

# Osavuosisikatsaus 2023

ODINin arvopaperirahastot



Vuoden 2023 ensimmäinen puolisko – pelättyä parempi	3-4
Vihreä siirtymä – merkki muutoksesta	5-6

*Osakerahastot:*

ODIN Bærekraft (Sustainable Equities)	7-9
ODIN Eiendom (Kiinteistö)	10-12
ODIN Emerging Markets	13-15
ODIN Europa	16-18
ODIN Global	19-21
ODIN Norden	22-24
ODIN Norge	25-27
ODIN Small Cap	28-32
ODIN Sverige	33-35
ODIN USA	36-38

*Korkorahasto:*

ODIN Sustainable Corporate Bond	40-44
---------------------------------	-------

Osavuosikatsauksen alkuperäiskieli on norja. Osavuosikatsauksen teksti on käänös emmekä vastaa käänöksen yhteydessä mahdollisesti syntyneistä virheistä. Alkuperäinen versio on tilattavissa ODIN Rahastoilta.

Tämän osavuosikatsauksen markkinanäkemykset kuvastavat tilannetta osavuosikatsauksen kirjoittamishetkellä.

Osavuosikatsaus sisältää historiallisia tuottolukuja. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Tuleva tuotto riippuu muun muassa osakemarkkinoiden kehityksestä, salkunhoitajien ammattitaidosta, rahaston riskinotosta sekä rahasto-osuuksien hallinnoinnista perittävistä kuluista. Kurssitappiot voivat muuttaa tuoton negatiiviseksi.

**Norjan ulkopuolella ODIN Eiendomia markkinoidaan nimellä ODIN Kiinteistö ja ODIN Bærekraftia nimellä ODIN Sustainable Equities.**

ODIN Forvaltning AS kuuluu SpareBank 1 -ryhmään

**Yritystunnus:**

SpareBank 1 Forvaltning AS	925 239 690
ODIN Forvaltning AS	957 486 657
ODIN Rahastot	1628289-0
ODIN Fonder	516402-8044

Elokuu 2023



## *Vuoden 2023 ensimmäinen puolisko – pelättyä parempi*

### **Osakemarkkinoiden kehitys ensimmäisellä vuosipuoliskolla**

Vuosi sitten tunnelma markkinoilla oli melko huono. Korot nousivat ja osakemarkkinat olivat laskussa. Syynä tähän oli se, että vuosi 2023 oli vuosi, jolloin huolenaiheidemme odotettiin toteutuvan joko taantumana ja työttömyyden kasvuna tai kuluttajille paineita aiheuttavana elinkustannusten nousuna. Lisäksi riskinottohalukkuuden odotettiin jatkavan laskuaan geopolittisten riskien tai yritysten tulosten ja marginaalien pienenemisen vuoksi. Toistaiseksi tämä pelko ei juurikaan ole toteutunut ja markkinoilla pelko on ilmeisesti vähentynyt. Markkinat ovat olleet tänä vuonna nousussa, koska korkohuipun uskotaan olevan hyvin lähellä ilman, että talous olisi kärsinyt paljoa vahinkoa korkeammista koroista.

Tyynen pinnan alla kiehuu kuitenkin edelleen. Inflaation on edelleen korkealla tasolla, eivätkä keskuspankit ole saaneet korkojen nostoa päätökseen. Vaikka taantumaa ei tulisi vuonna 2023, ongelma ei ole poistunut. Olemme ehkä vain lykänneet taantumaa. Kuluttajilla on yhä vähemmän kulutettavaa ja siitä voi tulla suuri ongelma taloudelle, jos myös työttömyys kääntyy kasvuun. Kaiken kaikkiaan vuoden ensimmäinen puolisko on ollut hyvä useimmissa pörsseissä, lähinnä yhdysvaltalaisen IT-yri-

tysten vetämänä. Yli puolet Amerikan pörssien tuotoista on tänä vuonna tullut kuudelta suurimmalta IT-yritykseltä sekä Teslalta. Täällä kotimaassa pörssien tuotto on ollut vaatimattomampaa. Oslon pörssi nousi hieman yli 2 % vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Öljyn hinnan lasku on hillinnyt pörssin nousua tänä vuonna toistaiseksi.

### **ODIN-rahastot**

Osakerahastomme ovat tuottaneet hyvin tämän puolen vuoden aikana. Yleinen osakemarkkinoiden nousu yhdistettynä heikkoon Norjan kruunuun on ollut erittäin suotuisa kansainvälisille rahastoillemme. ODIN USA nousi 24,7% (A-luokka) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Lähes puolet noususta johtuu Norjan valuutan heikkenemisestä suhteessa Yhdysvaltain dollariin. Myös ODIN Globalin tuotto oli yli 20 % tämän vuosipuoliskon aikana (21,4 % A-luokassa). Suuri osa tästä kasvusta johtuu niinkään Norjan kruunun heikkenemisestä. Tämä on ehkä ”lainaamaamme” tuottoa, sillä ei ole läheskään varmaa, että kruunu jatkaa heikkenemistä.

Indeksin suhteen kuva on hieman ristiriitaisempi. Suurin osa pohjoismaisista ja norjalaisista rahastoistamme oli indeksejä edellä vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Poikkeuksena ovat ODIN Kiinteistö ja ODIN Sverige.

Kansainvälisten rahastojemme tuotto oli indeksiä heikompi vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Poikkeuksena on ODIN Emerging Markets, joka nousi 16,3 % (A-luokka), mikä on 2,2 % indeksiä parempi.

