

Halvårsrapport 2016

ODINs aktiefonder



ODIN skapar värde för framtiden



3	Vision
4	Human Capital
6-8	ODIN Norden
9-11	ODIN Finland
12-14	ODIN Norge
15-17	ODIN Sverige
18-20	ODIN Europa
21-23	ODIN Global
24-26	ODIN Emerging Markets
27-29	ODIN Energi
30-32	ODIN Eiendom (ODIN Fastighet)

Originalversionen av denna rapport 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 rapporten kan beställas kostnadsfritt från ODIN Fonder.

I denna rapport redovisas historisk avkastning. 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. Värdet för fonderna ODIN Fastighet och ODIN Energi kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder som ODIN använder sig av.

Faktablad och informationsbroschyr för samtliga fonder finns på www.odinfonder.se/våra-fonder/.

Alla avkastningstal redovisas i NOK, där inget annat anges.

«Vi äger fantastiska bolag, och vi förvaltar våra kunders pengar som att de var våra egna.»

*- Senior portföljförvaltare,
Oddbjørn Dybvad*

Vår vision

ODIN skapar värde för framtiden

Vi arbetar med värdeskapande på alla nivåer i organisationen:

- Vi skapar värde för våra andelsägare genom aktiv och ansvarsfull förvaltning
- Vi skapar värde för våra anställda genom fokus på personlig och yrkesmässig utveckling
- Vi skapar värde för våra ägare genom goda resultat

Som en av Nordens ledande kapitalförvaltare jobbar vi varje dag för att skapa värde för våra andelsägare. Marknaden lever sitt liv, men det viktigaste för oss är bolagen vi äger och att de skapar värde för framtiden.

Kommentar från ODINs koncern VD



Human Capital

För närvarande läser jag *Dream Big* av Cristiane Correra. Boken berättar om Jorge Paulo Lemann från Brasilien. Lemann började med två tomma händer och är i dag en av de största ägarna i världens ledande bryggeri, AB Inbev. Med en förmögenhet på 32 miljarder amerikanska dollar är han rankad som den 19:e rikaste personen i världen.

Lemann fick en bra start med sin utbildning på Harvard i USA men gick redan som 26-åring i konkurs med sin första mäklarfirma. Han lät sig emellertid inte skrämmas av detta utan startade strax på nytt.

Konkursen lärde Lemann att han måste agera på annat sätt än konkurrenterna. För att lyckas med detta behövde han bygga upp en kultur som skilde sig från mängden. Detta gjorde han genom att rekrytera folk efter andra kriterier än de mäklarfirmor han konkurrerade med. Medan konkurrenterna anställde välutbildade personer från välbeställda familjer letade Lemanns mäklarfirma *Garantia* i stället efter personer som var fattiga, smarta och hungriga (på att bli rika).

Formeln fungerade och *Garantia* blev en framgång.

Lemann ville vidare och har sedan dess investerat i butikskedjor och på senare tid i bryggerier. Först köpte han *Brahama* – ett lokalt bryggeri i Brasilien. Därefter köpte *Brahama* upp konkurrenten *Antarctica* och bildade *Ambev*. Därefter bildades *Inbev* i samband med att *Ambev* köptes av belgiska *Interbrew*. Lemann och hans partner blev största individuella ägare i *Inbev*. Nästa drag från Lemanns sida var *Inbevs* köp av *Anheuser – Busch*. Bolaget var en amerikansk ikon, mest känt för världens största ölmärke *Budweiser*.

I en intervju fick Lemann frågan om vad som låg bakom köpet av *Anheuser – Busch*. Lemanns svar var lika tydligt som överraskande:

– På *Inbev* hade vi så många duktiga och engagerade unga människor. De behövde nya utmaningar.

Den bakomliggande orsaken var alltså varken synergieffekter eller marknadskraft. Det var *Inbevs* företagskultur som skulle överföras till *Anheuser – Busch*. Lemann fick rätt. Kulturen från *Inbev* överfördes till *Anheuser – Busch*. Därefter kom resultatförbättringarna. Köpet blev ett stort lyft för *Inbev* och dessutom mycket värdeskapande.

Historien visar att bra bolag byggs upp av duktiga människor. Därför är duktiga ledare ett av de främsta kriterierna när vi på ODIN gör våra investeringar.

«Good people, working together make the firm great»

Jorge Paulo Lemann

Rune Selmar
Koncern VD



ODIN Norden

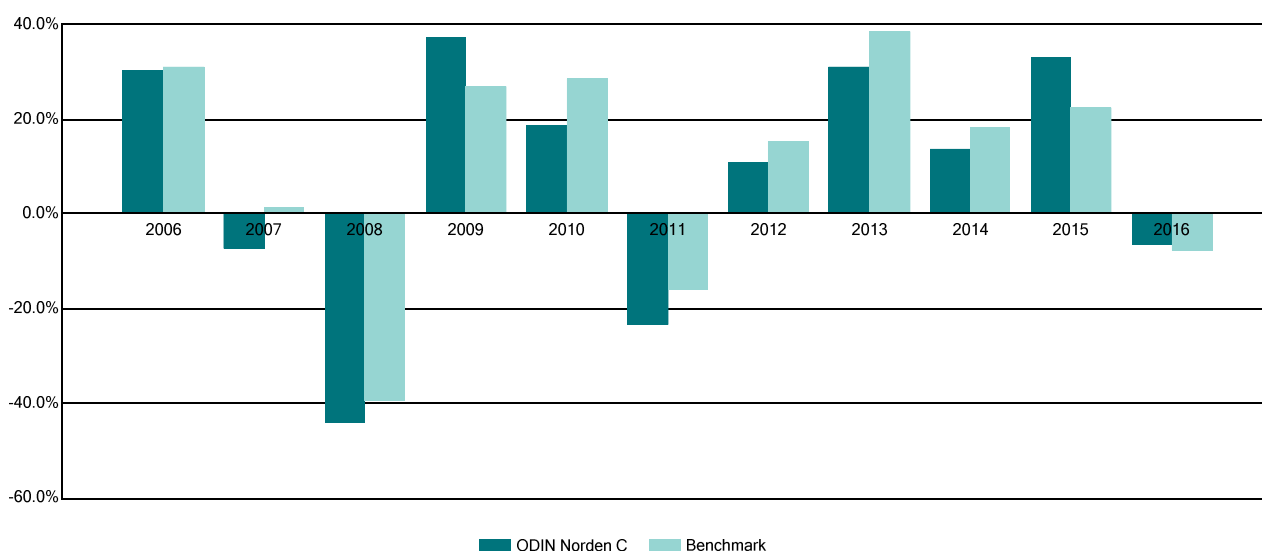
Portföljförvaltare: Truls Haugen och Vegard Særaunet
 Startdatum: 1990-06-01
 Referensindex: VINX Benchmark Cap NOK NI
 Köp/säljavgift: 0%
 Andelsklasser: Nej



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Norden	NO0008000155	2 160,90	4 977 934	10 757	2,00%

Årlig avkastning %



Historisk avkastning %

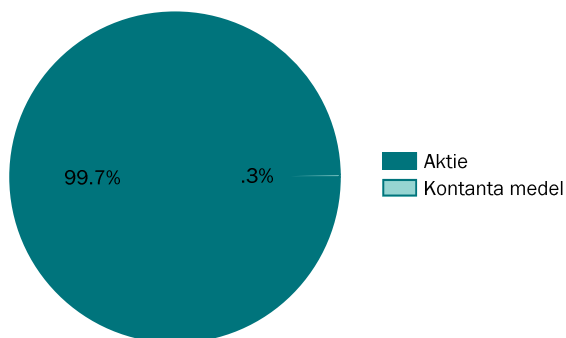
	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Norden C	-5,49	-6,66	6,51	19,23	10,94	4,73	12,48
Benchmark	-3,92	-7,65	1,93	18,21	13,52	8,18	9,59

Riskmätning 2016-06-30

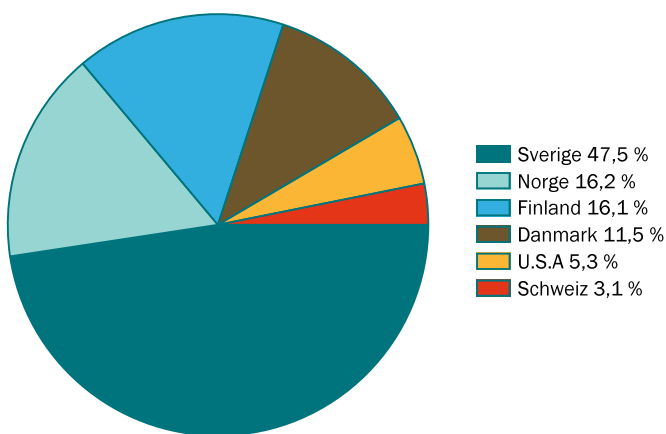
1	2	3	4	5	6	7	Portfölj	Index
Lägre risk					Högre risk			
Lägre möjlig avkastning					Högre möjlig avkastning			
							Volatilitet (3 år)	11,43
							Aktiv andel	63,58
								10,90

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägga märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kurssvängningarna i fonden under de senaste fem åren gör att fonden placeras i kategori 6.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror- och tjänster	34,1 %	23,2 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	22,6 %	9,3 %
Finans och fastighet	17,4 %	22,2 %
Dagligvaror	8,4 %	7,1 %
Material	7,3 %	7,0 %
Hälsovård	7,1 %	14,4 %
Informationsteknik	2,9 %	7,9 %
Kontanta medel	0,3 %	0,0 %
Telekomoperatörer	0,0 %	4,5 %
Kraftförsörjning	0,0 %	0,8 %
Energi	0,0 %	3,6 %

Sammandrag balansräkning

	NOK 1000
Marknadsvärde	10 721 960
Bankmedel	47 716
Nettofordringar/skulder till	39 399
Upplypna avgifter	-18 013
Upplypna räntor/utdelningar	186
Övriga kortfristiga skulder	-34 445
Summa skulder och fondförmögenhet	10 756 803

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Sweco B	0,5 %
Marine Harvest	0,4 %
NIBE Industrier B	0,4 %
Huhtamäki	0,3 %
Thule Group	0,3 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Hennes & Mauritz B	-1,2 %
Autoliv	-1,2 %
Yara International	-1,0 %
Novo Nordisk B	-1,0 %
Sampo A	-0,9 %

10 största innehaven

Novo Nordisk B	7,1 %
Autoliv	5,3 %
Hennes & Mauritz B	5,0 %
Huhtamäki	4,6 %
Pandora	4,4 %
Atlas Copco AB ser. B	3,9 %
Sweco B	3,8 %
Svenska Cellulosa B	3,7 %
Indutrade	3,4 %
Sampo A	3,2 %

