



ODIN Verdipapirfond - Kombinasjonsfond

Fondets startdato: 1. september 2009* Ansvarlig forvalter: Senior porteføljeforvalter Nils Hast
* Fra 01.09.2009 til 02.02.2011 ble fondene forvaltet av SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS

Dette prospekt omhandler kombinasjonsfond forvaltet av ODIN Forvaltning AS. Særskilte prospekt er utarbeidet for ODINs aksjefond, fond i fond og rentefond, samt aksjefond som retter seg mot institusjonelle andelseiere.

Investeringsmandat

Verdipapirfondene forvaltes i henhold til norsk lov om verdipapirfond og fondenes individuelle vedtekter.

ODIN Horisont - etablert 01.09.2009

Fondet er indeksuavhengig og kan investere i norske og utenlandske UCITS og non-UCITS verdipapirfond samt andre finansielle instrumenter. Fondet har normalt en aksjeandel på 75 prosent og en renteandel på 25 prosent.

ODIN Flex - etablert 01.09.2009

Fondet er indeksuavhengig og kan investere i norske og utenlandske UCITS og non-UCITS verdipapirfond samt andre finansielle instrumenter. Fondet har normalt en aksjeandel på 50 prosent og en renteandel på 50 prosent.

ODIN Konservativ - etablert 01.09.2009

Fondet er indeksuavhengig og kan investere i norske og utenlandske UCITS og non-UCITS verdipapirfond samt andre finansielle instrumenter. Fondet har normalt en aksjeandel på 25 prosent og en renteandel på 75 prosent.

De ovennevnte fondene er nasjonale fond som kan fravike bestemmelsene i verdipapirfondloven §§ 6-2, 6-5, 6-6 og 6-9 ved at mer enn 20% av fondenes midler kan plasseres i ett fond, fondenes midler kan plasseres i fond som kan plassere mer enn 10 % i andre fond, fondene kan plassere mer enn 30% av midlene i non-UCITS fond og fondene kan eie mer enn 25 % av andelene i fond forvaltet av ODIN Forvaltning AS.

Fondene har i henhold til vedtektene adgang til å inngå avtaler om derivater. Fondene benytter derivater for at investeringer gjort i utenlandsk valuta skal sikres mot norske kroner, endre løpetiden i renteporteføljen samt ta aktive posisjoner i forhold til rentesyn. Forventet risiko ved fondenes bruk av derivatplasseringer vil være uendret. For øvrig vises til vedtektenes §§ 4 og 10.

Hvem passer fondene for

Fondene passer for andelseiere som ønsker en kombinasjon av aksjer og renter, for å oppnå en høyere forventet avkastning enn hva man normalt får i bank eller rentefond. Jo høyere aksjeandel, desto høyere forventet avkastning, men også større variasjon i avkastningen. Se også egne avsnitt om avkastning og risiko.

Målsetting

Målsettingen for de respektive fond er å oppnå en langsiktig avkastning som er bedre enn fondenes referanseindekser.

Referanseindeks for de respektive fond er som følger:

ODIN Horisont

25% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X),
75% MSCI World Net Total Return (NOK)

ODIN Flex

50% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X),
50% MSCI World Net Total Return (NOK)

ODIN Konservativ

75% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X),
25% MSCI World Net Total Return (NOK)

Alle referanseindekser er justert for utbytte og utbetalt kupongrente. Referanseindeksene rebalanseres årlig.

Investeringsstrategi

Alle kombinasjonsfondene består av aksjefond og rentefond forvaltet av ODIN Forvaltning og eksterne forvaltere, ETFer og andre finansielle instrumenter.

Aksjeandelen skal normalt ligge innenfor følgende grenser:

ODIN Horisont	65-85% aksjeandel
ODIN Flex	42,5-57,5% aksjeandel
ODIN Konservativ	20-30% aksjeandel

Aksjeandelen vil være sammensatt av om lag 50 prosent ODIN aksjefond og om lag 50 prosent andre aksjefond, ETFer og andre finansielle instrumenter.

Renteandelen vil være sammensatt av ODIN rentefond samt andre rentefond, ETFer og andre finansielle instrumenter.

