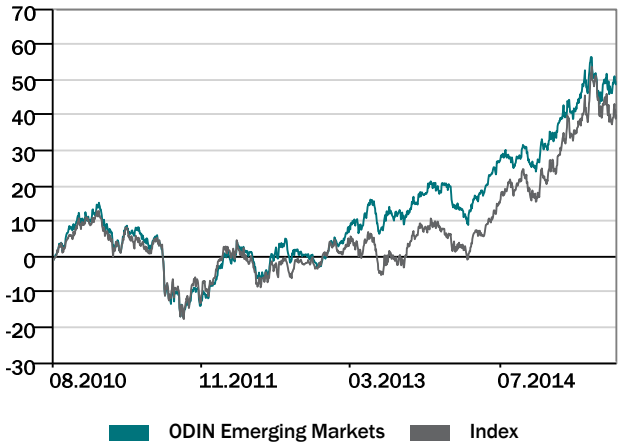
Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Emerging Markets	7,42%	8,78%	-1,36%

Årlig annualiserad avkastning

ODIN Emerging	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	7,91%	10,07%	-2,16%
Senaste 5 åren (p.a.)	8,94%	7,65%	1,29%
Senaste 3 åren (p.a.)	15,33%	13,82%	1,51%
Senaste 12 månaderna	17,06%	21,19%	-4,12%

Avkastning senaste 5 åren %

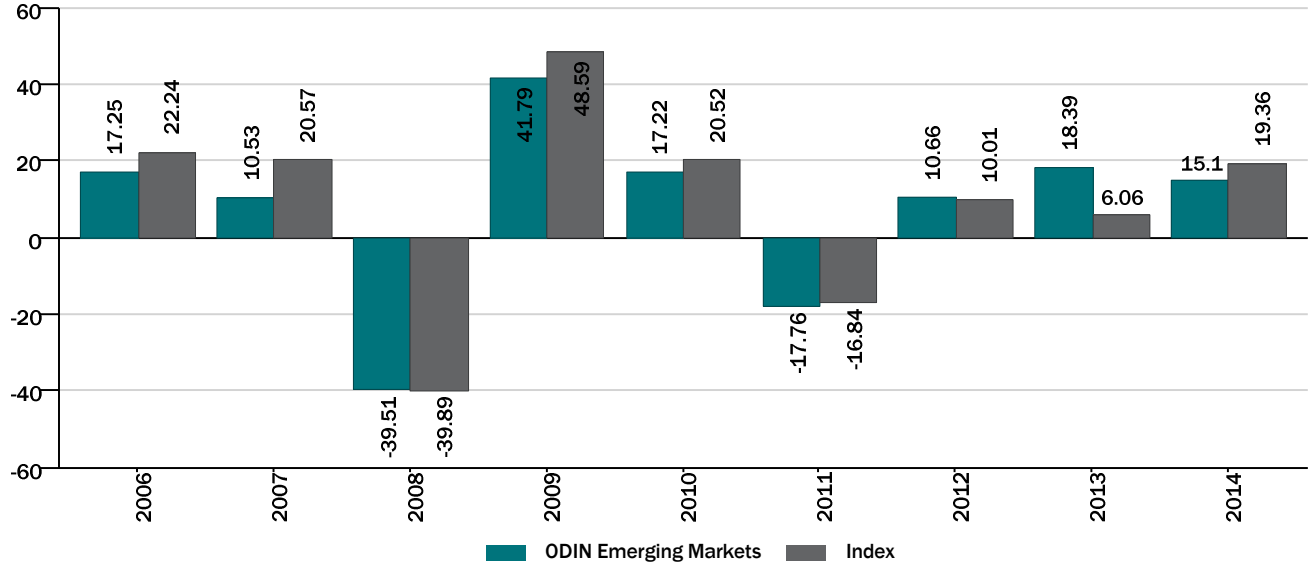


1) Benchmark

MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD i NOK

Från 1999-11-15 till 2010-12-01 var fonden en fond-i-fond – som uteslutande investerade i aktiefonden Templeton Emerging Markets Fund.