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 och ODIN Energis 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 Forvaltningens 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 2016-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier		Marknadspris	Anskaffnings-	Marknadsvärde	Orealiserad	% av fond-	% ägarandel i
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	värde	vinst/förlust	förmögenhet	bolaget	
Sällanköpsvaror och -tjänster										
Autoliv	SEK	Stockholm	634 638	906,00	247 593	567 737	257 008	5,3	0,72	
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	2 227 492	245,90	539 391	540 839	-34 175	5,0	0,13	
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	1 031 217	31,98	226 550	306 695	42 257	2,9	0,77	
Pandora	DKK	København	411 802	909,50	423 354	468 205	43 520	4,4	0,35	
Thule Group	SEK	Stockholm	2 690 000	119,50	289 680	317 405	36 404	3,0	2,66	
XXL	NOK	Oslo	2 437 847	95,00	237 186	231 595	-5 590	2,2	1,76	
Totalt Sällanköpsvaror och					1 963 753	2 432 476	339 424	22,6		
Dagligvaror										
Axfood	SEK	Stockholm	1 365 000	162,50	189 200	219 018	33 256	2,0	0,65	
Marine Harvest	NOK	Oslo	2 021 613	139,50	191 734	282 015	90 281	2,6	0,45	
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	1 502 020	268,70	198 001	398 508	172 026	3,7	0,21	
Totalt Dagligvaror					578 935	899 540	295 563	8,4		
Finans och fastighet										
DNB	NOK	Oslo	3 341 422	99,35	306 253	331 970	25 717	3,1	0,21	
Investor B	SEK	Stockholm	1 155 456	279,20	201 442	318 539	86 590	3,0	0,15	
Nordea (Sek)	SEK	Stockholm	4 483 223	70,50	299 245	312 085	-6 871	2,9	0,11	
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 485 857	74,50	36 742	334 196	297 454	3,1	5,21	
Sampo A	EUR	Helsinki	1 027 602	36,27	131 906	346 618	174 250	3,2	0,18	
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	2 251 389	101,40	229 574	225 414	-24 347	2,1	0,12	
Totalt Finans och fastighet					1 205 163	1 868 822	552 794	17,4		
Hälsovård										
Novo Nordisk B	DKK	København	1 711 561	357,20	413 898	764 273	259 656	7,1	0,07	
Totalt Hälsovård					413 898	764 273	259 656	7,1		
Industrivaror- och tjänster										
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	2 068 113	165,90	291 669	338 777	15 935	3,1	0,09	
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 863 010	171,70	204 798	315 848	83 169	2,9	0,17	
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	2 176 924	197,00	334 253	423 450	55 858	3,9	0,56	
Indutrade	SEK	Stockholm	2 241 951	166,20	202 575	367 917	134 658	3,4	1,87	
Intrum Justisia	SEK	Stockholm	1 310 451	262,30	266 294	339 400	49 768	3,2	1,81	
Kone B	EUR	Helsinki	899 924	40,97	235 720	342 886	69 023	3,2	0,17	
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	2 263 738	122,50	186 630	277 308	90 678	2,6	1,89	
Metso	EUR	Helsinki	1 237 257	20,90	207 919	240 483	6 504	2,2	0,82	
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	4 005 528	69,80	233 751	276 063	49 671	2,6	1,00	
Securitas B	SEK	Stockholm	2 686 638	128,80	152 461	341 679	150 623	3,2	0,74	
Sweco B	SEK	Stockholm	2 796 339	146,20	300 873	403 674	94 217	3,8	2,29	
Totalt Industrivaror- och tjänster					2 616 943	3 667 486	800 105	34,1		
Informationsteknik										
Hexagon B	SEK	Stockholm	1 024 252	303,50	284 777	306 944	25 887	2,9	0,28	
Totalt Informationsteknik					284 777	306 944	25 887	2,9		
Material										
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 436 657	37,01	127 503	494 482	303 696	4,6	1,33	
Yara International	NOK	Oslo	1 091 497	263,80	313 173	287 937	-25 236	2,7	0,40	
Totalt Material					440 676	782 419	278 459	7,3		
Summa värdepapper					7 504 146	10 721 960	2 551 887	99,7		

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

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper

ODIN Finland

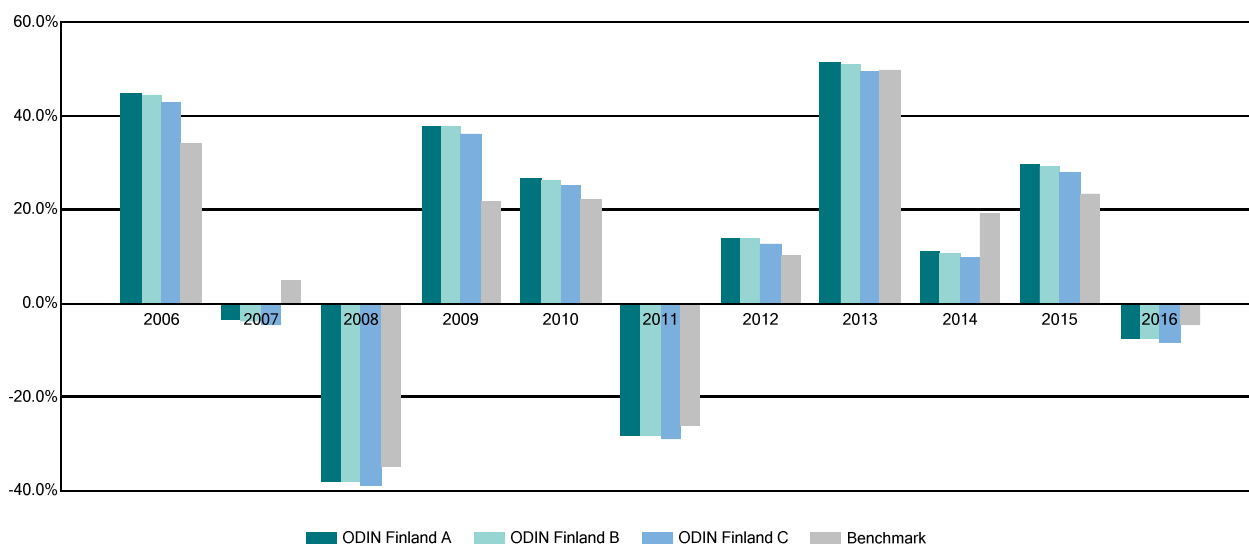
Portföljförvaltare: Truls Haugen
 Startdatum: 1990-12-27
 Referensindex: OMX Helsinki Cap GI
 Köp/säljavgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Finland A	NO0010748254	94,85	100	0	0,75%
ODIN Finland B	NO0010748262	94,70	508 498	48	1,00%
ODIN Finland C	NO0008000163	7 341,73	271 551	1 994	2,00%

Årlig avkastning %

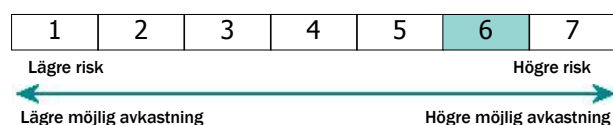


Historisk avkastning %

	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Finland A	-3,53	-7,63	5,48	20,82	11,58	8,43	19,82
ODIN Finland B	-3,55	-7,75	5,20	20,51	11,29	8,16	19,52
ODIN Finland C	-3,63	-8,21	4,19	19,31	10,17	7,06	18,32
Benchmark	-1,43	-4,75	8,39	22,86	12,99	7,84	10,27

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift

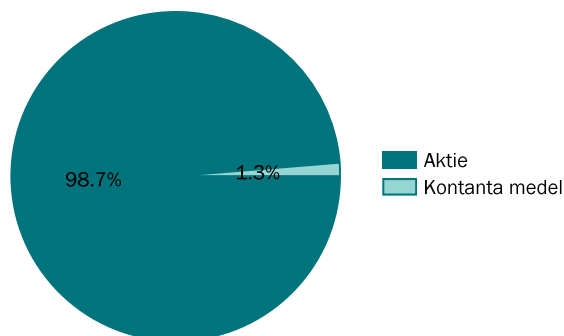
Riskmätning 2016-06-30



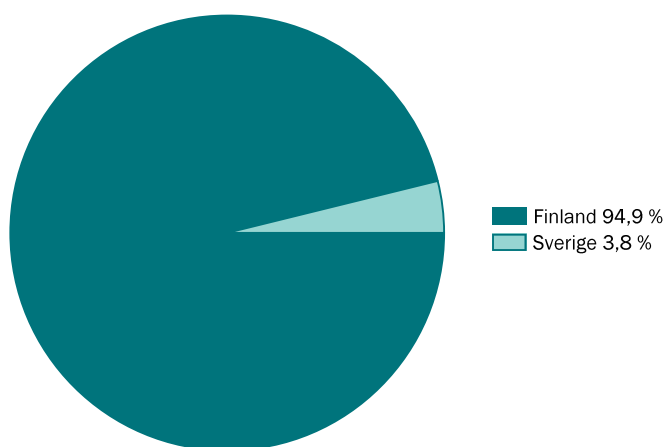
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	13,93	13,67
Aktiv andel	53,67	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vil säga risk för stora kursvägningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägga märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kursvägningarna i fonden under de senaste fem åren gör att fonderna placeras i kategori 6.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror- och tjänster	35,3 %	25,3 %
Material	21,8 %	15,6 %
Finans och fastighet	16,6 %	15,2 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	12,3 %	6,9 %
Informationsteknik	4,6 %	12,9 %
Hälsovård	3,2 %	3,7 %
Telekomoperatörer	3,1 %	4,5 %
Dagligvaror	1,7 %	3,2 %
Kontanta medel	1,3 %	0,0 %
Energi	0,0 %	5,0 %
Kraftförsörjning	0,0 %	7,8 %

Sammandrag balansräkning 2016-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	2 015 733
Bankmedel	24 758
Nettofordringar/skulder till	9 009
Upplypna avgifter	-3 392
Upplypna räntor/utdelningar	7
Övriga kortfristiga skulder	-4 285
Summa skulder och fondförmögenhet	2 041 831

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Valmet	1,4 %
Huhtamäki	0,7 %
Kone B	0,4 %
Olvi A	0,2 %
PKC Group	0,2 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Sampo A	-1,9 %
Metsa Board	-1,7 %
Nokia	-1,6 %
Caverion Corp	-1,2 %
Nordea (Eur)	-1,1 %

10 största innehaven

Huhtamäki	8,8 %
Kone B	8,1 %
Sampo A	7,3 %
Cramo	6,7 %
Valmet	5,6 %
Tikkurila	4,7 %
Nokia	4,6 %
Nokian Renkaat/Tyres	4,4 %
Amer Sports	4,4 %
Stora Enso R	4,4 %

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 och ODIN Energis 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 Forvaltningens 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 2016-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadpris	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	394 848	24,67	36 473	90 589	43 483	4,4	0,33
Marimekko	EUR	Helsinki	231 601	7,24	16 870	15 594	-3 319	0,8	2,86
Nokian Renkaat/Tyres	EUR	Helsinki	305 207	31,98	40 648	90 772	40 428	4,4	0,23
Rapala	EUR	Helsinki	1 355 200	4,38	57 711	55 202	-10 000	2,7	3,47
Totalt Sällanköpsvaror och					151 701	252 157	70 593	12,3	
Dagligvaror									
Olvi A	EUR	Helsinki	145 845	25,25	4 901	34 248	25 974	1,7	0,70
Totalt Dagligvaror					4 901	34 248	25 974	1,7	
Finans och fastighet									
Citycon	EUR	Helsinki	3 491 392	2,05	54 824	66 563	4 558	3,3	0,39
Nordea (Eur)	EUR	Helsinki	1 115 538	7,48	71 079	77 600	-4 769	3,8	0,03
Sampo A	EUR	Helsinki	443 108	36,27	86 911	149 464	45 421	7,3	0,08
Technopolis	EUR	Helsinki	1 418 856	3,51	38 627	46 315	3 446	2,3	1,33
Totalt Finans och fastighet					251 442	339 942	48 655	16,6	
Hälsovård									
Oriola	EUR	Helsinki	1 707 000	4,07	66 321	64 611	-333	3,2	0,94
Totalt Hälsovård					66 321	64 611	-333	3,2	
Industrivaror- och tjänster									
Caverion Corp	EUR	Helsinki	969 797	5,70	44 638	51 408	5 292	2,5	0,77
Cramo	EUR	Helsinki	796 358	18,59	95 050	137 678	25 884	6,7	1,78
Kone B	EUR	Helsinki	435 620	40,97	112 882	165 979	36 265	8,1	0,08
Metso	EUR	Helsinki	444 748	20,90	85 597	86 445	-8 913	4,2	0,30
PKC Group	EUR	Helsinki	547 791	16,75	70 622	85 331	6 138	4,2	2,27
Valmet	EUR	Helsinki	1 036 740	11,87	80 585	114 446	33 830	5,6	0,69
Wärtsilä	EUR	Helsinki	235 154	36,40	30 663	79 603	38 761	3,9	0,12
Totalt Industrivaror- och tjänster					520 038	720 890	137 257	35,3	
Informationsteknik									
Nokia	EUR	Helsinki	2 016 597	5,06	47 715	94 896	28 468	4,6	0,03
Totalt Informationsteknik					47 715	94 896	28 468	4,6	
Material									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	524 416	37,01	60 424	180 498	99 872	8,8	0,49
Metsa Board	EUR	Helsinki	1 903 665	4,53	93 027	80 234	-16 486	3,9	0,54
Stora Enso R	EUR	Helsinki	1 341 791	7,12	67 231	88 847	12 892	4,4	0,17
Tikkurila	EUR	Helsinki	627 501	16,33	91 045	95 297	-5 514	4,7	1,42
Totalt Material					311 727	444 876	90 764	21,8	
Telekomoperatörer									
Elisa	EUR	Helsinki	200 288	34,42	35 372	64 113	22 260	3,1	0,12
Totalt Telekomoperatörer					35 372	64 113	22 260	3,1	
Summa värdepapper					1 389 217	2 015 733	423 638	98,7	