Myös korkorahastomme ovat tänä vuonna kehittyneet hyvin korkojen noususta huolimatta. Rahastot ovat ottaneet melko alhaisen korkoriskin pitämällä sijoituskohteiden maturiteetin matalana. Lisäksi luottokustannukset ovat laskeneet vuoden aikana.

### **Miten tämä kaikki päättyy?**

Syynä keskuspankkien koronnostoihin on pandemian jälkeinen kiihtynyt inflaatio. Inflaation hillitsemiseksi tavaroitten ja palveluiden kysyntää on vähennettävä. Korkojen nousu hillitsee kysyntää, mutta vielä tärkeämpää lienee työttömyys. Niin kauan kuin ihmisillä on työtä ja palkat nousevat, kulutus ja kysyntä pysyvät korkeina. Inflaatiota on vaikea hidastaa lisäämättä työttömyyttä. Tämä tekee keskuspankkien työstä niin vaikeaa. Ne haluavat lisätä työttömyyttä, mutta niiden on ”etähallittava” sitä nostamalla korkoja.

Markkinat ovat luonnollisesti huolissaan siitä, miten tämä ”kokeilu” päättyy: ensin nollakorko ja sitten voimakkain ja nopein korkojen nousu pitkään aikaan. Näkemyksemme mukaan mahdollisia lopputuloksia on kolme. Edessä voi olla niin sanottu kova laskeutuminen. Tämä tarkoittaa, että inflaatio laskee, mutta vie talouden mukanaan ja joudumme taantumaan. Markkinat pelkäävät tätä lopputulosta, varsinkin jos taloudellisesta taantumasta tulee jyrkkä.

Toinen skenaario, joka ei ole täysin epätodennäköinen, on ”ei laskeutumista”. Tämä tarkoittaa, että talous jatkaa kasvuaan ja inflaatio pysyy korkeana. Vuosi 2023 näyttää toistaiseksi tällaiselta skenaariolta. Tämä tarkoittaa jatkossa entistä korkeampia korkoja ja ehkä vielä jyrkempää laskusuhdannetta.

Kolmas tulos on ”pehmeä laskeutuminen”, jossa inflaatio laskee ja talous hidastuu hieman ilman työttömyyden merkittävää kasvua. Tämä on monella tapaa toivottava skenaario, mutta pidämme sitä epätodennäköisenä. Uskomme, että ennemmin tai myöhemmin korkeat korot lisäävät työttömyyttä ja heikentävät talouskasvua.

Parasta, mitä voimme toivoa, on ”mietto” versio kovasta laskeutumisesta. Uskomme, että tällä hetkellä se olisi myös markkinoiden kannalta paras lopputulos. ”Kaikki” odottavat nyt lyhyttä ja ei niin syvää taantumaa, sillä markkinat voivat elää sen kanssa. Silloin korot laskevat todennäköisesti jonkin verran, ja osakemarkkinat pitävät siitä. Niin kauan kuin vältämme talouden voimakkaan taantumaa, emme usko osakemarkkinoiden putoavan paljon.

Sekä taloudessa että geopolitiikassa on kuitenkin vielä paljon huolenaiheita. Elämme aikaa, jolle on ominaista suuri epävarmuus. Pörsseissä olemme ilmapiirissä, jossa korot ovat nousussa, talouskasvu laskussa ja monet yritykset hinnoiteltu erittäin korkealle. Silloin ollaan erittäin alttiita marginaalisillekin pettymyksille. Myöskään geopolitiittinen tilanne ei ole parantunut vuoden 2023 ensimmäisten kuukausien aikana. Usein on niin, että osakemarkkinoiden kehitys heijastelee sitä, miltä maailman uskotaan näyttävän 9–12 kuukauden kuluttua. Tämän vuoden toistaiseksi myönteinen kehitys on markkinoiden tapa kertoa, että ensi keväänä korot eivät enää nouse, inflaatio on laskenut hyvin ja ehkä jopa geopolitiittiset jännitteet ovat vähentyneet.

Toivomme ja uskomme, että näin tulee käymään. Siitä huolimatta elämme jännittäviä aikoja.



## Vihreä siirtymä – merkki muutoksesta

*”Ilmastokriisi ei ole kuvaus synkästä, väistämättömästä tulevaisuudesta. Meitä ihmisiä ei ole vielä tuomittu. Se on herätyskello. Varoitus. Muistutus risusta oven päällä, jonka luonto itse sinne asettaa ja joka otetaan esille vain, jos emme ota merkkejä vakavasti.”*

Yllä oleva lainaus on otettu CICERO-ilmastotutkimuskeskuksen fyysikon ja ilmastotutkijan Bjørn Samsetin kirjasta ”2070”. Viime kuukausien aikana olemme saaneet runsaasti uutisia globaaliin ilmastomuutokseen liittyvistä äärimmäisistä sääilmiöistä. Pitkittynyt kuivuus ja helleaallot Etelä-Euroopassa ja Kiinassa, lämpötilaennätykset maalla ja merellä, rajuja metsäpaloja Kanadassa, Kreikassa, Portugalissa ja Sisiliassa. Rankkasateita, tulvia ja maanvyörymiä – mm. Intiassa sekä New Yorkin ja Vermontin osavaltioissa Yhdysvalloissa. Tennispalloja suurempia rakeita Pohjois-Italiassa heinäkuussa! Otammeko merkit vakavasti? On kuitenkin valonpilkahduksia ja toivoa.

### Energia-alan sähköistäminen

Ratkaisu ilmastokriisiin on kasvihuonekaasupäästöjen jyrkkä vähentäminen, mieluiten nettonollapäästöihin vuoteen 2050 mennessä. Tämä edellyttää siirtymistä fossiilisten polttoaineiden käytöstä uusiutuviin ja päästöt-

tömiin polttoaineisiin (eli ydinvoimaan) kaikessa energiantuotannossa. Onneksi suunta on positiivinen osissa maailmaa.