Risiko

Investeringer i kombinasjonsfond innebærer alltid en viss risiko. Med risiko menes svingninger i fondets andelsverdi over tid (prisvolatilitet). Det gjøres oppmerksom på at kombinasjonsfond er langsiktig investeringsalternativ, og vi anbefaler en minimum investeringsperiode på fem år. Kortere investeringshorisont øker risikoen for tap. Lengre investeringshorisont enn fem år reduserer risikoen for tap.

Kombinasjonsfond har normalt lavere risiko enn aksjefond og høyere risiko enn rente- og obligasjonsfond. Risikoen i det enkelte kombinasjonsfondet avhenger normalt hovedsakelig av størrelsen på aksjeandelen. Det tilstrebes lav risiko i renteandelen. Således har ODIN Horisont høy risiko, ODIN Flex middels risiko og ODIN Konservativ lav risiko.

For investeringer i verdipapirfond er det ingen garanti for det investerte beløpet tilsvarende den innskuddsgaranti som gjelder for bankinnskudd i norske banker med inntil to millioner kroner som følge av Banksikringsloven av 6. desember 1997 nr 75.

Porteføljeforvalter

Fond	Ansvarlig forvalter
ODIN Horisont	Nils Hast
ODIN Flex	Nils Hast
ODIN Konservativ	Nils Hast

Avkastning

For informasjon om fondenes historiske avkastning henvises det til nøkkelinformasjon om fondene. Dette kan bestilles kostnadsfritt hos ODIN Forvaltning AS.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Fondets avkastning kan variere innenfor et år. Realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor være avhengig av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.

Tegning (Kjøp) av andeler

Tegningstidspunktet foreligger når skriftlig melding inntatt nødvendige opplysninger om tegningen er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien i følge neste kursberegning (normalt påfølgende dag) etter tegningstidspunktet.

Fondenes basisvaluta er norske kroner. I tillegg til norske kroner tar fondene i mot innbetaling fra andelseiere i utenlandsk valuta. Fondene veksler innbetaling i utenlandsk valuta til norske kroner for andelseiernes regning og valutarisiko.

Melding om tegning av fondsandeler kan ikke gjøres betinget eller trekkes tilbake. I henhold til den norske angrerettloven av 21. desember 2000 gjelder heller ikke angrerett ved kjøp av andeler i verdipapirfond.

Minste tegningsbeløp ved første gangs kjøp er 1.000 NOK.

Andelseierregister føres av Verdipapirsentralen (VPS), Biskop Gunnerus' gt 14A, 0185 Oslo. Bekreftelse på antall tegnede (kjøpte) andeler sendes andelseieren fra VPS etter ca. en uke (gjelder ikke spareavtaler). Det utstedes ingen andelsbevis da andelene registreres på andelseierens VPS-konto. For andelseiere som ikke har VPS konto vil dette bli opprettet kostnadsfritt av ODIN Forvaltning AS.

Forvalterregistrering (nominee)

Norsk eller utenlandsk bank, verdipapirforetak, verdipapirregister eller forvaltningsselskap som på vegne av sine kunder, ønsker å registre seg som forvalter (nominee) i ODINs andelseierregister, må innhente tillatelse fra Finanstilsynet før slik registrering kan finne sted. Informasjon om vilkårene for slik tillatelse finnes på selskapets internettside www.odinfond.no.

Konto	Bankkonto	ISIN
ODIN Horisont	9046.30.00017	NO 001 0525777
ODIN Flex	9046.30.00300	NO 001 0525785
ODIN Konservativ	9046.20.50002	NO 001 0525793

Innløsning (Salg) av andeler

Innløsning av andeler skal skje ved at innløsningskravet kommer inn til forvaltningsselskapet gjennom skriftlig melding inntatt de nødvendige opplysninger.

Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 15.00 (norsk tid) for at neste kursberegning (normalt påfølgende dag) etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.

Melding om innløsning kan sendes via brev, telefaks, eller elektronisk tjeneste godkjent av ODIN Forvaltning AS. Krav om innløsning kan ikke gjøres betinget eller trekkes tilbake.