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

Anskaffningsvärdet är beräknad enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper

ODIN Norge

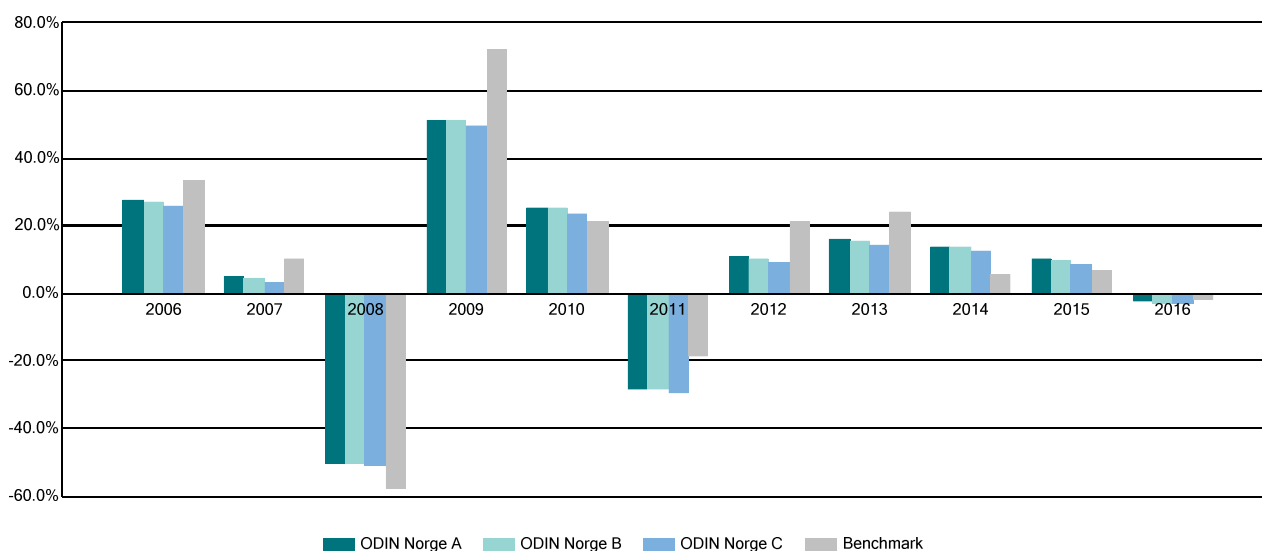
Portföljförvaltare: Rune Selmar och Thomas Nielsen
 Startdatum: 1992-06-26
 Referensindex: Oslo Børs Fondindeks
 Köp/säljavgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Norge A	N00010748197	97,97	4 921 315	482	0,75%
ODIN Norge B	N00010748205	97,79	613 085	60	1,00%
ODIN Norge C	N00008000379	2 422,69	1 876 126	4 545	2,00%

Årlig avkastning %

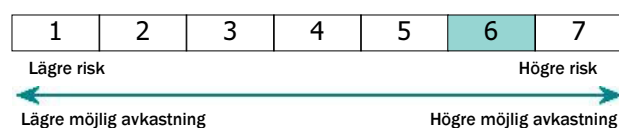


Historisk avkastning %

	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Norge A	-2,93	-2,64	-2,26	11,49	4,31	2,38	15,62
ODIN Norge B	-2,95	-2,50	-2,55	11,20	4,04	2,12	15,33
ODIN Norge C	-3,03	-3,26	-3,51	10,10	3,01	1,10	14,20
Benchmark	-2,99	-2,01	-3,16	8,86	7,55	4,46	10,35

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift

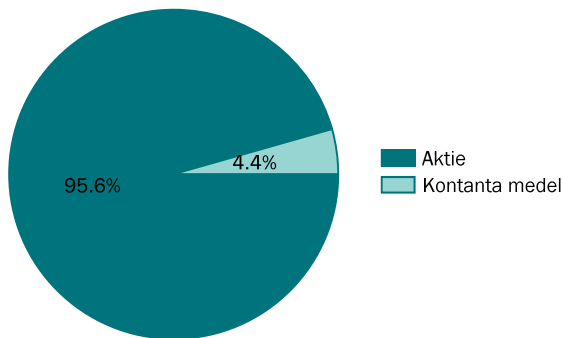
Riskmätning 2016-06-30



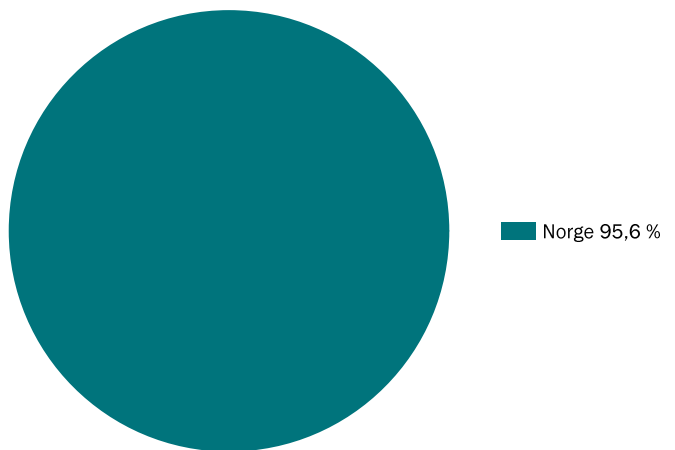
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	9,89	11,47
Aktiv andel	47,69	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vill säga risk för stora kursvägningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägga märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kursvägningarna i fonderna under de senaste fem åren gör att fonderna placeras i kategori 6.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Finans och fastighet	24,6 %	19,5 %
Material	19,2 %	8,3 %
Industrivaror- och tjänster	16,8 %	9,9 %
Energi	12,7 %	21,7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	7,1 %	7,8 %
Telekomoperatörer	5,6 %	9,2 %
Dagligvaror	5,4 %	18,4 %
Kontanta medel	4,4 %	0,0 %
Informationsteknik	4,2 %	4,3 %
Kraftförsörjning	0,0 %	0,5 %
Hälsovård	0,0 %	0,5 %

Sammandrag balansräkning 2016-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	4 863 717
Bankmedel	231 409
Nettofordringar/skulder till	31 458
Upplupna avgifter	-7 884
Upplupna räntor/utdelningar	1 067
Övriga kortfristiga skulder	-32 380
Summa skulder och fondförmögenhet	5 087 386

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Borregaard	2,1 %
Statoil	1,3 %
Subsea 7	0,9 %
Marine Harvest	0,8 %
Atea	0,5 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Yara International	-2,5 %
Prosafe	-2,5 %
Kongsberg Gruppen	-0,6 %
DNB	-0,5 %
Akastor	-0,4 %

10 största innehaven

Borregaard	9,0 %
DNB	8,2 %
Statoil	7,4 %
Yara International	6,3 %
Telenor	5,6 %
Marine Harvest	4,4 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,4 %
Atea	4,2 %
ODIN Norge NOK VP	4,1 %
Tomra Systems	4,0 %

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 och ODIN Energis 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 Forvaltningens 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 2016-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier		Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
			Lokal valuta	NOK 1000					
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Ekornes	NOK	Oslo	1 716 003	91,00	146 359	156 156	9 797	3,1	4,66
Schibsted	NOK	Oslo	538 459	248,70	57 817	133 915	76 098	2,6	0,24
XXL	NOK	Oslo	726 432	95,00	72 787	69 011	-3 776	1,4	0,52
Totalt Sällanköpsvaror och					276 963	359 082	82 120	7,1	
Dagligvaror									
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	126 510	393,00	52 502	49 718	-2 783	1,0	0,21
Marine Harvest	NOK	Oslo	1 620 359	139,50	140 563	226 040	85 477	4,4	0,36
Totalt Dagligvaror					193 065	275 759	82 694	5,4	
Energi									
Akastor	NOK	Oslo	7 840 060	9,29	108 214	72 834	-35 380	1,4	2,86
Electromagnetic Geoservices	NOK	Oslo	11 035 175	0,17	11 432	1 876	-9 556	0,0	33,65
Prosafe	NOK	Oslo	6 148 075	0,83	147 833	5 103	-142 730	0,1	2,37
Statoil	NOK	Oslo	2 623 739	144,10	342 009	378 081	36 072	7,4	0,08
Subsea 7	NOK	Oslo	2 344 845	81,30	243 487	190 636	-52 851	3,7	0,72
Totalt Energi					852 974	648 530	-204 445	12,7	
Finans och fastighet									
DNB	NOK	Oslo	4 186 376	99,35	469 396	415 916	-53 480	8,2	0,26
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 300 972	138,70	138 800	180 445	41 645	3,5	0,26
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	1 028 186	143,50	110 092	147 545	37 453	2,9	0,97
Protector Forsikring	NOK	Oslo	1 431 201	74,50	88 153	106 624	18 471	2,1	1,66
Sparebank 1 SMN	NOK	Oslo	3 826 686	46,70	159 749	178 706	18 957	3,5	2,95
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	5 381 793	41,20	264 887	221 730	-43 157	4,4	2,10
Totalt Finans och fastighet					1 231 078	1 250 967	19 889	24,6	
Industrivaror- och tjänster									
Hexagon Composites	NOK	Oslo	7 438 064	25,80	129 036	191 902	62 866	3,8	4,46
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 561 224	122,50	125 606	191 250	65 644	3,8	1,30
Multiconsult	NOK	Oslo	1 064 380	90,00	86 178	95 794	9 616	1,9	4,05
Tomra Systems	NOK	Oslo	2 280 188	88,75	110 209	202 367	92 158	4,0	1,54
Veidekke	NOK	Oslo	1 713 836	100,00	102 834	171 384	68 549	3,4	1,28
Totalt Industrivaror- och tjänster					553 864	852 696	298 833	16,8	
Informationsteknik									
Atea	NOK	Oslo	2 667 975	79,75	182 728	212 771	30 043	4,2	2,54
Totalt Informationsteknik					182 728	212 771	30 043	4,2	
Material									
Borregaard	NOK	Oslo	7 342 046	62,50	341 342	458 878	117 536	9,0	7,34
Norsk Hydro	NOK	Oslo	6 542 280	30,32	222 575	198 362	-24 214	3,9	0,32
Yara International	NOK	Oslo	1 210 671	263,80	379 135	319 375	-59 760	6,3	0,44
Totalt Material					943 052	976 615	33 562	19,2	
Telekomoperatörer									
Telenor	NOK	Oslo	2 087 918	137,60	300 948	287 298	-13 651	5,6	0,14
Totalt Telekomoperatörer					300 948	287 298	-13 651	5,6	
Summa värdepapper					4 534 672	4 863 717	329 044	95,6	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper

ODIN Sverige

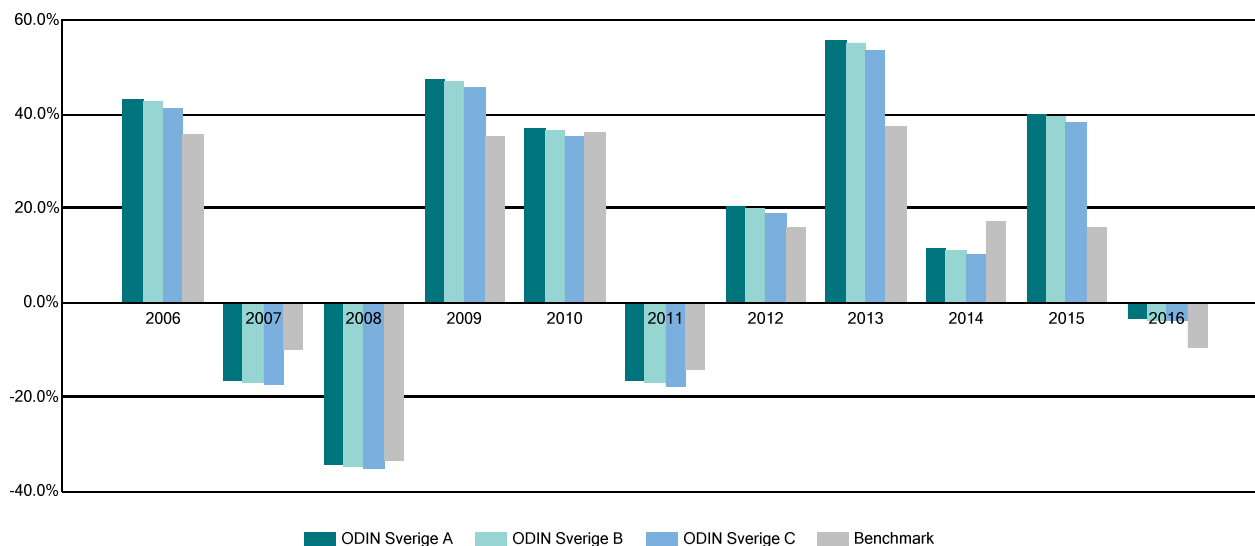
Portföljförvaltare: Vegard Søraunet
 Startdatum: 1994-10-31
 Referensindex: OMXSB Cap GI
 Köp/säljavgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Sverige A	N00010748288	101,81	8 380 070	853	0,75%
ODIN Sverige B	N00010748296	101,64	1 201 984	122	1,00%
ODIN Sverige C	N00008000023	3 522,72	1 139 502	4 014	1,20%