Årlig avkastning %



ODIN Emerging Markets

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	3 415 058	
Startdatum	1999-11-15	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	855	604
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	10,88 %	29,90 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	250,37	213,88
Högst NAV 1:a halvåret	263,22	213,88
Lägst NAV 1:a halvåret	233,73	183,42
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	250 370	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	809 526
Bankmedel	50 211
Nettofordringar/skulder till	29 620
Upplupna avgifter	-1 382
Upplupna räntor/utdelningar	133
Övriga kortfristiga skulder	-33 097
Summa skulder och fondförmögenhetet	**855 012**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	**5**	6	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	9,39	9,92
Aktiv andel	0,99	

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Emerging Markets - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Maritim

Hittills i år	|	+10,3 %
Senaste 3 åren	|	+ 12,0 %
Senaste 5 åren	|	+ 1,9 %

Lars Mohagen

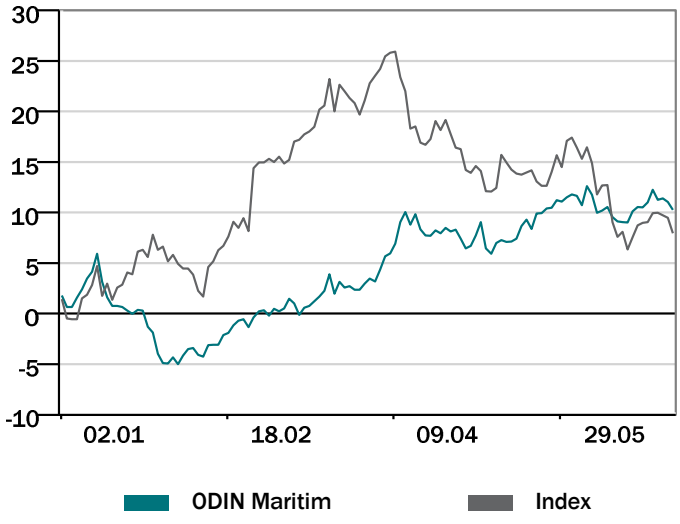
Avkastningen för första halvåret för ODIN Maritim slutade med 10,3 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 7,9.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Höegh LNG Holdings	2,49 %
Frontline 2012 Ltd	2,29 %
Golar LNG	2,21 %
Tanker Investments	1,48 %
DHT Holdings	1,34 %

5 största innehaven	30.06.2015
A.P. Möller - Maersk B	8,15 %
Frontline 2012 Ltd	7,27 %
Höegh LNG Holdings	6,85 %
Tanker Investments	6,64 %
Wilh. Wilhelmsen Holding B	4,71 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Solstad Offshore	-1,78 %
Awilco LNG	-0,98 %
Odfjell B	-0,61 %
Pacific Basin Shipping	-0,38 %
Western Bulk	-0,37 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Maritim

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Maritim	1994-10-31	755,96%	104,64%	651,31%

Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Maritim	1994-10-31	10,95%	3,53%	7,42%

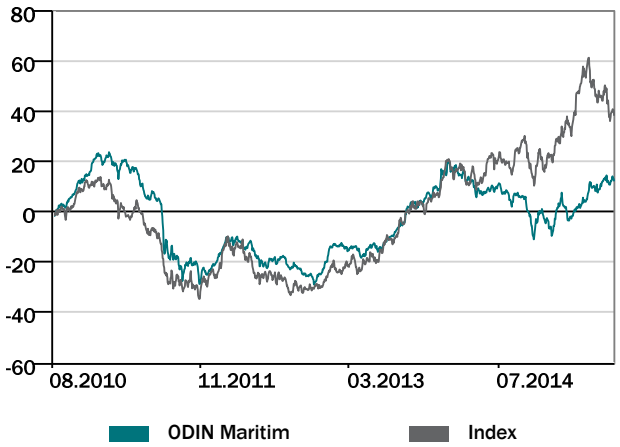
Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Maritim	10,26%	7,94%	2,33%

Årlig annualiserad avkastning

ODIN Maritim	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	1,71%	3,51%	-1,80%
Senaste 5 åren (p.a.)	1,90%	5,68%	-3,78%
Senaste 3 åren (p.a.)	12,03%	22,61%	-10,58%
Senaste 12 månaderna	1,17%	14,11%	-12,93%