20 vuotta sitten hiili oli EU:n energiasektorin tärkein energialähde, ja sen osuus kokonaisenergiasta oli 30 prosenttia. Toukokuussa 2023 tämä osuus oli ennätyskellisen alhainen 10 %. Pelkästään tuuli- ja aurinkoenergian tuotanto oli samassa kuussa 32 % enemmän kuin fossiilisten polttoaineiden (eli kivihiiilen ja kaasun) yhteenlaskettu 27 %:n osuus. Euroopassa siirtymä energia-alalla käy ylikierroksilla. Yhdessä vesivoiman (10 %) ja ydinvoiman (22 %) kanssa päästöttömät lähteet tuottavat 60–70 prosenttia EU:n sähköntuotannosta. Tämä luku on kaksinkertaistunut 20 vuodessa. EU:n tavoitteena on sulkea kaikki hiilivoimalat vuoteen 2030 mennessä, ja tämä näyttää olevan saavutettavissa.

Yhdysvalloissa kivihiihi oli yli 50 prosentin osuudellaan myös energiasektorin tärkein energialähde 20 vuotta sitten. Vuonna 2022 osuus oli pudonnut alle 20 prosenttiin, kun taas uusiutuvien lähteiden (vesivoima 6 %, pääasiassa aurinko- ja tuulivoima 16 %) ja ydinvoiman (18 %) osuus oli yli 40 %. Vuodesta 2005 lähtien Yhdysvaltain energiasektorin kasvihuonekaasupäästöt ovat laskeneet

35 %. Jäljellä olevien hiilivoimaloiden odotetaan poistuvan käytöstä, kun niiden käyttöikä tulee tiensä päähän. Yhdysvaltain kansallinen uusiutuvan energian laboratorio (NREL) uskoo, että maan sähköntuotanto voisi olla 100-prosenttisesti hiilivapaata (eli päästötöntä) vuoteen 2050 mennessä. Aurinkovoiman osuus Yhdysvaltain sähköntuotannosta vuonna 2022 oli 4,7 %, mutta NREL:n mukaan sen odotetaan olevan jopa 45 % vuoteen 2050 mennessä. Tämä edellyttää kuitenkin laajamittaista energiainfrastruktuurin uusimista.

### **Henkilöautojen sähköistäminen**

Tieliikenteen (henkilöautot, kuorma-autot, linja-autot ja moottoripyörät) osuus maailman päästöistä on 12 %. Henkilöautojen osuus näistä päästöistä on 60 % eli yli 7 % maailman kokonaispäästöistä. Siksi tieliikenteen ja ennen kaikkea henkilöautokannan sähköistäminen on tärkeää päästöjen vähentämiseksi. Vertailun vuoksi lentoliikenteen ja kansainvälisen laivaliikenteen päästöt ovat yhteensä noin 3,5 % maailman päästöistä.

10 vuotta sitten Norjan teillä rullasi alle 20 000 sähköautoa. Tämän vuoden kesäkuun lopussa Norjan teillä oli yli 645 000 täyssähköautoa 2,9 miljoonan auton kokonauskannasta. Norjassa kesäkuussa 2023 myydyistä uu-

sista autoista peräti 83 % oli täyssähköautoja. Vuonna 2018 uusien autojen myynnistä 31 % oli sähköisiä henkilöautoja. Tässä yhteydessä Norja on johtava maa, mutta näemme vastaavan kehityksen merkkejä muuallakin Euroopassa. EU:ssa sähköautojen osuus uusien autojen myynnistä vuonna 2018 oli 1,1 %. Tämän vuoden kesäkuussa osuus oli noussut 15 prosenttiin ja ensimmäistä kertaa dieselautoja suuremmalla markkinaosuudella. Yhdysvalloissa sähköautojen myynti on myös piristynyt, ja se on nyt noin 7 % uusien autojen myynnistä vuonna 2023, kun se vuonna 2021 oli 3,2 %.

### **Siirtymä – keskittyminen johtamiseen**

Muutos tapahtuu yleensä vähitellen, ennen kuin sen vauhti kiihtyy. ODIN on vakuuttunut siitä, että yritykset, jotka osoittavat tahtoa ja kykyä muuttua, ovat voittajia pitkällä aikavälillä. Tämä koskee erityisesti yrityksiä, jotka edistävät kestävästä siirtymästä innovatiivisilla ratkaisuilta ja uusimalla tuotteillaan ja palveluillaan. Siirtymä kestävään suuntaan on jo käynnissä.

## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Alexander Løes Nilsson, Harald Nissen
Aloituspäivä	29.11.2021
Indeksi	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