Årlig avkastning %

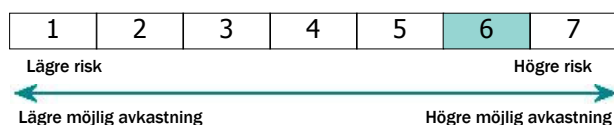


Historisk avkastning %

	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Sverige A	-3,93	-3,60	21,07	23,64	20,14	12,50	19,31
ODIN Sverige B	-3,96	-3,73	20,74	23,32	19,84	12,22	19,01
ODIN Sverige C	-3,97	-3,80	20,11	22,29	18,76	11,15	17,85
Benchmark	-5,31	-9,73	-2,95	14,11	11,65	8,99	11,84

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift

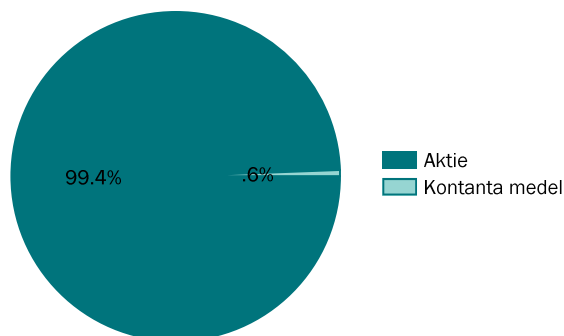
Riskmätning 2016-06-30



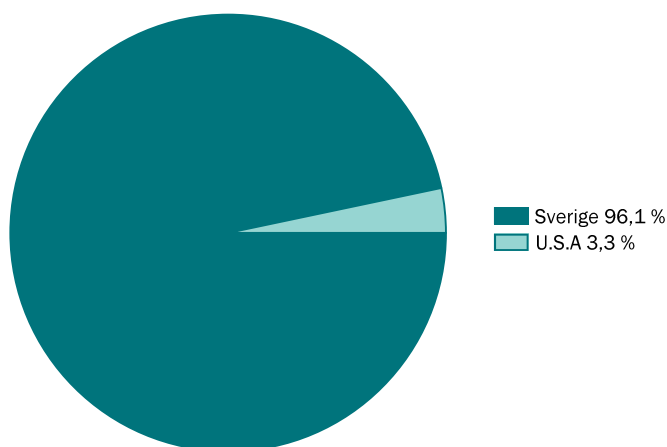
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	13,89	12,79
Aktiv andel	81,20	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vil säga risk för stora kursvägningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kursvägningarna i fonden under de senaste fem åren gör att fonderna placeras i kategori 6.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror- och tjänster	39,1 %	27,4 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	22,0 %	12,8 %
Dagligvaror	13,7 %	7,0 %
Hälsovård	11,6 %	5,5 %
Informationsteknik	7,2 %	8,3 %
Finans och fastighet	5,7 %	30,6 %
Kontanta medel	0,6 %	0,0 %
Material	0,0 %	3,1 %
Telekomoperatörer	0,0 %	4,3 %
Energi	0,0 %	1,0 %

Sammandrag balansräkning 2016-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	4 961 750
Bankmedel	17 186
Nettofordringar/skulder till	20 629
Upplupna avgifter	-4 679
Upplupna räntor/utdelningar	122
Övriga kortfristiga skulder	-5 503
Summa skulder och fondförmögenhet	4 989 505

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Oriflame Holding	1,4 %
Sweco B	0,9 %
Addlife B	0,7 %
AcadeMedia	0,5 %
Lifco	0,3 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Addtech B	-1,5 %
Beijer Alma B	-1,0 %
Hennes & Mauritz B	-0,9 %
Autoliv	-0,8 %
Duni	-0,8 %

10 största innehaven

Sweco B	6,8 %
Beijer Alma B	5,9 %
Fenix Outdoor B	4,7 %
Lagercrantz Group B	4,6 %
Addtech B	4,2 %
Oriflame Holding	4,0 %
Hennes & Mauritz B	3,9 %
Latour B	3,8 %
Lindab International	3,4 %
Lifco	3,4 %

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 och ODIN Energis 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 Forvaltningens 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 2016-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadpris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Sällanköpsvaror och -tjänster									
AcadeMedia	SEK	Stockholm	1 250 000	59,50	50 190	73 438	24 468	1,5	1,33
Autoliv	SEK	Stockholm	182 953	906,00	81 871	163 667	66 988	3,3	0,21
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	936 629	143,25	132 270	132 482	3 439	2,7	1,57
Duni	SEK	Stockholm	1 537 570	107,50	109 937	163 206	45 487	3,3	3,27
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	550 262	432,50	196 564	234 990	38 609	4,7	1,57
Hennes & Mauritz B	SEK	Stockholm	803 533	245,90	242 269	195 099	-42 514	3,9	0,05
Thule Group	SEK	Stockholm	1 155 134	119,50	125 930	136 299	13 828	2,7	1,14
Totalt Sällanköpsvaror och					939 030	1 099 180	150 304	22,0	
Dagligvaror									
AarhusKarlshamn	SEK	Stockholm	209 946	599,00	79 725	124 173	38 059	2,5	0,50
Axfood	SEK	Stockholm	635 000	162,50	88 016	101 887	15 471	2,0	0,30
Cloetta B	SEK	Stockholm	4 334 866	28,70	68 506	122 843	41 191	2,5	1,50
Oriflame Holding	SEK	Stockholm	932 504	214,40	142 905	197 410	42 067	4,0	1,72
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	524 207	268,70	80 622	139 080	46 465	2,8	0,07
Totalt Dagligvaror					459 773	685 393	183 252	13,7	
Finans och fastighet									
Latour B	SEK	Stockholm	618 122	312,90	132 143	190 973	51 280	3,8	0,39
Svenska Handelsbanken ser. A	SEK	Stockholm	956 727	101,40	78 957	95 790	7 910	1,9	0,05
Totalt Finans och fastighet					211 100	286 763	59 190	5,7	
Hälsovård									
Addlife B	SEK	Stockholm	962 839	102,50	49 200	97 447	49 047	2,0	3,91
Attendo	SEK	Stockholm	1 780 089	81,75	120 970	143 689	24 393	2,9	1,11
Getinge B	SEK	Stockholm	523 999	171,80	95 155	88 889	-14 012	1,8	0,24
Humana	SEK	Stockholm	1 071 331	75,75	67 980	80 131	14 883	1,6	2,02
Lifco	SEK	Stockholm	703 414	244,00	83 523	169 470	76 567	3,4	0,83
Totalt Hälsovård					416 827	579 626	150 878	11,6	
Industrivaror- och tjänster									
Addtech B	SEK	Stockholm	2 000 633	105,75	77 244	208 901	106 099	4,2	2,93
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	774 378	197,00	118 595	150 630	19 953	3,0	0,20
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	1 577 883	189,00	184 109	294 462	82 989	5,9	5,24
Beijer Ref	SEK	Stockholm	688 581	196,50	77 072	133 601	48 421	2,7	1,62
Indutrade	SEK	Stockholm	924 219	166,20	76 761	151 670	67 023	3,0	0,77
Intrum Justisia	SEK	Stockholm	483 767	262,30	59 066	125 293	57 891	2,5	0,67
Lindab International	SEK	Stockholm	2 667 750	64,65	176 051	170 297	-10 922	3,4	3,39
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	1 894 432	69,80	119 368	130 565	16 168	2,6	0,47
Nolato B	SEK	Stockholm	652 485	219,50	66 416	141 416	64 120	2,8	2,48
Sweco B	SEK	Stockholm	2 338 660	146,20	142 706	337 604	168 112	6,8	1,92
Trelleborg B	SEK	Stockholm	736 130	148,40	41 682	107 865	54 340	2,2	0,27
Totalt Industrivaror- och tjänster					1 139 069	1 952 305	674 194	39,1	
Informationsteknik									
Hexagon B	SEK	Stockholm	434 676	303,50	100 733	130 262	23 044	2,6	0,12
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	2 871 207	80,50	97 627	228 220	126 299	4,6	4,13
Totalt Informationsteknik					198 360	358 482	149 343	7,2	
Summa värdepapper					3 364 160	4 961 750	1 367 161	99,4	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper

ODIN Europa

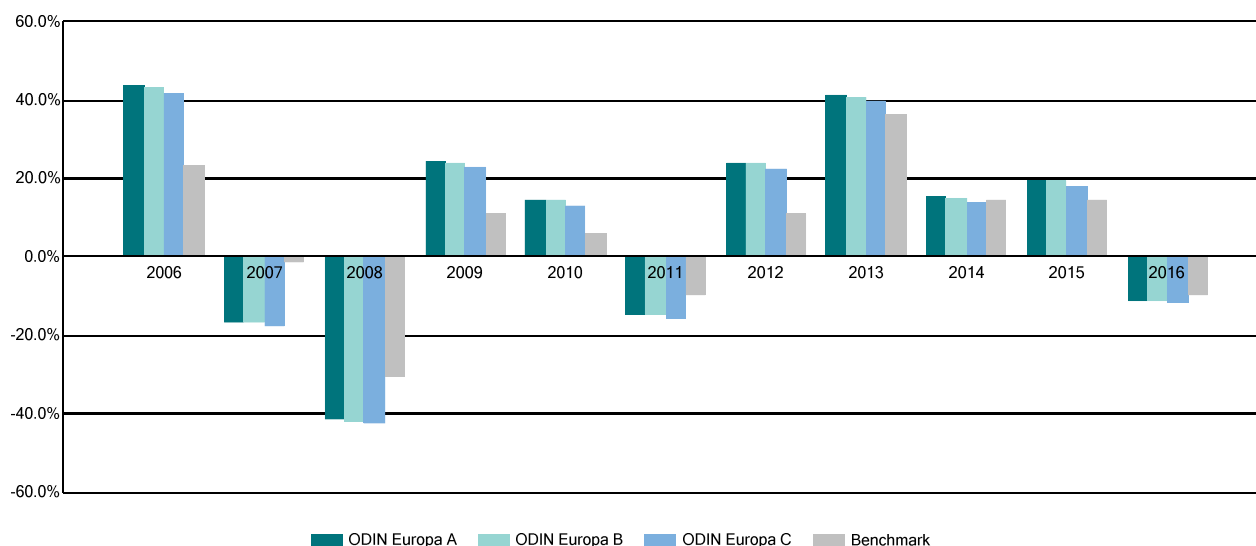
Portföljförvaltare: Håvard Opland och Harald Nissen
 Startdatum: 1999-11-15
 Referensindex: MSCI Europe net Index USD
 Köp/säljavgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Europa A	N00010748221	90,65	12 099 386	1 097	0,75%
ODIN Europa B	N00010748239	90,51	2 656 799	240	1,00%
ODIN Europa C	N00010029044	157,11	25 434 354	3 996	2,00%

Årlig avkastning %

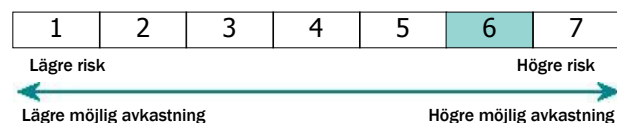


Historisk avkastning %

	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Europa A	-5,47	-10,92	-5,28	15,18	12,21	4,79	4,04
ODIN Europa B	-5,49	-11,03	-5,53	14,89	11,93	4,52	3,78
ODIN Europa C	-5,57	-11,47	-6,49	13,75	10,83	3,49	2,76
Benchmark	-4,34	-9,64	-5,18	13,43	10,40	4,56	3,16