Bekreftelse om innløsning sendes andelseiere fra VPS etter ca. en uke. Utbetaling for innløste andeler skjer normalt fra forvaltningsselskapet tredje bankdag etter kursdato til henvist bankkonto. Utbetaling for innløste andeler skjer i norske kroner. Veksling av beløpet til annen valuta skjer i mottagende bank for andelseierens regning og valutarisiko.

Ved stengning av børs eller lignende ekstraordinære forhold kan forvaltningsselskapet med Finanstilsynets samtykke suspendere rettighetene til innløsning.

Bytte mellom fond

For ODINs kombinasjonsfond er byttefristen klokken 15.00, og bytter registrert før dette klokkeslett vil få innløsnings- og tegningskurs påfølgende dag. Innløsning i forbindelse med bytte blir ansett som en skattemessig realisasjon.

Kostnader

Tegning og innløsning:

ODIN Horisont	ODIN Flex	ODIN Konservativ
0%	0%	0%

Samlet forvaltningshonorar i % av forvaltet kapital (inkl. forvaltning, administrasjon, distribusjon, faste depotkostnader m.m):

ODIN Horisont	ODIN Flex	ODIN Konservativ
1,7%	1,35%	1,0%

Øvrige kostnader som belastes fondet (unntatt fondets transaksjonsrelaterte kostnader som kurtasje, variable depot- og bankgebyrer):

ODIN Horisont	ODIN Flex	ODIN Konservativ
0%	0%	0%

TK Totalkostnad i prosent av forvaltningskapital:

ODIN Horisont	ODIN Flex	ODIN Konservativ
1,7%	1,35%	1,0%

For øvrig kan det finnes andre kostnader som ikke betales gjennom eller blir pålagt av ODIN Forvaltning, slik som bankgebyr m.v.

Beregning av netto andelsverdi

Verdipapirenes markedsverdi er grunnlaget for beregning av fondenes verdi og avkastning. På verdipapirer der markedsverdi ikke foreligger, fastsetter forvaltningsselskapet en verdi på objektivt og konsistent grunnlag. Fondenes netto andelsverdi beregnes normalt hver børsdag kl. 16.30 norsk tid. Fondenes netto andelsverdi beregnes ikke når markeder der en vesentlig del av fondenes porteføljer er investert, er stengt.

ODIN Forvaltning er ikke ansvarlig for kunders tap eller skade i forbindelse med kursberegningen som skyldes forhold utenfor selskapets kontroll, som for eksempel strømbrydd, streik, feil i databehandlingssystemer eller telenett eller feil begått av selskapets kontraktsmedhjelpere.

Informasjon til andelseiere

Opplysninger om andelsverdien offentliggjøres normalt daglig via Oslo Børs Informasjon AS til en rekke norske aviser, og fremgår også av våre internettsider www.odinfond.no. Revidert regnskap

med porteføljeoversikt avlegges hvert årsskifte. Urevidert regnskap med porteføljeoversikt avlegges for første halvår. Års- og halvårsrapporter sendes alle andelseiere. Års- og halvårsrapporter kan også fås ved henvendelse til ODIN Forvaltning AS eller formidlere av ODINs verdipapirfond. VPS sender i løpet av februar ut årsoppgave med informasjon til bruk ved utfylling av selvangivelsen.

Vedtekter

Fondene er egne juridiske enheter med selvstendige vedtekter som regulerer fondenes drift. Vedtektene er godkjent av Finanstilsynet. Vedtektene følger som vedlegg til prospektet.

Verdipapirfondsandel

Verdipapirfond er en selvstendig formuesmasse oppstått ved kapitalinnskudd fra en ubestemt krets av personer mot utstedelse av andeler i fondet. Andelene registreres på andelseierens navn i VPS. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser.

Andelseierne i de verdipapirfond som forvaltes av ODIN Forvaltning AS velger en tredjedel av styrets medlemmer. Valgene skjer på valgmøter etter regler fastsatt i ODIN Forvaltning AS' vedtekter. Med samtykke av Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller er kunngjort i minst fem alminnelige leste aviser og fagtidsskrift. Med samtykke av Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles.