Avkastning senaste 5 åren %

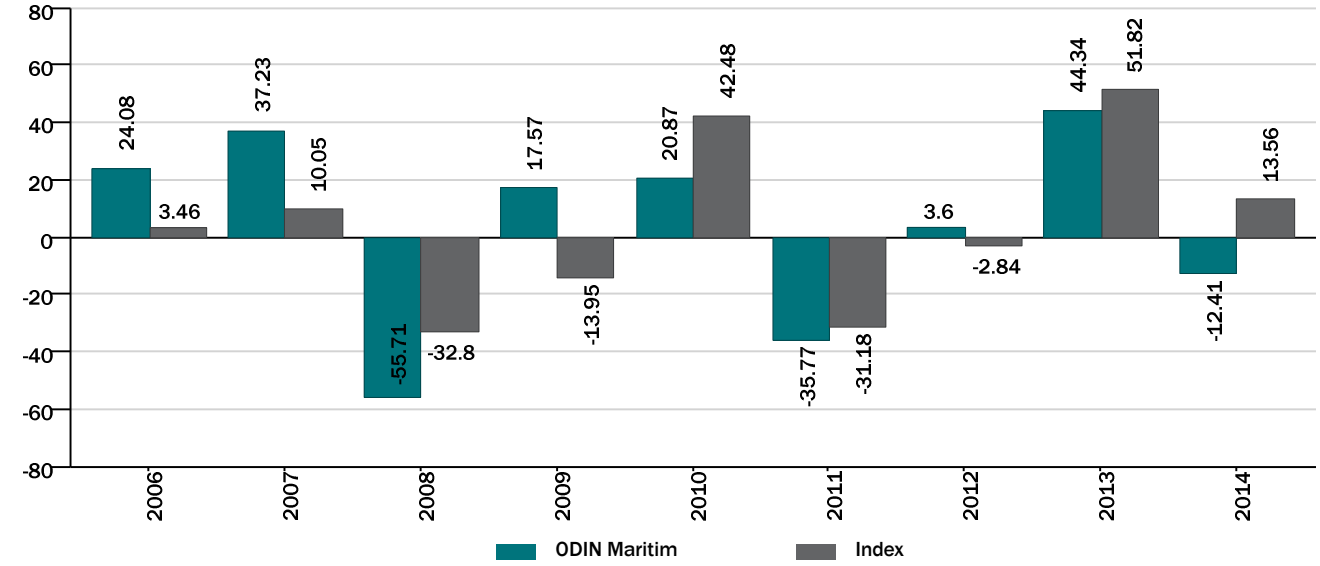


1) Benchmark

MSCI World Gross Marine Index i NOK.

Benchmark för ODIN Maritim är, sedan 1998-12-31, MSCI World Gross Marine Index. För perioden 1994-10-31 till 1998-12-31 används Orkla Enskildas Shipping Index.

Årlig avkastning %



ODIN Maritim

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	724 669	
Startdatum	1994-10-31	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	621	754
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	-0,69 %	-15,12 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	856,47	846,53
Högst NAV 1:a halvåret	874,54	919,27
Lägst NAV 1:a halvåret	737,88	808,03
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	855 956	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	554 785
Bankmedel	66 654
Nettofordringar/skulder till	4 061
Upplupna avgifter	-1 042
Upplupna räntor/utdelningar	195
Övriga kortfristiga skulder	-3 996
Summa skulder och fondförmögenhetet	**620 658**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	5	**6**	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	13,41	15,51
Aktiv andel	0,92	

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Maritim - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Energi									
Aurora LPG Holding	NOK	Oslo	347 103	66,00	14 231	22 909	8 678	3,7	1,17
Awilco LNG	NOK	Oslo	2 198 074	7,20	29 427	15 826	-13 600	2,5	3,24
DHT Holdings	USD	New York	425 000	7,84	12 886	26 100	7 614	4,2	0,46
Euronav	EUR	Brussel	120 320	13,21	8 783	13 928	4 552	2,2	0,08
Frontline 2012 Ltd	NOK	Oslo (U)	1 100 000	41,00	32 886	45 100	12 214	7,3	0,44
Golar LNG	USD	New York	70 719	47,11	17 717	26 114	7 471	4,2	0,08
Höegh LNG Holdings	NOK	Oslo	340 000	125,00	19 066	42 500	23 434	6,8	0,49
Navigator Holdings	USD	New York	170 000	18,94	23 347	25 237	-1 733	4,1	0,31
Navios Maritime Acquisition	USD	New York	1 000 000	3,60	18 234	28 218	3 314	4,5	0,66
Scorpio Tankers	USD	New York	250 000	10,07	11 885	19 733	2 682	3,2	0,15
Solstad Offshore	NOK	Oslo	227 591	33,70	22 375	7 670	-14 705	1,2	0,59
Tanker Investments	NOK	Oslo	400 000	103,00	26 170	41 200	15 030	6,6	1,04
Totalt Energi					**237 007**	**314 534**	**54 950**	**50,7**	
Industrivaror- och tjänster									
8% TTS Group 11/16	NOK	Oslo (U)	6 500 000	90,54	6 370	5 992	-485	1,0	0,00
A.P. Möller - Maersk B	DKK	København	3 500	12 110,00	45 663	49 790	2 627	8,0	0,02
D/S Norden	DKK	København	100 000	166,50	22 021	19 559	-4 361	3,2	0,24
DSV	DKK	København	100 000	217,00	26 237	25 491	-1 857	4,1	0,06
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	342 231	30,50	7 714	10 438	2 724	1,7	0,20
Odfjell B	NOK	Oslo	900 000	22,10	50 337	19 890	-30 447	3,2	1,04
Pacific Basin Shipping	HKD	Hongkong	7 000 000	2,61	27 699	18 462	-13 152	3,0	0,36
Stolt Nielsen	NOK	Oslo	207 836	133,00	26 086	27 642	1 556	4,5	0,32
TTS Group	NOK	Oslo	2 158 443	4,75	50 344	10 253	-40 091	1,7	2,49
Western Bulk	NOK	Oslo	1 896 272	3,45	22 807	6 542	-16 265	1,1	1,20
Wilh. Wilhelmsen Holding A	NOK	Oslo	100 000	170,50	12 611	17 050	4 439	2,7	0,22
Wilh. Wilhelmsen Holding B	NOK	Oslo	172 058	170,00	26 829	29 250	2 421	4,7	0,37
Totalt Industrivaror- och tjänster					**324 717**	**240 358**	**-92 891**	**38,7**	
Summa värdepapper					**561 725**	**554 892**	**-37 941**	**89,4**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Offshore