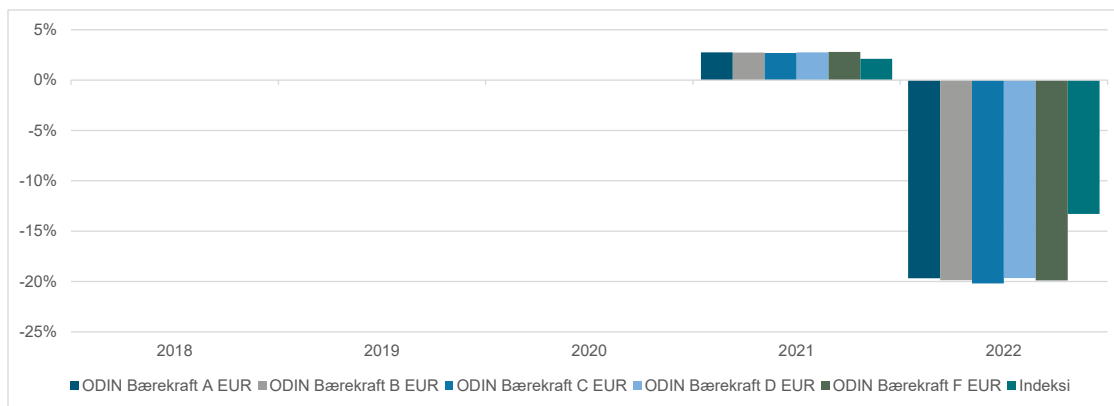


Alexander Løes Nilsson

Harald Nissen

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06EUR	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. EUR	Hallinnointipalkkio
ODIN Bærekraft A EUR	NO0011151722	8,54	102	0	0,75%
ODIN Bærekraft B EUR	NO0011151755	8,51	102	0	1,00%
ODIN Bærekraft C EUR	NO0011151797	8,44	102	0	1,50%
ODIN Bærekraft D EUR	NO0011151821	8,54	102	0	0,75%
ODIN Bærekraft F EUR	NO0011151854	8,49	6 532	1	1,05%

## Tuotto -EUR



## Tuottohistoria %- EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Bærekraft A EUR	1,85	7,41				-8,36
ODIN Bærekraft B EUR	1,83	7,14				-8,59
ODIN Bærekraft C EUR	1,79	6,75				-8,97
ODIN Bærekraft D EUR	1,85	7,40				-8,35
ODIN Bærekraft F EUR	1,83	7,10				-8,59
Indeksi	3,61	12,93				-0,52

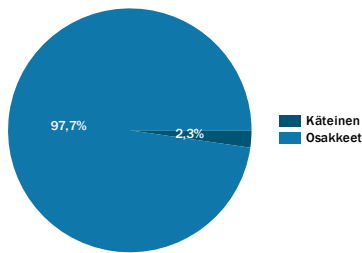
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

## Riskimittari 30.6.2023

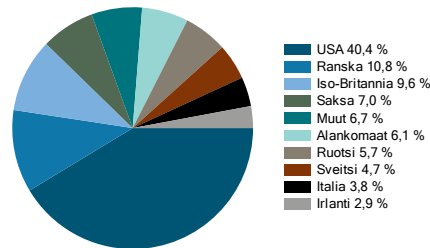
1	2	3	4	5	6	7	Salkku
Pienempi riski			Suurempi riski			Aktiivisuus	94,85
Tyypillisesti pienemmät tuotot				Tyypillisesti suuremmat tuotot			

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	41,2 %	11,6 %
Informaatioteknologia	24,8 %	24,2 %
Terveystieteet	18,9 %	13,0 %
Kulutustavarat	5,8 %	7,0 %
Perusteollisuus	4,8 %	4,4 %
Julkiset palvelut	2,2 %	2,8 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,7 %
Energia	0,0 %	4,6 %
Kestokulutushyödykkeet	0,0 %	10,4 %
Rahoitus	0,0 %	12,9 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	6,5 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	1 047 647
Pankkitalletukset	22 685
Nettosaatavat/velat	3 110
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-676
Kertyneet korot/osingot	135
Muut lyhytaikaiset velat	-174
Rahaston kokonaisarvo	1 072 727

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Nemetschek	1,6 %
Schneider Electric	1,3 %
Microsoft Corp	1,1 %
L'Oreal	0,8 %
Edwards Lifesciences Corp	0,8 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Friedrich Vorwerk Group	-1,6 %
Enphase Energy Inc	-0,8 %
FDM Group Holdings	-0,5 %
Danaher Corp	-0,5 %
Bravida Holding	-0,4 %

## 10 suurinta omistusta

Schneider Electric	4,9 %
Nemetschek	4,7 %
Sonova Holding	4,7 %
Trimble	4,3 %
Aalberts N.V.	4,2 %
Danaher Corp	4,2 %
Tetra Tech Inc	3,9 %
Microsoft Corp	3,9 %
Edwards Lifesciences Corp	3,9 %
Prysmian	3,8 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoesitteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.