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift

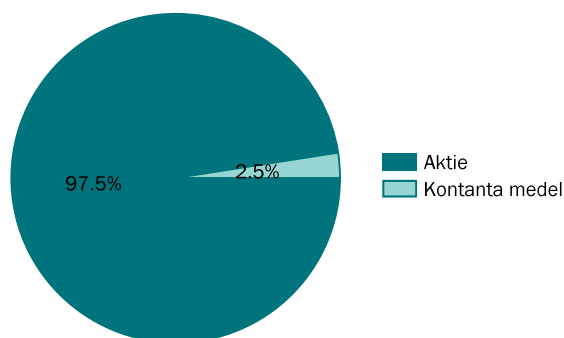
Riskmätning 2016-06-30



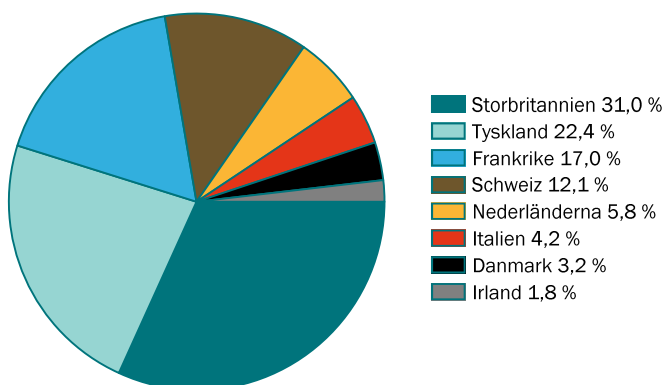
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	12,80	11,35
Aktiv andel	91,53	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vil säga risk för stora kursvägningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kursvägningarna i fonden under de senaste fem åren gör att fonderna placeras i kategori 6.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Industrivaror- och tjänster	26,0 %	11,6 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	23,0 %	10,7 %
Dagligvaror	15,9 %	16,7 %
Informationsteknik	12,7 %	4,3 %
Hälsovård	11,9 %	14,6 %
Energi	3,4 %	7,3 %
Finans och fastighet	2,9 %	18,6 %
Kontanta medel	2,5 %	0,0 %
Material	1,8 %	7,2 %
Telekomoperatörer	0,0 %	4,8 %
Kraftförsörjning	0,0 %	4,2 %

Sammandrag balansräkning 2016-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	5 158 013
Bankmedel	152 169
Nettofordringar/skulder till	73 149
Upplupna avgifter	-7 639
Upplupna räntor/utdelningar	85
Övriga kortfristiga skulder	-42 624
Summa skulder och fondförmögenhet	5 333 153

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Henkel	0,4 %
SEB	0,3 %
Bunzl	0,2 %
Bureau Veritas	0,1 %
Unilever Nv Cert	0,1 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Continental	-1,4 %
HUGO BOSS	-1,1 %
Arrow Global Group	-1,1 %
Mitie Group	-1,0 %
Ultra Electronics Hldgs	-0,9 %

10 största innehaven

SAP SE	6,1 %
Unilever Nv Cert	5,8 %
Henkel	5,3 %
Roche Holding	5,1 %
Bureau Veritas	5,0 %
Publicis Groupe	5,0 %
Diageo	4,8 %
Bunzl	4,6 %
Continental	4,3 %
Prysmian	4,2 %

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 och ODIN Energis 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 Forvaltningens 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 2016-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadpris	Anskaffnings-	Marknadsvärde	Orealiserad	% av fond-	% ägarandel i
				Lokal valuta	värde	NOK 1000	vinst/förlust	förmögenhet	bolaget
							NOK 1000		
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Continental	EUR	Frankfurt	144 892	168,20	237 620	226 646	-18 645	4,2	0,07
Dignity	GBP	London	380 631	2 546,00	65 081	108 788	36 692	2,0	0,77
HUGO BOSS	EUR	Frankfurt	349 648	50,38	238 370	163 820	-89 052	3,1	0,50
Howden Joinery Group	GBP	London	1 700 000	375,90	75 748	71 736	-2 421	1,3	0,26
Publicis Groupe	EUR	Paris	462 467	60,55	238 872	260 419	-2 596	4,9	0,20
Richemont	CHF	Zürich Six	406 727	56,45	261 054	197 454	-66 923	3,7	0,08
SEB	EUR	Paris	182 389	108,75	80 559	184 462	71 577	3,5	0,36
Totalt Sällanköpsvaror och					1 197 304	1 213 325	-71 368	22,8	
Dagligvaror									
Diageo	GBP	London	1 109 207	2 035,00	203 517	253 393	28 645	4,8	0,04
Henkel	EUR	Frankfurt	313 173	96,41	235 941	280 792	46 317	5,3	0,12
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	801 368	41,70	205 906	310 738	76 071	5,8	0,03
Totalt Dagligvaror					645 365	844 923	151 033	15,8	
Energi									
Amec Foster Wheeler	GBP	London	3 249 559	480,00	319 944	175 099	-152 116	3,3	0,83
Totalt Energi					319 944	175 099	-152 116	3,3	
Finans och fastighet									
Arrow Global Group	GBP	London	6 322 029	196,50	161 225	139 456	-26 294	2,6	3,63
Totalt Finans och fastighet					161 225	139 456	-26 294	2,6	
Hälsovård									
Fresenius	EUR	Frankfurt	322 690	65,40	115 854	196 264	63 935	3,7	0,06
Novo Nordisk B	DKK	København	378 023	357,20	95 533	168 801	54 397	3,2	0,01
Roche Holding	CHF	Zürich Six	122 473	254,60	269 393	268 162	-5 210	5,0	0,02
Totalt Hälsovård					480 780	633 227	113 122	11,9	
Industrivaror- och tjänster									
Berendsen	GBP	London	1 181 705	1 207,00	67 064	160 116	64 901	3,0	0,68
Bunzl	GBP	London	956 121	2 274,00	166 705	244 073	73 170	4,6	0,28
Bureau Veritas	EUR	Paris	1 518 596	18,99	246 190	268 121	-5 531	5,0	0,34
IMI	GBP	London	1 517 353	947,50	204 986	161 392	-51 834	3,0	0,56
Mitie Group	GBP	London	5 101 393	248,70	195 008	142 424	-40 839	2,7	1,44
Prysmian	EUR	Milano	1 225 401	19,38	137 661	220 857	56 807	4,1	0,57
Teleperformance	EUR	Paris	261 255	76,81	65 029	186 621	103 433	3,5	0,46
Totalt Industrivaror- och tjänster					1 082 642	1 383 604	200 107	25,9	
Informationsteknik									
Austriamicrosystems	CHF	Zürich Se	754 903	26,95	148 403	174 964	10 560	3,3	1,03
SAP SE	EUR	Frankfurt	521 210	66,75	229 388	323 551	55 824	6,1	0,04
Spectris	GBP	London	868 374	1 791,00	169 811	174 590	-14 967	3,3	0,73
Totalt Informationsteknik					547 602	673 105	51 417	12,6	
Material									
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	518 984	19,74	45 749	95 275	37 763	1,8	0,22
Totalt Material					45 749	95 275	37 763	1,8	
Summa värdepapper					4 480 612	5 158 013	303 665	96,7	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper

ODIN Global

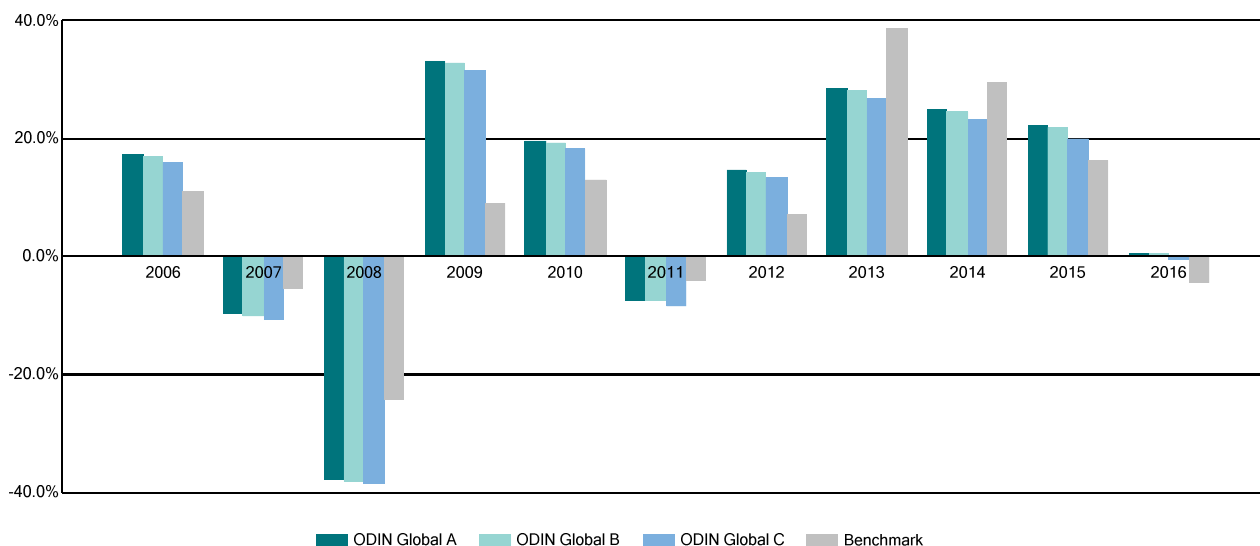
Portföljförvaltare: Oddbjørn Dybvad och Harald Nissen
 Startdatum: 1999-11-15
 Referensindex: MSCI World Net Index
 Köp/säljavgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Global A	N00010732837	110,34	8 840 757	976	0,75%
ODIN Global B	N00010732845	110,05	2 050 447	226	1,00%
ODIN Global C	N00010028988	207,75	10 835 551	2 251	2,00%

Årlig avkastning %

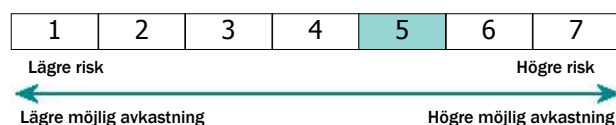


Historisk avkastning %

	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Global A	-1,01	0,22	10,27	21,36	16,07	8,09	5,83
ODIN Global B	-1,03	0,09	10,00	21,06	15,78	7,82	5,57
ODIN Global C	-1,11	-0,40	8,91	19,87	14,80	6,84	4,54
Benchmark	-1,00	-4,49	3,83	18,97	16,52	7,56	3,65

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift

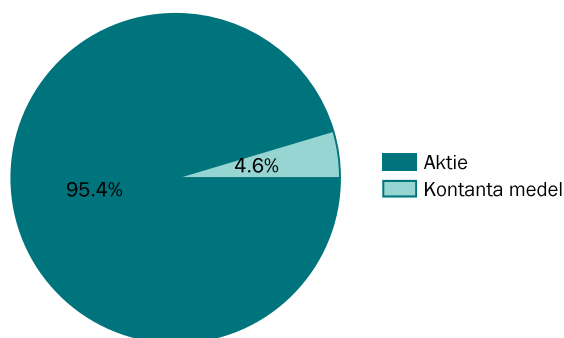
Riskmätning 2016-06-30



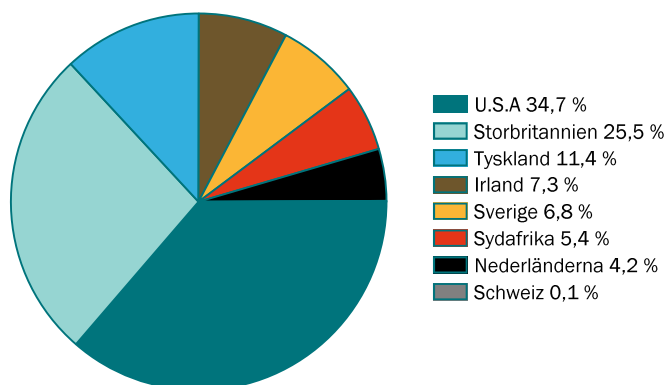
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	10,52	10,70
Aktiv andel	97,03	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vil säga risk för stora kursvägningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägga märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonden kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kursvägningarna i fonden under de senaste fem åren gör att fonden placeras i kategori 6.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Dagligvaror	32,5 %	11,3 %
Industrivaror- och tjänster	24,2 %	10,9 %
Informationsteknik	23,3 %	14,0 %
Hälsovård	8,3 %	13,3 %
Kontanta medel	4,6 %	0,0 %
Material	4,0 %	4,7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	3,0 %	12,5 %
Finans och fastighet	0,0 %	19,0 %
Energi	0,0 %	7,0 %
Telekomoperatörer	0,0 %	3,7 %
Kraftförsörjning	0,0 %	3,7 %