Hittills i år	|	- 9,0 %
Senaste 3 åren	|	- 2,1 %
Senaste 5 åren	|	- 0,7 %

Lars Mohagen

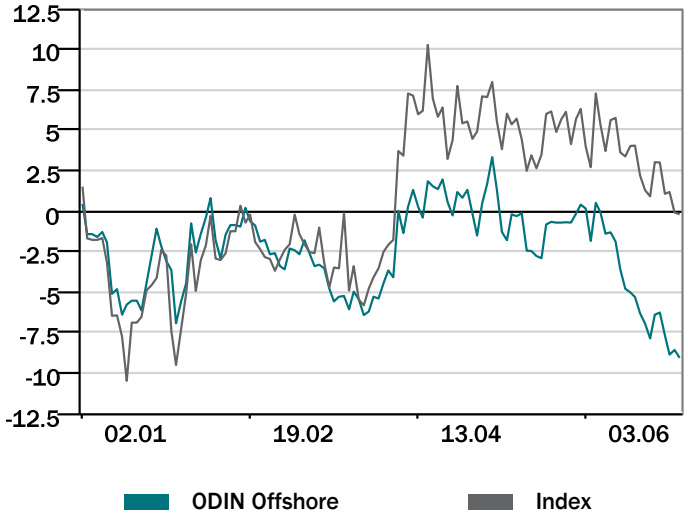
Avkastningen för första halvåret för ODIN Offshore slutade med -9,0 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på -0,2.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Baker Hughes	1,29 %
Halliburton	1,28 %
Kongsberg Gruppen	0,97 %
TGS Nopec Geophysical	0,58 %
Weatherford Intl. (USD)	0,51 %

5 största innehaven	30.06.2015
Baker Hughes	9,51 %
Schlumberger	9,51 %
Halliburton	9,48 %
Superior Energy Services	5,59 %
Cameron International	4,92 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Solstad Offshore	-2,80 %
Havila Shipping	-2,07 %
DOF	-1,91 %
Electromagnetic Geoservices	-1,58 %
BW Offshore	-1,31 %

Avkastning hittills i år % NOK

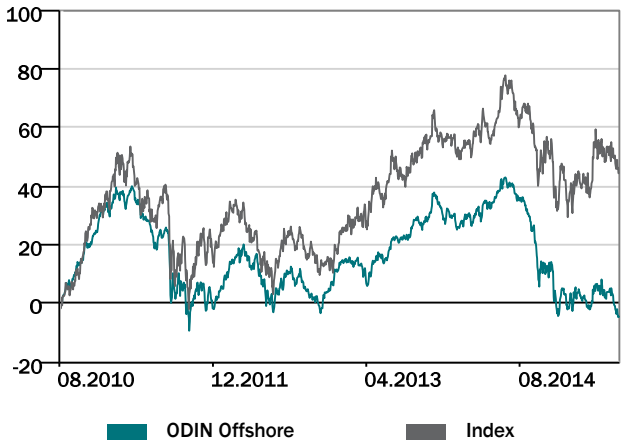


ODIN Offshore

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Offshore	2000-08-18	72,23%	25,70%	46,53%

Avkastning senaste 5 åren %



Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Offshore	2000-08-18	3,73%	1,55%	2,17%

Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Offshore	-9,02%	-0,16%	-8,86%