## ODIN Bærekraft - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kulutustavarat</b>									
Danone	EUR	Paris	46 000	56,22	25 501	30 224	644	2,8	0,01
L'Oréal	EUR	Paris	6 507	427,70	25 966	32 526	1 979	3,0	0,00
<b>Salkku Kulutustavarat</b>					<b>51 466</b>	<b>62 750</b>	<b>2 623</b>	<b>5,8</b>	
<b>Terveydenhuolto</b>									
Danaher Corp	USD	New York	17 500	238,86	47 170	44 767	-8 074	4,2	0,00
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	41 000	94,08	39 004	41 310	-3 994	3,9	0,01
Hologic Inc	USD	Nasdaq Ngs	42 500	80,83	28 715	36 790	2 270	3,4	0,02
Revenio Group	EUR	Helsinki	80 000	31,78	30 505	29 713	-346	2,8	0,30
Sonova Holding	CHF	Zürich Six	17 500	238,50	49 774	49 981	-7 355	4,7	0,03
<b>Salkku Terveydenhuolto</b>					<b>195 167</b>	<b>202 561</b>	<b>-17 499</b>	<b>18,9</b>	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Aalberts N.V.	EUR	Amsterdam	100 000	38,51	49 735	45 007	-9 986	4,2	0,09
Bravida Holding	SEK	Stockholm	300 000	104,00	34 959	30 916	-3 998	2,9	0,15
Construcc y Auxiliar Ferrocarr	EUR	Madrid	50 000	30,70	17 155	17 940	-1 753	1,7	0,15
discoverIE Group	GBP	London	275 000	842,00	31 040	31 518	-3 294	2,9	0,29
Johnson Controls International plc	USD	New York	20 000	68,08	13 569	14 582	-1 461	1,4	0,00
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	80 000	102,25	5 703	8 106	2 206	0,8	0,00
Prysmian	EUR	Milano	92 500	38,12	31 680	41 210	4 476	3,8	0,03
Schneider Electric	EUR	Paris	27 100	166,96	42 253	52 880	3 061	4,9	0,00
Sensata Technologies Holding plc	USD	New York	47 041	44,51	24 589	22 424	-5 989	2,1	0,03
Sweco B	SEK	Stockholm	190 000	118,60	26 494	22 329	-4 483	2,1	0,05
Tetra Tech Inc	USD	Nasdaq Ngs	24 000	164,38	35 098	42 251	902	3,9	0,05
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	New York	15 000	191,13	29 543	30 704	1 026	2,9	0,01
Verisk Analytics	USD	Nasdaq Ngs	14 500	226,84	23 919	35 226	8 542	3,3	0,01
Volution Group	GBP	London	450 000	378,00	27 398	23 154	-6 987	2,2	0,23
Xylem Inc	USD	New York	20 000	112,33	19 723	24 060	262	2,2	0,01
<b>Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>					<b>412 857</b>	<b>442 305</b>	<b>-17 476</b>	<b>41,2</b>	
<b>Informaatioteknologia</b>									
Autodesk	USD	Nasdaq Ngs	15 000	206,17	33 362	33 120	-5 596	3,1	0,01
Enphase Energy Inc	USD	Nasdaq Ngs	12 000	164,77	22 548	21 175	-3 145	2,0	0,01
FDM Group Holdings	GBP	London	280 000	562,00	34 280	21 420	-15 427	2,0	0,26
IVU Traffic Technologies AG	EUR	Frankfurt	139 500	15,28	24 808	24 912	-2 491	2,3	0,79
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	11 318	341,93	32 050	41 446	2 741	3,9	0,00
Nemetschek	EUR	Frankfurt	63 000	68,78	31 923	50 642	13 586	4,7	0,05
Tracsis	GBP	London	222 500	900,00	26 515	27 258	-2 513	2,5	0,74
Trimble	USD	Nasdaq Ngs	80 000	53,43	48 648	45 777	-8 668	4,3	0,03
<b>Salkku Informaatioteknologia</b>					<b>254 132</b>	<b>265 749</b>	<b>-21 513</b>	<b>24,8</b>	
<b>Perusteollisuus</b>									
DSM Firmenich	EUR	Amsterdam	17 500	99,37	31 263	20 324	-13 814	1,9	0,01
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	85 000	30,61	37 407	30 408	-10 202	2,8	0,03
<b>Salkku Perusteollisuus</b>					<b>68 670</b>	<b>50 732</b>	<b>-24 016</b>	<b>4,7</b>	
<b>Julkiset palvelut</b>									
EDP Renovaveis	EUR	Lisboa	110 596	18,22	23 855	23 550	-3 524	2,2	0,01
<b>Salkku Julkiset palvelut</b>					<b>23 855</b>	<b>23 550</b>	<b>-3 524</b>	<b>2,2</b>	
<b>Salkku yhteensä</b>					<b>1 006 148</b>	<b>1 047 647</b>	<b>-81 406</b>	<b>97,7</b>	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

## Tietoa rahastosta

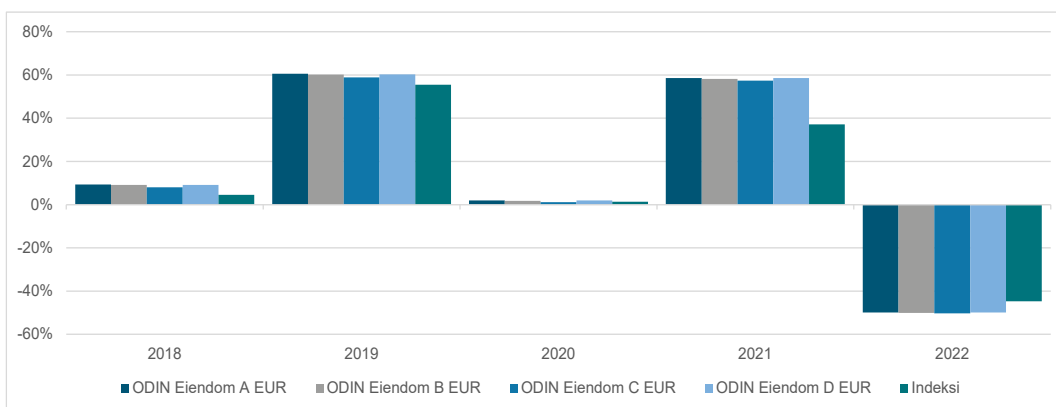
Salkunhoitaja	Nils Hast
Aloituspäivä	24.8.2000
Indeksi	VINX8600NO
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä



Nils Hast

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 EUR	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. EUR	Hallinnointipalkkio
ODIN Eiendom A EUR	N00010923444	14,91	30	0	0,75%
ODIN Eiendom B EUR	N00010923469	14,64	97 889	17	1,00%
ODIN Eiendom C EUR	N00010923485	96,53	31 744	36	1,50%
ODIN Eiendom D EUR	N00010923501	14,77	30	0	0,75%

## Tuotto - EUR



## Tuottohistoria % - EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Eiendom A EUR	-0,16	-21,69	-6,36	2,41	7,53	12,80
ODIN Eiendom B EUR	-0,18	-21,90	-6,60	2,15	7,27	12,52
ODIN Eiendom C EUR	-0,22	-22,29	-7,06	1,52	6,47	11,52
ODIN Eiendom D EUR	-0,16	-21,70	-6,36	2,34	7,37	12,56
Indeksi	0,72	-17,26	-7,80	0,90	7,81	9,62