Sammandrag balansräkning

	NOK 1000
Marknadsvärde	3 289 217
Bankmedel	95 566
Nettofordringar/skulder till	93 036
Upplupna avgifter	-4 448
Upplupna räntor/utdelningar	234
Övriga kortfristiga skulder	-21 362
Summa skulder och fondförmögenhet	3 452 243

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Bidvest	0,9 %
Bid Corp	0,6 %
Henkel	0,5 %
Lifco	0,4 %
3M	0,4 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Mitie Group	-0,9 %
Alphabet C	-0,7 %
SAP SE	-0,5 %
Ball Corp	-0,4 %
Kongsberg Gruppen	-0,3 %

10 största innehaven

Kerry Group	7,3 %
Henkel	7,2 %
Accenture A	6,8 %
Bid Corp	5,4 %
DCC (GB)	5,3 %
Oracle	4,8 %
Reckitt Benckiser Group	4,3 %
3M	4,3 %
Medtronic	4,3 %
Unilever Nv Cert	4,2 %

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 och ODIN Energis 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 Forvaltningens 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 2016-06-30

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									
Compass Group ADR	USD	New York	651 131	19,04	97 963	103 781	5 447	3,0	0,04
Totalt Sällanköpsvaror och					97 963	103 781	5 447	3,0	
Dagligvaror									
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	127 893	129,75	134 047	138 911	10 050	4,0	0,00
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	1 178 489	27 800,00	159 018	187 530	33 417	5,4	0,35
Henkel	EUR	Frankfurt	276 085	96,41	145 315	247 539	81 993	7,2	0,11
Kerry Group	EUR	Dublin	342 451	79,50	123 902	253 188	100 822	7,3	0,19
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	179 786	7 388,00	97 104	149 108	45 124	4,3	0,03
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	377 459	41,70	139 790	146 363	10 952	4,2	0,01
Totalt Dagligvaror					799 177	1 122 639	282 358	32,5	
Hälsovård									
Lifco	SEK	Stockholm	582 965	244,00	75 050	140 451	57 711	4,1	0,69
Medtronic	USD	New York	204 716	86,16	125 080	147 652	17 556	4,3	0,01
Totalt Hälsovård					200 129	288 103	75 267	8,3	
Industrivaror- och tjänster									
3M	USD	New York	102 204	173,00	56 964	148 012	46 385	4,3	0,02
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	476 869	197,00	77 695	92 760	8 838	2,7	0,12
Bunzl	GBP	London	455 001	2 274,00	106 806	116 150	25 896	3,4	0,14
DCC (GB)	GBP	London	253 349	6 475,00	141 305	184 152	59 382	5,3	0,29
Diploma	GBP	London	1 299 748	821,50	98 187	119 863	22 413	3,5	1,15
Grainger (WW)	USD	New York	56 461	223,32	107 012	105 550	-7 272	3,1	0,09
Mitie Group	GBP	London	2 441 763	248,70	94 429	68 171	-20 334	2,0	0,69
Totalt Industrivaror- och tjänster					682 398	834 657	135 308	24,2	
Informationsteknik									
Accenture A	USD	New York	248 188	112,50	158 340	233 731	45 408	6,8	0,04
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	20 909	685,78	88 608	120 033	23 162	3,5	0,01
Halma	GBP	London	1 232 967	1 006,00	76 196	139 241	51 288	4,0	0,33
Oracle	USD	New York	487 922	40,85	99 955	166 850	19 108	4,8	0,01
SAP SE	EUR	Frankfurt	232 421	66,75	115 435	144 280	18 171	4,2	0,02
Totalt Informationsteknik					538 534	804 134	157 137	23,3	
Material									
Ball Corp	USD	New York	229 337	70,79	72 233	135 903	28 083	3,9	0,16
Totalt Material					72 233	135 903	28 083	3,9	
Summa värdepapper					2 390 433	3 289 217	683 599	95,3	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper

ODIN Emerging Markets

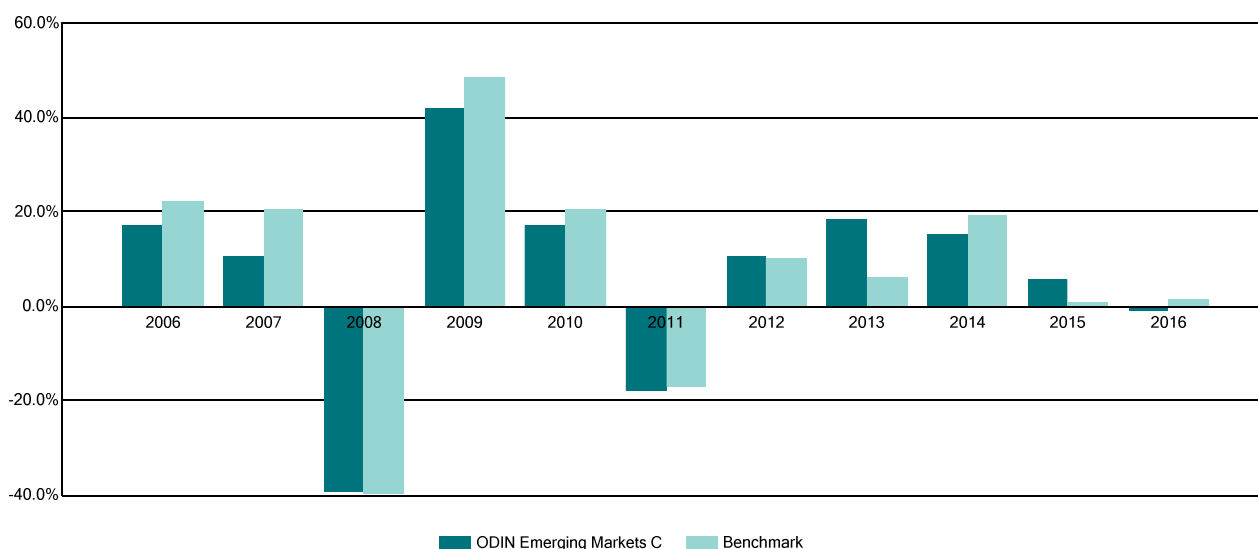
Portföljförvaltare: Håvard Opland, Vegard Søråunet och Harald Nissen
 Startdatum: 1999-11-15
 Referensindex: MSCI Daily TR Net USD
 Köp/säljavgift: 0%
 Andelsklasser: Nej



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Emerging Markets	N00010028962	244,57	4 057 111	992	2,00%

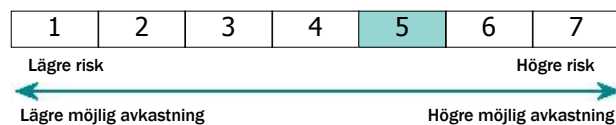
Årlig avkastning %



Historisk avkastning %

	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Emerging markets C	3,10	-0,86	-2,32	9,59	6,99	5,74	5,53
Benchmark	4,12	1,35	-6,08	9,52	5,15	6,64	7,09

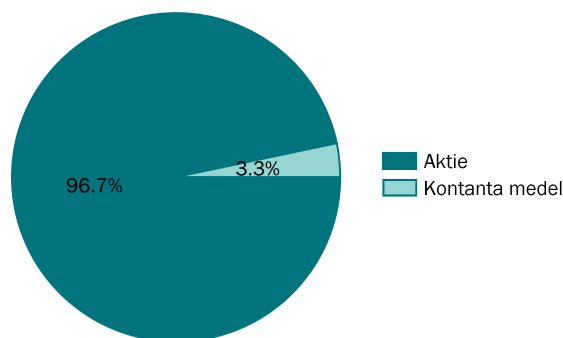
Riskmätning 2016-06-30



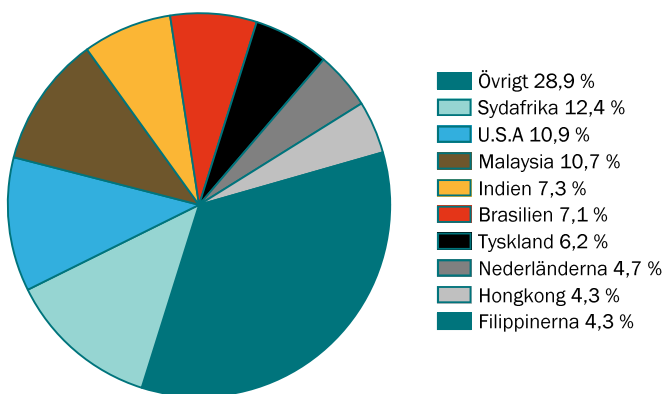
	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	9,46	12,41
Aktiv andel	96,82	

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vil säga risk för stora kursvägningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonden kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kursvägningarna i fonden under de senaste fem åren gör att fonden placeras i kategori 6.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Dagligvaror	45,7 %	8,3 %
Finans och fastighet	12,4 %	26,0 %
Informationsteknik	10,4 %	22,5 %
Telekomoperatörer	7,9 %	6,6 %
Industrivaror- och tjänster	6,4 %	6,2 %
Hälsovård	4,4 %	2,7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	4,3 %	10,6 %
Kontanta medel	3,3 %	0,0 %
Material	2,9 %	6,3 %
Energi	2,3 %	7,4 %
Kraftförsörjning	0,0 %	3,2 %

Sammandrag balansräkning 2016-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	958 865
Bankmedel	37 371
Nettfordringar/skulder till	3 249
Upplupna avgifter	-1 579
Upplupna räntor/utdelningar	117
Övriga kortfristiga skulder	-5 764
Summa skulder och fondförmögenhet	992 258

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Bidvest	1,2 %
Telekomunikasi Indonesia	1,1 %
Ambev	0,8 %
Bid Corp	0,6 %
Carlsberg Brewery Malaysia	0,6 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Hartalega Holdings	-1,4 %
Lion Brewery Ceylon	-1,0 %
Oracle Financial Services	-0,7 %
Samsonite International	-0,6 %
Nampak	-0,5 %

10 största innehaven

Henkel	6,2 %
Bid Corp	5,7 %
Unilever Nv Cert	4,7 %
HDFC Bank - ADR	4,6 %
Oracle Financial Services	4,5 %
Hartalega Holdings	4,4 %
Samsonite International	4,3 %
Universal Robina Corp	4,3 %
Telekomunikasi Indonesia	4,2 %
Cia Cervecerias Unidas Adr.	3,9 %