Årlig annualiserad avkastning

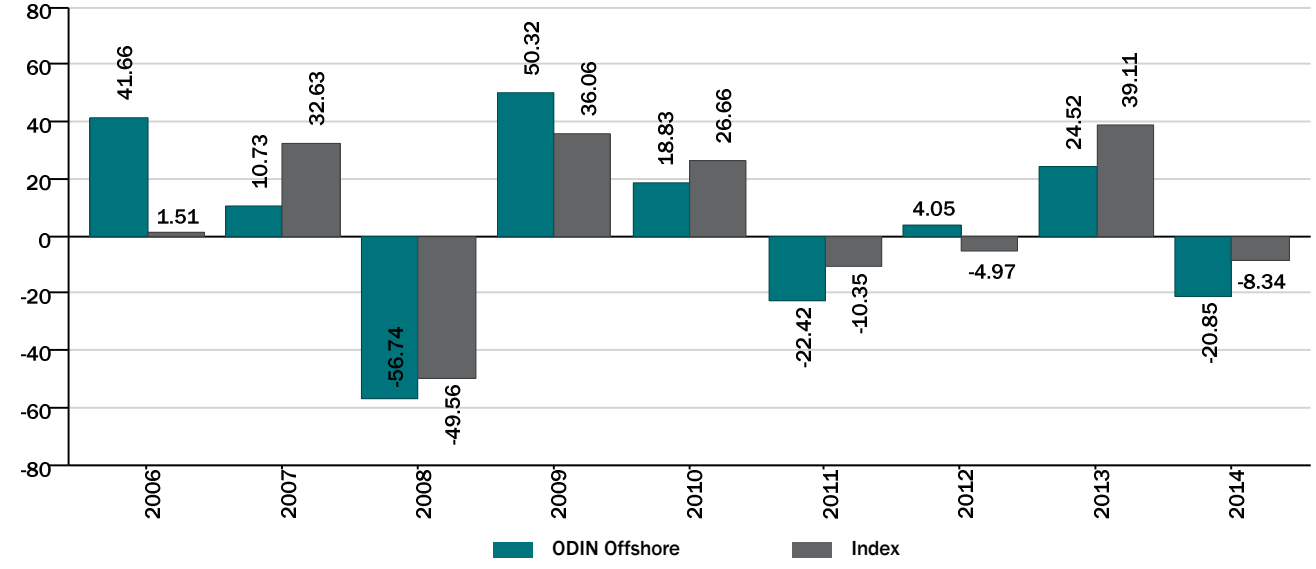
ODIN Offshore	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 10 åren (p.a.)	1,91%	5,03%	-3,13%
Senaste 5 åren (p.a.)	-0,67%	7,97%	-8,64%
Senaste 3 åren (p.a.)	-2,09%	9,40%	-11,48%
Senaste 12 månaderna	-32,91%	-18,02%	-14,88%

1) Benchmark

Philadelphia Stock Exchange Oil Service Sector Index (OSX) i NOK

Referensindexet är inte utdelningsjusterat.

Årlig avkastning %



ODIN Offshore

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	6 578 837	
Startdatum	2000-08-18	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	1 133	2 067
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	-15,59 %	-4,44 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	172,23	256,70
Högst NAV 1:a halvåret	195,70	257,59
Lägst NAV 1:a halvåret	172,23	226,50
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	172 230	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	1 028 632
Bankmedel	107 267
Nettofordringar/skulder till	738
Upplupna avgifter	-1 965
Upplupna räntor/utdelningar	-8
Övriga kortfristiga skulder	-1 618
Summa skulder och fondförmögenhetet	**1 133 046**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	5	**6**	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	15,86	15,97