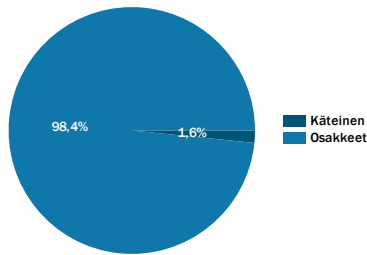
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

## Riskimittari 30.6.2023

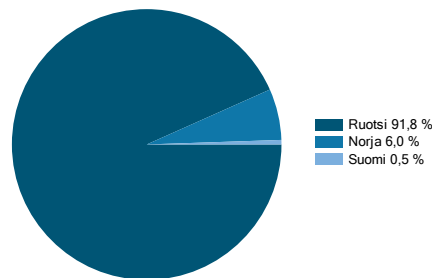
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski			Suurempi riski				Volatiliteetti (3 vuotta)	40,27	35,26
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot				Active Share	44,90	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Kiinteistöt	94,3 %	91,8 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	4,1 %	0,0 %
Kestokulutushyödykkeet	0,0 %	1,7 %
Terveystieteet	0,0 %	0,0 %
Rahoitus	0,0 %	3,4 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	3,2 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	2 787 119
Pankkitalletukset	50 170
Nettosaatavat/velat	10 248
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-2 606
Kertyneet korot/osingot	165
Muut lyhytaikaiset velat	-12 086
Rahaston kokonaisarvo	2 833 010

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Castellum t.retter	0,2 %
Pandox	0,0 %
Nivika Fastigheter BTA	0,0 %
Swedish Logistic Property B	0,0 %
Aros Bostadsutveckling	0,0 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	-2,5 %
FastPartner A	-1,7 %
Nyfosa	-1,6 %
Stendorren Fastigheter B	-1,3 %
Sagax B	-1,2 %

## 10 suurinta omistusta

Sagax B	9,0 %
Castellum	8,8 %
Stendorren Fastigheter B	6,0 %
Balder B	5,4 %
Nyfosa	5,2 %
Catena	4,8 %
Platzer Fastigheter	4,7 %
Wihlborgs	4,5 %
Fabege	4,3 %
NP3 Fastigheter	4,2 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoesitteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Eiendom - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimatton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistuosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Self Storage Group	NOK	Oslo	5 077 166	22,90	123 264	116 267	-6 996	4,1	5,36
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					123 264	116 267	-6 996	4,1	
<b>Kiinteistöt</b>									
Alm Equity	SEK	Stockholm	119 000	430,00	76 166	50 704	-25 538	1,8	0,48
Annehem Fastigheter B	SEK	Stockholm	2 816 432	18,10	92 686	50 514	-42 318	1,8	4,77
Balder B	SEK	Stockholm	3 969 869	39,22	312 840	154 281	-156 499	5,4	0,34
Brinova B	SEK	Stockholm	3 579 658	16,60	103 515	58 882	-42 999	2,1	3,66
Castellum	SEK	Stockholm	2 433 659	102,85	350 641	248 024	-102 115	8,8	0,49
Catena	SEK	Stockholm	348 337	394,40	143 386	136 134	-7 882	4,8	0,70
Corem Property B	SEK	Stockholm	4 411 735	5,12	90 811	22 383	-68 673	0,8	0,39
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	1 470 565	68,80	120 423	100 254	-20 714	3,5	1,04
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	87 034	335,00	30 811	29 156	-1 655	1,0	0,26
Entra	NOK	Oslo	256 527	97,30	37 211	24 960	-12 251	0,9	0,14
Fabege	SEK	Stockholm	1 583 873	77,60	208 759	121 790	-86 976	4,3	0,48
Fastighets AB Trianon ser. B	SEK	Stockholm	3 468 248	16,65	154 744	57 221	-96 646	2,0	2,20
Fastighetsbolaget Emilshus B	SEK	Stockholm	2 500 000	23,80	67 991	58 959	-10 199	2,1	2,20
FastPartner A	SEK	Stockholm	1 885 099	40,40	187 422	75 465	-112 607	2,7	0,95
Fortinova Fastigheter B	SEK	Stockholm	3 831 433	20,50	173 532	77 830	-94 096	2,7	7,46
K2A Knaust & Andersson B	SEK	Stockholm	3 738 190	12,28	104 208	45 487	-60 193	1,6	4,26
Klarabo Sverige B	SEK	Stockholm	4 857 143	12,00	162 123	57 755	-103 923	2,0	3,68
Kojamo	EUR	Helsinki	147 172	8,64	30 215	14 852	-17 045	0,5	0,06
Neobo Fastigheter	SEK	Stockholm	768 988	9,14	29 366	6 965	-22 351	0,2	0,53
Nivika Fastigheter B	SEK	Stockholm	1 475 000	33,40	109 433	48 817	-60 230	1,7	1,89
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	748 586	162,20	124 979	120 316	-4 843	4,2	0,79
Nyfosa	SEK	Stockholm	2 494 941	59,65	233 138	147 469	-84 145	5,2	1,31
Pandox	SEK	Stockholm	344 599	126,10	46 528	43 059	-5 085	1,5	0,19
Platzer Fastigheter	SEK	Stockholm	1 670 643	79,60	174 602	131 773	-45 264	4,7	1,39
Sagax B	SEK	Stockholm	1 207 600	212,80	207 205	254 639	46 556	9,0	0,27
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	SEK	Stockholm	6 689 882	4,10	229 927	27 186	-202 542	1,0	0,41
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	1 055 894	162,60	141 816	170 126	25 230	6,0	3,71
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	4 138 212	26,50	115 531	108 665	-11 736	3,8	2,02
Wallenstam B	SEK	Stockholm	2 780 308	36,46	174 164	100 448	-73 162	3,5	0,42
Wihlborgs	SEK	Stockholm	1 638 758	78,05	148 484	126 741	-22 618	4,5	0,53
Salkku Kiinteistöt					4 182 661	2 670 852	-1 522 520	94,3	
Salkku yhteensä					4 305 925	2 787 119	-1 529 516	98,4	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley'n ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Dan Erik Glover, Håvard Opland
Aloituspäivä	15.11.1999
Indeksi	MSEGEMUN
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