Behandling av personopplysninger

ODIN Forvaltning behandler personopplysninger i henhold til bestemmelsene i personopplysningsloven og verdipapirfondloven og har taushetsplikt om det de under sin virksomhet får kjennskap til om andres forhold med mindre annet er særskilt bestemt i lov eller forskrift eller andelseieren har gitt sitt samtykke til utlevering av taushetsbelagte opplysninger. Andelseiere har rett til innsyn i selskapets rutiner for behandling av personopplysninger og om hvilke opplysninger som er registrert. Andelseiere kan kreve at uriktige/unødvendige opplysninger blir korrigert eller slettet.

Skatt

Nedenfor gjengis kun grunnleggende skatteregler for de land fondene markedsføres i. Informasjonen innebærer ingen skatterådgivning. Vennligst ta kontakt med din lokale skatterådgiver for mer informasjon.

Regler og praksis på skatterettens område er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endringer i fremtiden.

ODIN Forvaltning AS kan være forpliktet til å gi opplysninger om andelseiernes innehav i ODINs verdipapirfond til norske eller utenlandske myndigheter uten hinder av lovbestemt taushetsplikt.

Fondene:

Fondene er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytte fra og gevinst på investeringer som faller inn under fritaksmetoden er også skattefrie. Imidlertid må tre prosent av netto skattefrie utbytter iht fritaksmetoden, anses som skattepliktig for fondene. Netto renteinntekter, valutagevinster, utbytter fra selskaper utenfor fritaksmetoden samt kursgevinster på rentebærende verdipapirer inngår i skattepliktig inntekt for fondene (skattesats 28 prosent). Til fradrag i fondenes skattepliktige inntekt kommer fradragshverrettigede kostnader, hvor fondenes forvaltningshonorar normalt er den vesentligste posten.

Fondene er fritatt for formuesskatt.

Fondene utbetaler ikke utbytte.

Investorer med skatteplikt i Norge:

Private investorer

Gevinst ved realisasjon av kombinasjonsfondsandeler inngår i alminnelig inntekt. Gevinst fratrukket skjermingsfradrag beskattes med 28 prosent. Tap ved realisasjon gir fradrag på 28 prosent. Kombinasjonsandeler inngår med 100 prosent av andelsverdien per 31.12. i skattemessig formuesberegning.

Selskapsinvestorer (juridiske personer)

Selskaper som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for gevinst ved realisasjon av kombinasjonsfondsandeler. Tilsvarende tap er ikke fradragshverrettiget. Netto tap kan ikke fradragføres, verken i inntektsåret eller ved fremføring til senere år.

Opplysninger om forvaltningsselskapet

Navn:	ODIN Forvaltning AS
Foretaksnummer:	957 486 657
Stiftelsesdato:	12. februar 1990
Godkjenning:	Forvaltningsselskapet er under tilsyn av det norske Finanstilsynet og mottok offisiell godkjenning til å drive forvaltningsselskap den 30. mars 1990. Forvaltningsselskapet fikk 5. februar 2010 tillatelse til å yte aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt samt investeringsrådgivning.
Aksjekapital:	9.238.000 NOK fullt innbetalt
Aksjonær:	SpareBank 1 Gruppen AS
Styrets leder:	Administrerende direktør Kirsten Idebøen, SpareBank 1 Gruppen AS
Styremedlemmer:	Konserndirektør Tore Haarberg, SpareBank 1 Midt-Norge Leder Tone Rønoldtangen, LO Stat Konserndirektør PM Jan Friestad, SpareBank 1 - SR Bank Administrerende direktør Joachim Høegh-Krohn, Argentum AS Administrerende direktør/partner Anne Bruun-Olsen, DTZ Realkapital Eiendomsmegling AS (andelseiervalgt) Siviløkonom Harald Elgaaen, Harald Elgaaen Rådgivning (andelseiervalgt) Direktør Stine Rolstad Brenna, E-Co Energi AS (andelseiervalgt)
Administrerende direktør:	Aud Lysenstøen (konstituert)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo, statsautorisert revisor Magne Sem.