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Offshore - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Energi									
Atlantica Tender Drilling	NOK	Oslo (U)	5 336 645	4,50	47 489	24 015	-23 474	2,1	4,34
BW Offshore	NOK	Oslo	9 000 000	5,05	129 749	45 450	-84 299	4,0	1,31
Badger Explorer	NOK	Oslo	616 483	3,57	11 574	2 201	-9 373	0,2	3,33
Baker Hughes	USD	New York	229 000	61,42	76 664	110 246	3 380	9,7	0,05
Cameron International	USD	New York	137 000	51,82	41 759	55 646	-1 301	4,9	0,07
Core Laboratories	USD	New York	35 000	115,02	28 443	31 553	3 459	2,8	0,08
DOF	NOK	Oslo	2 750 000	5,83	80 186	16 033	-64 153	1,4	2,48
EMAS Offshore	SGD	Singapore	6 776 618	0,35	84 842	13 799	-72 365	1,2	1,54
Electromagnetic Geoservices	NOK	Oslo	9 651 299	1,83	76 696	17 662	-59 034	1,6	4,83
FMC Technologies	USD	New York	50 000	40,95	15 124	16 047	809	1,4	0,02
Farstad Shipping	NOK	Oslo	450 000	24,00	37 898	10 800	-27 098	1,0	1,15
Halliburton	USD	New York	318 000	43,00	63 180	107 180	17 641	9,5	0,04
Havila Shipping	NOK	Oslo	2 551 378	8,75	106 117	22 325	-83 792	2,0	8,45
National Oilwell Varco Inc	USD	New York	20 000	48,20	10 593	7 556	-4 622	0,7	0,00
North Energy	NOK	Oslo	8 750 000	1,40	35 000	12 250	-22 750	1,1	7,35
Pacific Drilling	USD	New York	850 000	2,84	50 599	18 921	-36 335	1,7	0,39
Petroleum Geo-Services	NOK	Oslo	1 100 000	42,19	73 205	46 409	-26 796	4,1	0,51
Prosafe	NOK	Oslo	1 041 128	27,20	46 599	28 319	-18 280	2,5	0,44
Rector Marinus Invest	NOK	Oslo (U)	1 838 000	3,25	18 380	5 974	-12 407	0,5	9,51
Rowan Companies	USD	New York	300 000	21,04	60 407	49 475	-23 129	4,4	0,24
Schlumberger	USD	New York	161 000	85,22	74 420	107 543	6 355	9,5	0,01
Solstad Offshore	NOK	Oslo	856 625	33,70	83 162	28 868	-54 293	2,5	2,21
Subsea 7	NOK	Oslo	430 000	76,75	44 707	33 003	-11 705	2,9	0,13
Superior Energy Services	USD	New York	385 000	20,94	59 851	63 191	-11 219	5,6	0,26
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	275 000	183,10	40 555	50 353	9 797	4,4	0,27
Weatherford Intl. (USD)	USD	New York	518 800	12,20	50 666	49 611	-15 047	4,4	0,07
Totalt Energi					**1 447 864**	**974 427**	**-620 031**	**86,0**	
Industrivaror- och tjänster									
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	370 000	146,50	16 144	54 205	38 061	4,8	0,31
Totalt Industrivaror- och tjänster					**16 144**	**54 205**	**38 061**	**4,8**	
Summa värdepapper					**1 464 008**	**1 028 632**	**-581 970**	**90,8**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Eiendom I

Hittills i år	|	- 0,2 %
Senaste 3 åren	|	+ 20,2 %
Senaste 5 åren	|	+ 10,9 %

Thomas Nielsen

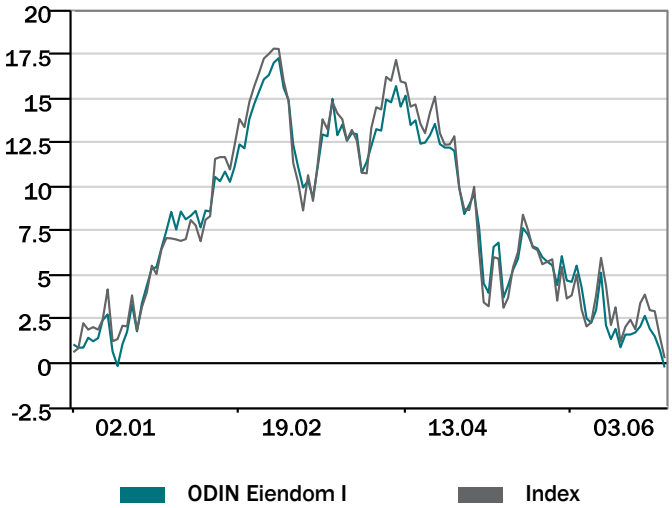
Avkastningen för första halvåret för ODIN Eiendom I slutade med -0,2 procent för 2015. Fondens referensindex slutade med en avkastning på 0,3.

5 bästa bidragsgivarna hittills i år	
Olav Thon Eiendomsselskap	1,45 %
Klövern B	0,53 %
Balder B	0,53 %
Fabege	0,52 %
Hemfosa Fastigheter	0,16 %

5 största innehaven	30.06.2015
Wihlborgs	9,51 %
Sagax B	9,40 %
Balder B	9,37 %
Castellum	9,36 %
Sponda	4,59 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år	
Klövern Pref	-0,43 %
Wihlborgs	-0,41 %
Castellum	-0,28 %
Wallenstam B	-0,27 %
Norwegian Property	-0,26 %

Avkastning hittills i år % NOK



ODIN Eiendom I

Total avkastning 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Eiendom I	2010-10-06	67,84%	84,63%	-16,79%

Avkastning sedan start (NOK) (p.a.) 2015-06-30

Aktiefond	Startdatum	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Eiendom I	2010-10-06	11,57%	13,84%	-2,27%