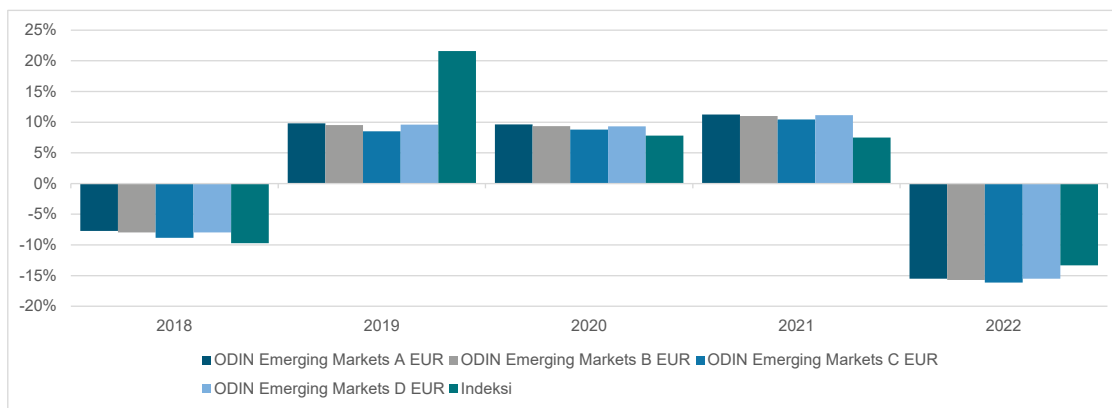


Dan Erik Glover

Håvard Opland

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 EUR	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. EUR	Hallinnointipalkkio
ODIN Emerging Markets A EUR	N00010923550	13,90	65	0	0,75%
ODIN Emerging Markets B EUR	N00010923576	13,66	8 924	1	1,00%
ODIN Emerging Markets C EUR	N00010923600	32,37	10 865	4	1,50%
ODIN Emerging Markets D EUR	N00010923626	13,73	66	0	0,75%

## Tuotto -EUR



## Tuottohistoria %- EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Emerging Markets A EUR	4,10	-1,77	6,50	2,44	4,36	5,44
ODIN Emerging Markets B EUR	4,10	-2,00	6,23	2,18	4,10	5,17
ODIN Emerging Markets C EUR	4,06	-2,49	5,67	1,55	3,27	4,21
ODIN Emerging Markets D EUR	4,10	-1,78	6,40	2,29	4,15	5,20
Indeksi	1,41	-1,38	4,73	3,37	5,35	6,19

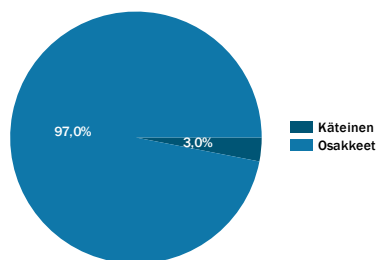
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

## Riskimittari 30.6.2023

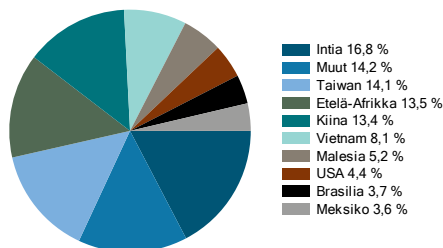
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski			Suurempi riski				Volatiliteetti (3 vuotta)	10,86	12,37
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot				Active Share	95,06	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Informaatioteknologia	22,5 %	23,3 %
Kestokulutushyödykkeet	18,6 %	13,3 %
Rahoitus	17,1 %	24,3 %
Perusteollisuus	10,9 %	8,5 %
Kulutustavarat	10,4 %	4,6 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	9,3 %	6,7 %
Terveystuotteet	5,3 %	3,2 %
Tietoliikennepalvelut	2,0 %	8,2 %
Julkiset palvelut	0,8 %	2,2 %
Kiinteistöt	0,0 %	1,4 %
Energia	0,0 %	4,2 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	2 168 847
Pankkitalletukset	66 258
Nettosaatavat/velat	5 729
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-1 621
Kertyneet korot/osingot	133
Muut lyhytaikaiset velat	-2 322
Rahaston kokonaisarvo	2 237 024

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Yhtiö	Prosentti
Taiwan Semiconductor ADR	1,8 %
Sinqia	1,5 %
ASPEED Tehnology	0,9 %
Chroma Ate INC	0,8 %
Crisil	0,7 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Yhtiö	Prosentti
Teleperformance	-1,4 %
Shanghai M&G Stationary	-0,9 %
Capitec Bank Holdings	-0,8 %
Travelsky Technology H	-0,8 %
Alibaba	-0,2 %