Regnskapsavslutning: Dato for regnskapsavslutning er 31. desember

Lønn og godtgjørelse: Administrerende direktør mottok NOK 2 832 000 i fast lønn, bonus og annen godtgjørelse i 2011. Samlet styrehonorar for 2011 er NOK 535.000.

Filial i Sverige: ODIN Fonder, Stureplan 13 S-111 45 Stockholm. Telefon +46 8 407 1400, telefaks +46 8 407 14 66

Datterselskap: ODIN Rahastot, Mannerheimvägen 14 A, våning 8, FIN-00100 Helsinki. Telefon +358 9 4735 5100, telefaks +358 9 4735 5101

Andre verdipapirfond forvaltet av ODIN Forvaltning AS:

Aksjefond:
ODIN Norden, ODIN Finland, ODIN Norge, ODIN Sverige, ODIN Europa, ODIN Europa SMB, ODIN Global, ODIN Global SMB, ODIN Emerging Markets, ODIN Maritim, ODIN Offshore, ODIN Eiendom I, ODIN Eiendom, ODIN Norge II, ODIN Sverige II, ODIN Norden II, ODIN Europa II, ODIN Finland II og ODIN Global II

Aksjefond - fond i fond - underfond forvaltet av Swedbank Robur Fonder AB:
ODIN Robur Øst Europa

Obligasjons- og pengemarkedsfond - forvaltning utkontraktert til Storebrand Kapitalforvaltning AS:
ODIN Kort Obligasjon, ODIN Obligasjon, SpareBank 1 Pengemarked, ODIN Pengemarked, ODIN Rente.

Markedsføring og distribusjon

Fondene er nasjonale fond og kan kun markedsføres og distribueres i Norge. Informasjonen i dette prospekt er utelukkende beregnet på investorer som er hjemmehørende i Norge. Fondene kan ikke markedsføres eller distribueres direkte eller indirekte til investorer som er underlagt USA's juridiksjon. Dette gjelder blant annet investorer som er bosatt eller er skattepliktig i USA. Anmodning om tegning fra slike investorer vil bli avvist.

Distributører av ODINs verdipapirfond mottar provisjon fra ODIN Forvaltning AS.

Tvister

Enhver tvist som oppstår mellom andelseier og forvaltnings-selskapet skal søkes løst etter norsk rett og med Oslo tingrett som rett verneing.

ODINs verdipapirfond er tilknyttet tvisteløsningsordning i Finansklagenemnda (www.finansklagenemnda.no). Forutsetningen for at en klage fra andelseier skal tas opp til behandling i Finansklagenemnda er at klager på forhånd skriftlig har tatt saken opp med ODIN Forvaltning AS ved adm. direktør uten å komme til enighet. Klager til Finansklagenemnda skal være skriftlig, og saksbehandlingen er gratis.

Depotbank

Navn: Handelsbanken
Adresse: Tjuvholmen allè 11
0113 OSLO
Foretaksnummer: 971 171 324
Hovedvirksomhet: Bank

Det er også utarbeidet forenklet prospekt for ODINs Kombinasjonsfond. Prospekt eller fondenes vedtekter, års- og halvårsrapporter kan bestilles kostnadsfritt hos ODIN Forvaltning AS. Postboks 1771 Vika, 0122 Oslo. Telefon 22 01 02 04, fax 22 01 02 01, e-post: kundeservice@odinfond.no eller er tilgjengelig på www.odinfond.no. Års- og halvårsrapporter, fullstendig prospekt og Nøkkelinformasjon for investorer for de kombinasjonsfond som er behandlet her, er tilgjengelige på norsk.

Styret i ODIN Forvaltning AS bekrefter at opplysningene som fremkommer så langt de kjenner til er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre prospektens betydningsinnhold.

Dette prospekt gjelder fra 23. april 2012.

Styret i ODIN Forvaltning AS

Kirsten Idebøen
styreleder, sign.

Stine Rolstad Brenna
sign.

Anne Bruun-Olsen
sign.

Harald Elgaaen
sign.

Jan Friestad
sign.

Joachim Høegh-Krohn
sign.

Tore Haarberg
sign.

Tone Rønoldtangen
sign.

Vedlegg: Nøkkelinformasjon
Vedtekter