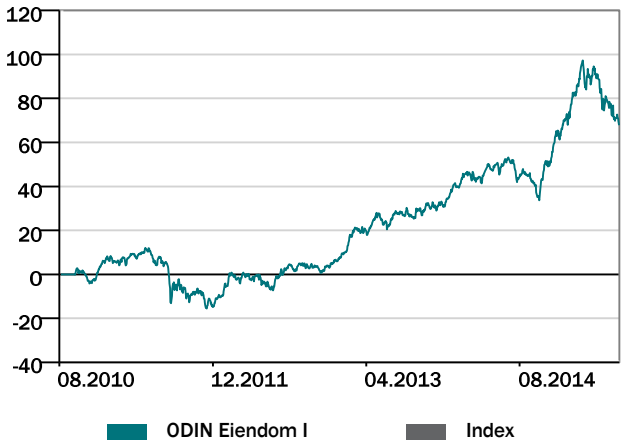
Avkastning 2015-01-01 - 2015-06-30

Aktiefond	Fond	Benchmark 1)	Differans
ODIN Eiendom I	-0,18%	0,34%	-0,52%

Årlig annualiserad avkastning

ODIN Eiendom I	Avkastning	Benchmark 1)	Differans
Senaste 3 åren (p.a.)	20,24%	25,33%	-5,09%
Senaste 12 månaderna	11,90%	18,85%	-6,95%

Avkastning senaste 5 åren %



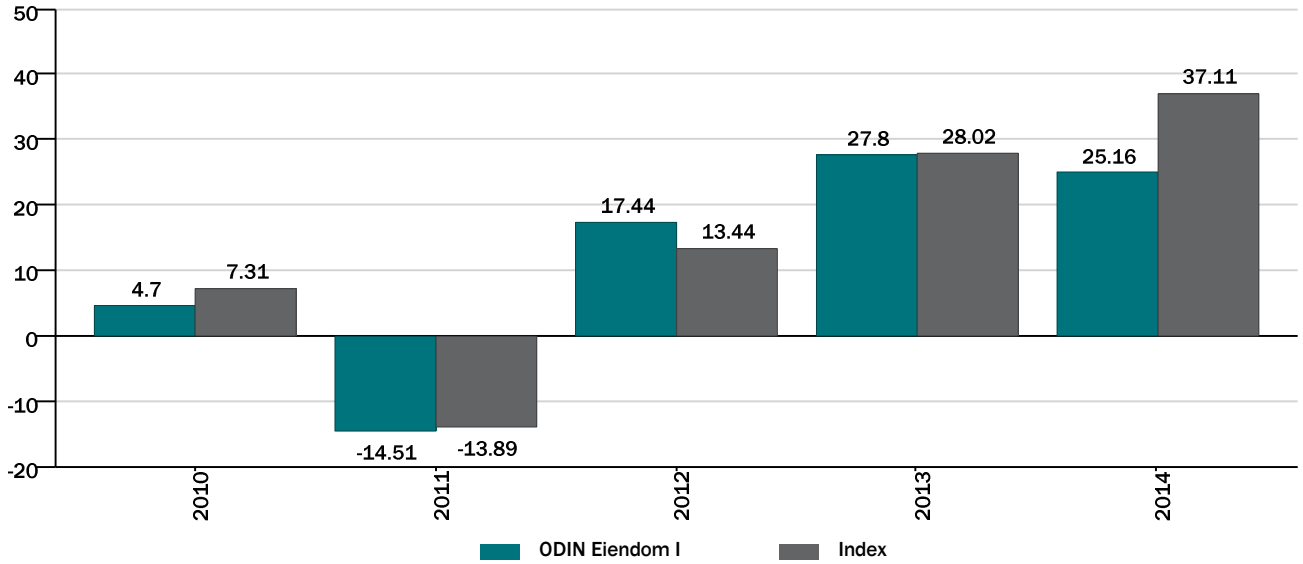
1) Benchmark

Carnegie Sweden Real Estate Index i NOK

Referensindexet är inte utdelningsjusterat.

Avkastning i uppstartsfasen är beräknad från fondens startdatum för både fonden och index.

Årlig avkastning %



ODIN Eiendom I

Nyckeltal

Fondinformation	2015	2014
Antal andelar	1 968 364	
Startdatum	2010-10-06	
Årlig förvaltningskostnad	2,00 %	2,00 %
Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	294	204
% förändring av fondförmögenhetem 2012-01-01 till 2012-30-06	22,94 %	44,14 %

Uppgifter per andel NOK	2015	2014
NAV 30.06	149,11	137,23
Högst NAV 1:a halvåret	180,49	140,73
Lägst NAV 1:a halvåret	149,11	125,41
Värdet av 100.000 NOK investerade sedan start *)	167 838	

Sammandrag balansräkning 2015-06-30	2015 NOK 1000
Marknadsvärde	260 236
Bankmedel	35 366
Nettofordringar/skulder till	287
Upplupna avgifter	-505
Upplupna räntor/utdelningar	4
Övriga kortfristiga skulder	-1 881
Summa skulder och fondförmögenhetet	**293 508**

*) Enligt NAV

Riskmätning 2015-06-30

1	2	3	4	5	**6**	7

Lägre risk — Högre risk

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	12,49	15,67

Skalan visar sambandet mellan risk och potentiell avkastning på investering i fonden. Lågt värde på skalan indikerar låg risk och högt värde indikerar hög risk. Observera att den lägsta punkten på skalan inte motsvarar en riskfri investering.