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 och ODIN Energis värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktblad 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 Forvaltningens 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 2016-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadpris	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	1 835 905	21,45	33 507	42 491	-520	4,3	0,13
Totalt Sällanköpsvaror och					33 507	42 491	-520	4,3	
Dagligvaror									
Alicorp	PEN	Lima	2 192 157	6,27	32 177	34 967	3 054	3,5	0,26
Ambev	BRL	Sao Paulo	782 500	18,83	35 667	38 560	444	3,9	0,00
Anheuser-Busch ADR.	USD	New York	27 021	129,75	27 682	29 349	899	3,0	0,00
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	356 698	27 800,00	41 870	56 760	19 083	5,7	0,11
Carlsberg Brewery Malaysia	MYR	Kuala Lumpur	1 120 937	13,22	27 474	31 063	2 693	3,1	0,36
Cia Cervecerias Unidas Adr.	USD	New York	200 525	23,11	30 569	38 793	-838	3,9	0,11
Henkel	EUR	Frankfurt	68 442	96,41	36 032	61 365	16 595	6,2	0,03
Lion Brewery Ceylon	LKR	Colombo	575 000	380,00	21 414	12 591	-8 246	1,3	0,72
Premier Marketing	THB	Bangkok	13 988 862	9,35	24 054	31 169	2 062	3,1	2,34
Unilever Nv Cert	EUR	Amsterdam	120 104	41,70	45 280	46 571	1 337	4,7	0,00
Universal Robina Corp	PHP	Manilla	1 149 512	208,00	39 940	42 488	2 485	4,3	0,05
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	566 000	141 000,00	23 977	29 951	4 035	3,0	0,05
Totalt Dagligvaror					386 137	453 627	43 603	45,7	
Energi									
Chevron Lubricants Lanka	LKR	Colombo	2 644 194	149,00	21 340	22 703	-1 877	2,3	1,10
Totalt Energi					21 340	22 703	-1 877	2,3	
Finans och fastighet									
HDFC Bank - ADR	USD	New York	84 278	65,16	42 378	45 970	4 512	4,6	0,01
KCB Group	KES	Nairobi	5 840 958	33,75	16 204	16 382	-2 135	1,7	0,19
MCB Group	MUR	Mauritius	591 308	211,00	21 094	29 470	2 778	3,0	0,25
Public Bank	MYR	Kuala Lumpur	771 000	19,40	30 123	31 354	275	3,2	0,02
Totalt Finans och fastighet					109 800	123 175	5 431	12,4	
Hälsovård									
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	4 803 579	4,33	35 774	43 600	5 232	4,4	0,29
Totalt Hälsovård					35 774	43 600	5 232	4,4	
Industrivaror- och tjänster									
3M	USD	New York	22 900	173,00	16 773	33 164	8 634	3,3	0,00
Bidvest	ZAR	Johannesburg	378 135	13 909,00	20 010	30 105	12 231	3,0	0,11
Totalt Industrivaror- och tjänster					36 783	63 269	20 865	6,4	
Informationsteknik									
Infosys	INR	Mumbai	192 000	1 170,80	29 097	27 868	-1 760	2,8	0,01
Oracle Financial Services	INR	Mumbai	103 076	3 464,25	41 762	44 267	293	4,5	0,12
Totvs	BRL	Sao Paulo	401 700	29,96	36 196	31 495	-5 651	3,2	0,25
Totalt Informationsteknik					107 056	103 630	-7 118	10,4	
Material									
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	1 070 150	57,99	18 147	28 218	8 836	2,8	0,12
Totalt Material					18 147	28 218	8 836	2,8	
Telekomoperatörer									
MTN Group	ZAR	Johannesburg	441 724	14 306,00	53 585	36 172	-12 512	3,6	0,02
Telekomunikasi Indonesia	IDR	Jakarta	16 610 065	3 980,00	21 377	41 979	17 555	4,2	0,02
Totalt Telekomoperatörer					74 961	78 150	5 043	7,9	
Summa värdepapper					823 506	958 865	79 495	96,6	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper

ODIN Energi

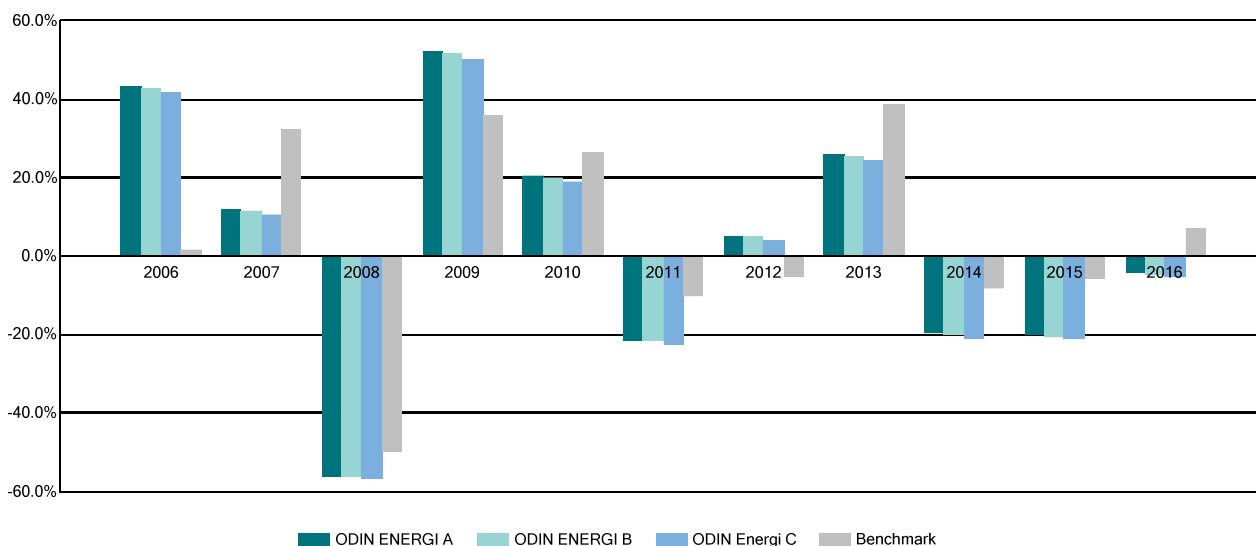
Portföljförvaltare: Lars Mohagen
Startdatum: 2000-08-18
Referensindex: 60% MSCI World Energy, 15% MSCI World Utilities
 25% MSCI World Industrials
Köp/säljavgift: 0%
Andelsklasser: Ja



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Energi A	N00010748163	90,43	100	0	0,75%
ODIN Energi B	N00010748171	90,30	679 225	61	1,00%
ODIN Energi C	N00010062961	141,65	9 037 822	1 280	2,00%

Årlig avkastning %

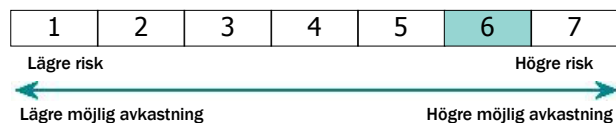


Historisk avkastning %

	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Energi A	-0,09	-4,38	-16,65	-11,64	-7,43	-3,73	3,50
ODIN Energi B	-0,12	-4,51	-16,86	-11,86	-7,66	-3,97	3,24
ODIN Energi C	-0,19	-4,97	-17,76	-12,76	-8,61	-4,95	2,22
Benchmark	3,01	6,95	1,04	0,95	1,90	1,89	1,84

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift

Riskmätning 2016-06-30

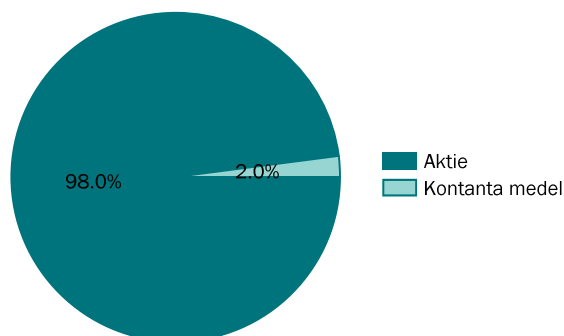


	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	15,99	18,42
Aktiv andel	76,88	

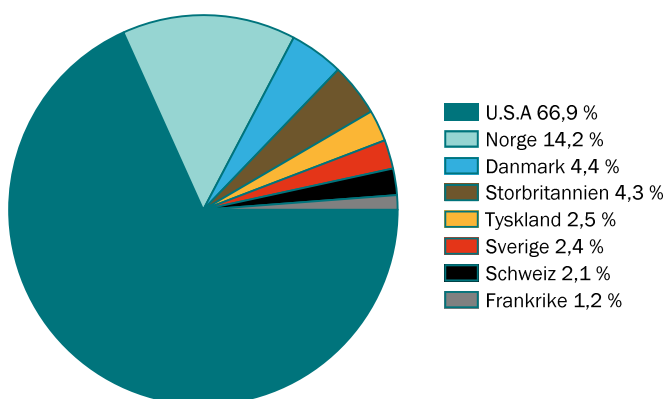
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vil säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägga märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonden kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kursvägningarna i fonden under de senaste fem åren gör att fonden placeras i kategori 6.

*Fondens investeringsmandat ändrades med verkan från 2015/11/30. Samma datum ändrades även referensindex för fonden. Den historiska avkastningen som visades före detta datum, gäller enligt villkoren som gällde för fonden innan dessa ändringar skedde.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Energi	70,4 %	60,3 %
Industrivaror- och tjänster	16,8 %	24,2 %
Kraftförsörjning	8,8 %	15,5 %
Kontanta medel	2,0 %	0,0 %
Informationsteknik	1,9 %	0,0 %

Sammandrag balansräkning 2016-06-30

	NOK 1000
Marknadsvärde	1 311 795
Bankmedel	36 394
Nettofordringar/skulder till	8 513
Upplypna avgifter	-2 137
Upplypna räntor/utdelningar	118
Övriga kortfristiga skulder	-13 148
Summa skulder och fondförmögenhet	1 341 535

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Royal Dutch Shell ADR	1,1 %
Exxon Mobil Corp	0,9 %
BP (USD) ADR	0,7 %
Subsea 7	0,6 %
Halliburton	0,5 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Petroleum Geo-Services	-1,2 %
VALERO ENERGY CORP	-0,7 %
MARATHON PETROLEUM	-0,7 %
Electromagnetic Geoservices	-0,7 %
Frontline	-0,6 %

10 största innehaven

Exxon Mobil Corp	7,0 %
BP (USD) ADR	7,0 %
Royal Dutch Shell ADR	6,7 %
Total ADR	5,5 %
Schlumberger	3,9 %
Nextera Energy	2,8 %
Anadarco Petroleum Corp	2,8 %
Noble Energy	2,8 %
EOG Resources	2,7 %
Core Laboratories	2,7 %

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 och ODIN Energis 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 ENERGI - Fondens värdepappersinnehav per 2016-06-30

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadpris	Anskaffnings-	Marknadsvärde	Orealiserad	% av fond-	% ägarandel i
				Lokal valuta	värde	NOK 1000	NOK 1000	vinst/förlust	förmögenhet
							NOK 1000		
Energi									
APACHE CORP	USD	New York	70 000	55,45	29 670	32 492	2 672	2,4	0,02
Amec Foster Wheeler	GBP	London	80 820	480,00	4 127	4 355	270	0,3	0,02
Anadarc Petroleum Corp	USD	New York	85 000	52,87	42 677	37 619	-4 518	2,8	0,02
Atlantica Tender Drilling	NOK	Oslo (U)	5 036 645	0,31	44 820	1 561	-43 258	0,1	1,93
Aurora LPG Holding	NOK	Oslo	92 185	30,20	3 780	2 784	-996	0,2	0,31
Awilco LNG	NOK	Oslo	1 652 041	4,00	22 117	6 608	-15 508	0,5	2,44
BP (USD) ADR	USD	New York	321 504	34,97	91 447	94 126	5 285	7,0	0,00
Baker Hughes	USD	New York	40 000	44,92	13 391	15 041	-3 166	1,1	0,01
ConocoPhillips	USD	New York	85 000	43,61	36 893	31 030	-5 273	2,3	0,01
Core Laboratories	USD	New York	35 000	122,51	28 745	35 894	5 634	2,7	0,08
EOG Resources	USD	New York	52 500	83,20	36 206	36 565	1 171	2,7	0,01
Electromagnetic Geoservices	NOK	Oslo	13 843 996	0,17	18 838	2 353	-16 485	0,2	42,21
Exxon Mobil Corp	USD	New York	121 000	92,93	83 905	94 129	12 872	7,0	0,00
FMC Technologies	USD	New York	140 000	26,19	39 076	30 693	-9 395	2,3	0,06
Golar LNG	USD	New York	150 000	15,48	32 111	19 438	-13 594	1,4	0,16
Halliburton	USD	New York	90 000	45,06	17 881	33 948	6 089	2,5	0,01
Höegh LNG Holdings	NOK	Oslo	340 000	82,00	19 066	27 880	8 814	2,1	0,44
Kinder Morgan	USD	New York	150 000	18,33	23 126	23 016	624	1,7	0,00
MARATHON PETROLEUM	USD	New York	75 000	36,37	33 450	22 834	-9 751	1,7	0,01
Navigator Holdings	USD	New York	197 040	11,29	25 818	18 622	-10 147	1,4	0,36
Noble Energy	USD	New York	125 000	35,73	37 044	37 387	1 582	2,8	0,03
Petroleum Geo-Services	NOK	Oslo	1 000 000	19,72	66 550	19 720	-46 830	1,5	0,42
Royal Dutch Shell ADR	USD	New York	197 686	54,26	81 075	89 792	11 344	6,7	0,00
Schlumberger	USD	New York	80 000	78,26	36 979	52 410	-120	3,9	0,01
Statoil	NOK	Oslo	101 386	144,10	11 315	14 610	3 295	1,1	0,00
Subsea 7	NOK	Oslo	350 000	81,30	36 390	28 455	-7 935	2,1	0,11
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	165 000	136,20	23 970	22 473	-1 497	1,7	0,16
Technip	EUR	Paris	35 653	48,05	16 040	15 930	-166	1,2	0,03
Total ADR	USD	New York	183 296	47,64	75 663	73 098	-701	5,4	0,01
VALERO ENERGY CORP	USD	New York	45 000	49,98	28 230	18 827	-8 704	1,4	0,01
Totalt Energi					1 060 400	943 694	-138 393	70,3	
Industrivaror- och tjänster									
A.P. Møller - Maersk B	DKK	København	2 500	8 635,00	32 617	26 987	-8 022	2,0	0,01
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	175 000	165,90	28 365	28 667	690	2,1	0,01
General Electric	USD	New York	100 000	30,94	26 192	25 900	642	1,9	0,00
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	200 000	122,50	8 726	24 500	15 774	1,8	0,17
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	460 000	69,80	26 661	31 703	5 946	2,4	0,11
Siemens	EUR	Frankfurt	40 000	91,28	35 366	33 956	-1 586	2,5	0,00
Stolt Nielsen	NOK	Oslo	207 836	101,50	26 086	21 095	-4 990	1,6	0,32
Vestas Wind Systems	DKK	København	55 000	452,30	31 419	31 098	239	2,3	0,02
Totalt Industrivaror- och tjänster					215 431	223 906	8 693	16,7	
Informationsteknik									
First Solar	USD	Nasdaq Ngs	65 000	47,72	30 945	25 965	-5 580	1,9	0,06
Totalt Informationsteknik					30 945	25 965	-5 580	1,9	
Kraftförsörjning									
Calpine Corp	USD	New York	225 000	14,64	26 852	27 565	327	2,1	0,06
National Grid	GBP	London	225 000	1 082,00	27 396	27 329	4 414	2,0	0,01
Nextera Energy	USD	New York	35 000	128,70	32 054	37 706	7 324	2,8	0,01
Scottish & South. Energy	GBP	London	150 000	1 522,00	28 796	25 629	828	1,9	0,01
Totalt Kraftförsörjning					115 099	118 229	12 893	8,8	
Summa värdepapper					1 421 876	1 311 795	-122 387	97,8	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper

ODIN Eiendom (ODIN Fastighet)

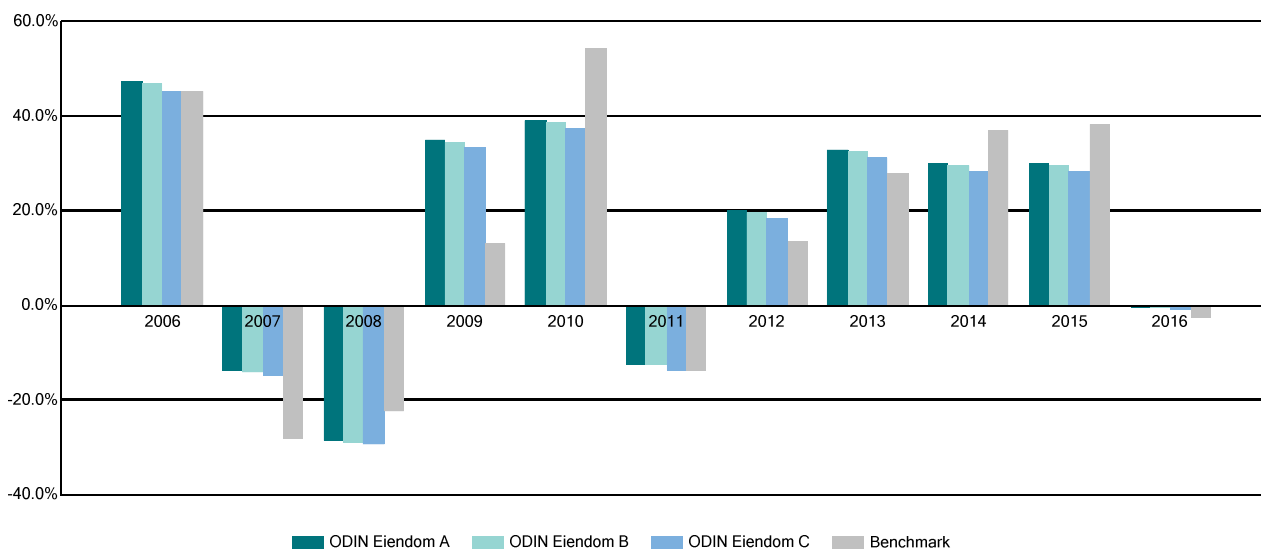
Portföljförvaltare: Thomas Nielsen
 Startdatum: 2000-08-24
 Referensindex: VINX Real Estate Index
 Köp/säljavgift: 0%
 Andelsklasser: Ja



Gällande per 30.06.2016

Andelsklass	ISIN	NAV 30.06 NOK	Antal andelar 30.06	Fondförmögenhet 30.06 NOK mill	Årlig förvaltningskostnad
ODIN Eiendom A	N00010748130	106,35	4 574 027	486	0,75%
ODIN Eiendom B	N00010748148	106,24	1 233 299	131	1,00%
ODIN Eiendom C	N00010062953	736,82	578 525	426	2,00%

Årlig avkastning %

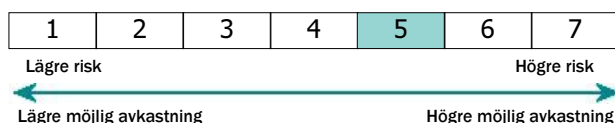


Historisk avkastning %

	Senaste	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
ODIN Eiendom A	-1,16	-0,25	28,36	23,26	17,75	13,97	18,05
ODIN Eiendom B	-1,19	-0,34	28,09	22,97	17,47	13,69	17,76
ODIN Eiendom C	-1,27	-0,88	26,75	21,73	16,29	12,55	16,58
Benchmark	-2,24	-2,50	34,31	28,22	19,46	12,30	13,95

Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift

Riskmätning 2016-06-30

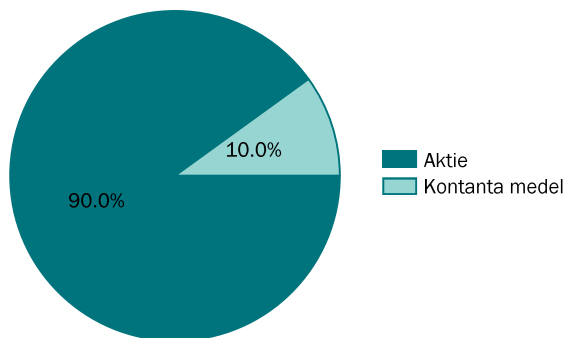


	Portfölj	Index
Volatilitet (3 år)	13,63	15,90
Aktiv andel	39,96	

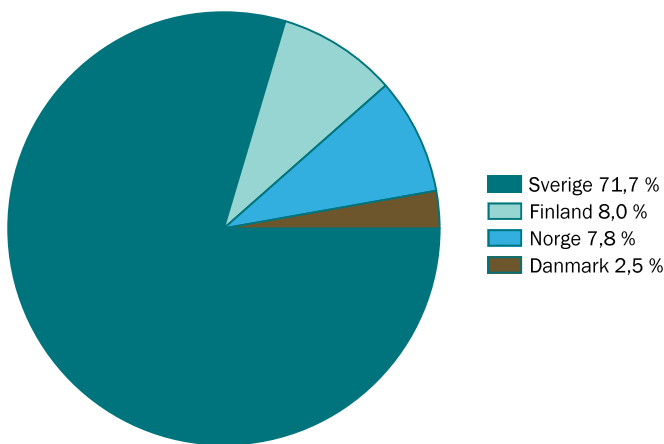
Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. En hög siffra betyder att fonden har hög risk, det vil säga risk för stora kurssvängningar. Är siffran låg, är risken låg. Lägg märke till att kategori 1 inte innebär att investeringen är riskfri. Det är inte säkert att de historiska data som används för att beräkna risken ger en tillförlitlig bild av fondens framtida riskprofil. Det finns ingen garanti för att dagens risk förblir oförändrad. Fonderna kan komma att tillhöra en annan riskkategori i framtiden. Riskindikatorn tar inte höjd för devalveringar, politiska ingrepp eller plötsliga svängningar på aktiemarknaden. Kurssvängningarna i fonden under de senaste fem åren gör att fonden placeras i kategori 6.

*Innan 2016/01/01 var fondens referensindex Carnegie Sweden Real Estate Index.

Tillgångsallokering %



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %

Sektor	Portfölj	Index
Finans och fastighet	90,0 %	89,4 %
Kontanta medel	10,0 %	0,0 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	0,0 %	9,7 %
Industrivaror- och tjänster	0,0 %	0,0 %

Sammandrag balansräkning

	NOK 1000
Marknadsvärde	934 016
Bankmedel	111 207
Nettofordringar/skulder till	879
Upplupna avgifter	-1 086
Upplupna räntor/utdelningar	193
Övriga kortfristiga skulder	-1 474
Summa skulder och fondförmögenhet	1 043 736

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Entra	0,6 %
Castellum	0,5 %
Victoria Park B	0,4 %
Hufvudstaden A	0,3 %
Sagax B	0,3 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Hemfosa Fastigheter	-0,6 %
Kungsleden	-0,4 %
Balder B	-0,2 %
Technopolis	-0,2 %
Diös Fastigheter	-0,1 %

10 största innehaven

Balder B	8,9 %
Wihlborgs	8,9 %
Sagax B	8,8 %
Hemfosa Fastigheter	8,5 %
ODIN EIENDOM NOK KU	8,0 %
Fabege	4,5 %
Sponda	4,3 %
Hufvudstaden A	4,3 %
Castellum	4,3 %
Wallenstam B	4,2 %

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 och ODIN Energis 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 Forvaltningens 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 - Fondens värdepappersinnehav per 2016-06-30

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	323 706	136,80	34 933	43 725	6 107	4,2	0,24
Balder B	SEK	Stockholm	443 999	214,10	51 204	93 862	39 916	9,0	0,26
Castellum	SEK	Stockholm	376 934	120,80	40 591	44 960	1 996	4,3	0,14
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	692 991	59,50	31 954	40 713	6 156	3,9	0,93
Entra	NOK	Oslo	520 503	78,50	38 172	40 859	2 688	3,9	0,28
Fabege	SEK	Stockholm	334 824	143,30	28 246	47 376	16 382	4,5	0,20
Hemfosa Fastigheter	SEK	Stockholm	1 041 598	86,50	81 431	88 963	6 687	8,5	0,64
Hufvudstaden A	SEK	Stockholm	344 655	132,20	30 317	44 989	11 997	4,3	0,16
Jeudan	DKK	København	30 000	703,00	27 734	26 365	-1 066	2,5	0,27
Klövern Pref	SEK	Stockholm	151 329	289,10	47 622	43 198	-5 677	4,1	0,03
Kungsleden	SEK	Stockholm	758 595	55,50	37 786	41 572	2 037	4,0	0,42
Olav Thon Eiendomsselskap	NOK	Oslo	288 413	143,50	35 609	41 387	5 778	4,0	0,27
Sagax B	SEK	Stockholm	1 253 664	74,50	66 279	92 221	21 044	8,8	0,58
Sponda	EUR	Helsinki	1 254 805	3,89	40 647	45 395	1 315	4,3	0,37
Technopolis	EUR	Helsinki	1 188 660	3,51	39 506	38 801	-4 013	3,7	1,12
Victoria Park B	SEK	Stockholm	1 202 170	19,10	16 719	22 672	6 159	2,2	0,53
Wallenstam B	SEK	Stockholm	647 212	68,75	45 528	43 935	-215	4,2	0,20
Wihlborgs	SEK	Stockholm	543 619	173,30	68 834	93 022	18 920	8,9	0,71
Totalt Finans och fastighet					763 112	934 016	136 209	89,5	
Summa värdepapper					763 112	934 016	136 209	89,5	

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt snitt-principen

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

U) Onoterade papper