Indikatorn bygger på fluktuationer i fondens historiska kurser från årsskiftet. Volatiliteten mäts genom veckovis avkastning de senaste fem åren. Hög volatilitet historiskt innebär ökad möjlighet att investeringen kan variera kraftigt även i framtiden. Chansen att investeringen ökar respektive hög historisk sett. Hög volatilitet kan också innebära en ökad risk för att kursen sjunker till en lägre nivå än investeringens initiala värde och att avkastningen blir negativ till följd av en sjunkande kurs.

Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Historiska svängningar i kursen vill därför inte ge en rättvis bild av fondens framtida riskprofil. Fondens placering på riskskalan är därför inte fast utan kommer att förändras över tiden.

Aktiv andel är ett nyckeltal som uttrycker hur stor del av fondens portfölj som avviker från sitt jämförelseindex. En aktiv andel på exempelvis 60 procent betyder att fonden vid mättillfället avviker 60 procent jämfört med jämförelsesindex sammanställning.

Denna fond och ODIN Forvaltning är registrerade i Norge och är reglerade av Finanstilsynet.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. ODIN Fastighet , ODIN Fastighet I, ODIN Offshore och ODIN Maritims värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyrer för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se

Anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan handla för egen räkning i flera typer av finansiella instrument. Detta innebär att anställda i ODIN Forvaltning/ODIN Fonder kan äga värdepapper i företag som nämns i denna rapport liksom andelar i ODINs värdepappersfonder. Anställdas egenhandel ska ske i överensstämmelse med ODIN Forvaltnings interna riktlinjer för anställdas egenhandel. Dessa riktlinjer är utarbetade i överensstämmelse med norska värdepappershandelslagen och Verdipapirfondenes Forenings branschstandard.

ODIN Forvaltning AS kan endast hållas ansvarig för informationen i detta dokument om det är missvisande, felaktigt eller oförenligt i förhållande till relevant information i prospektet.

ODIN Eiendom I - Fondens värdepappersinnehav per 2015-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond-förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Finans och fastighet									
Atrium Ljungberg AB ser. B	SEK	Stockholm	124 677	108,70	12 835	12 830	-570	4,4	0,09
Balder B	SEK	Stockholm	226 564	128,10	23 776	27 476	3 423	9,4	0,13
Castellum	SEK	Stockholm	248 840	116,50	26 144	27 445	133	9,4	0,14
D. Carnegie & Co	SEK	Stockholm	185 636	52,25	9 348	9 182	-139	3,1	0,26
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	238 452	53,50	10 410	12 077	1 050	4,1	0,32
Entra	NOK	Oslo	180 004	73,00	13 469	13 140	-329	4,5	0,10
Fabege	SEK	Stockholm	123 114	113,00	9 608	13 170	2 949	4,5	0,07
Hemfosa Fastigheter	SEK	Stockholm	159 182	84,00	9 356	12 659	2 908	4,3	0,12
Hufvudstaden A	SEK	Stockholm	124 762	101,30	10 635	11 965	890	4,1	0,06
Klövern Pref	SEK	Stockholm	44 891	296,00	14 449	12 579	-1 917	4,3	0,00
Kungsleden	SEK	Stockholm	228 669	57,00	10 769	12 339	1 153	4,2	0,13
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	98 526	142,50	11 543	14 040	2 497	4,8	0,09
Sagax B	SEK	Stockholm	549 104	53,00	27 358	27 551	-817	9,4	0,36
Sponda	EUR	Helsinki	463 560	3,32	14 887	13 470	-2 022	4,6	0,16
Technopolis	EUR	Helsinki	391 020	3,63	12 746	12 438	-913	4,2	0,37
Wihlborgs	SEK	Stockholm	218 498	134,75	26 328	27 873	331	9,5	0,28
Totalt Finans och fastighet					**243 661**	**260 236**	**8 626**	**88,7**	
Summa värdepapper					**243 661**	**260 236**	**8 626**	**88,7**	

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt FIFO-principen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser.

U) Onoterade papper

ODIN Fonder Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm
Box 238, S-101 24 Stockholm
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66
E-mail: kontakt@odinfonder.se
www.odinfonder.se