## 10 suurinta omistusta

Yhtiö	Prosentti
Taiwan Semiconductor ADR	6,8 %
Mold-Tek Packaging	5,3 %
Garware Technical Fibres	5,2 %
HDFC Bank - ADR	4,4 %
Naspers N	4,3 %
Sinqia	3,7 %
Bidvest	3,6 %
Digiworld	3,6 %
Corp.Moctezuma	3,6 %
Bid Corp	3,4 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoestitteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Emerging Markets - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistuosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kestokulutushyödykkeet</b>									
Alibaba	HKD	Hongkong	580 000	81,20	136 720	64 314	-81 477	2,9	0,00
Fix Price Group	USD	London	1 025 000	1,60	64 127	17 564	-49 931	0,8	0,12
Garware Technical Fibres	INR	Mumbai	286 788	3 105,90	39 457	116 232	65 512	5,2	1,41
Naspers N	ZAR	Johannesburg	50 000	340 802,00	93 701	96 600	3 921	4,3	0,01
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	3 350 000	13,30	73 167	60 844	-26 397	2,7	0,36
Zhejiang Supor A	CNY	Shanghai	825 023	50,00	69 611	60 821	-15 278	2,7	0,10
<b>Salkku Kestokulutushyödykkeet</b>					476 782	416 375	-103 650	18,6	
<b>Kulutustavarat</b>									
Alicorp	PEN	Lima	1 650 000	6,25	26 058	30 415	634	1,4	0,19
Allday Marts Inc	PHP	Manilla	458 333 000	0,20	45 072	17 598	-30 274	0,8	2,01
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	320 000	41 385,00	47 333	75 076	32 233	3,4	0,10
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	122 295	47,68	51 806	68 148	5 134	3,0	0,00
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	1 254 990	71 000,00	34 970	40 462	-3 272	1,8	0,06
<b>Salkku Kulutustavarat</b>					205 240	231 698	4 455	10,4	
<b>Rahoitus</b>									
Asia Commercial Joint Stock Bank	VND	Ho Chi Minh	5 983 593	22 050,00	39 464	59 913	9 156	2,7	0,15
Capitec Bank Holdings	ZAR	Johannesburg	55 000	156 292,00	38 111	48 731	15 073	2,2	0,05
Crisil	INR	Mumbai	142 000	3 902,95	32 306	72 320	34 208	3,2	0,19
HDFC Bank - ADR	USD	New York	130 000	69,91	44 504	97 332	32 109	4,4	0,01
Housing Development Finance	INR	Mumbai	40 000	2 821,95	8 942	14 729	4 496	0,7	0,00
MCB Group	MUR	Mauritius	479 648	313,25	36 436	35 542	529	1,6	0,19
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	800 000	49,85	79 729	54 460	-34 395	2,4	0,01
<b>Salkku Rahoitus</b>					279 491	383 027	61 175	17,1	
<b>Terveydenhuolto</b>									
Bioteque Corp	TWD	Taipei Se	1 500 000	114,50	63 436	59 374	-9 781	2,7	2,16
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	1 100 000	1,89	6 940	4 797	-2 688	0,2	0,03
Vijaya Diagnostic Centre	INR	Mumbai	880 000	472,70	52 987	54 281	-3 614	2,4	0,86
<b>Salkku Terveydenhuolto</b>					123 363	118 452	-16 082	5,3	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Bidvest	ZAR	Johannesburg	548 557	26 184,00	55 687	81 426	33 034	3,6	0,16
Shanghai M&G Stationary	CNY	Shanghai	900 000	44,64	53 680	59 235	-1 091	2,6	0,10
Teleperformance	EUR	Paris	37 000	153,65	88 472	66 442	-30 742	3,0	0,06
<b>Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>					197 839	207 103	1 202	9,3	
<b>Informaatioteknologia</b>									
ASPEED Tehnology	TWD	Taipei Gretai	45 000	2 850,00	25 815	44 336	16 102	2,0	0,12
Chroma Ate INC	TWD	Taipei Se	685 000	250,50	40 947	59 320	18 164	2,7	0,16
Digiworld	VND	Ho Chi Minh	4 300 000	41 600,00	44 193	81 229	22 029	3,6	2,57
Sinqia	BRL	Sao Paulo	1 700 000	22,23	55 644	83 745	11 772	3,7	1,93
Taiwan Semiconductor ADR	USD	New York	140 000	101,52	102 542	152 206	24 400	6,8	0,00
Vitrox Corp	MYR	Kuala Lumpur	3 650 000	7,98	36 549	67 205	27 297	3,0	0,39
Wise Itech	KRW	Seoul Se	146 338	13 330,00	16 429	15 835	-1 472	0,7	1,98
<b>Salkku Informaatioteknologia</b>					322 119	503 875	118 292	22,5	
<b>Perusteollisuus</b>									
Avia Avian PT	IDR	Jakarta	100 000 000	665,00	46 178	47 215	-4 700	2,1	0,16
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	2 100 000	60,50	45 954	79 444	8 603	3,6	0,24
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	895 218	1 011,20	30 494	118 125	74 667	5,3	2,70
<b>Salkku Perusteollisuus</b>					122 627	244 785	78 570	10,9	
<b>Tietoliikennepalvelut</b>									
TIME dotCom Berhad	MYR	Kuala Lumpur	3 750 000	5,20	40 741	44 992	2 870	2,0	0,20
<b>Salkku Tietoliikennepalvelut</b>					40 741	44 992	2 870	2,0	
<b>Julkiset palvelut</b>									
Soltec Power Holdings	EUR	Madrid	375 000	4,23	21 001	18 539	-4 075	0,8	0,41
<b>Salkku Julkiset palvelut</b>					21 001	18 539	-4 075	0,8	
<b>Salkku yhteensä</b>					1 789 202	2 168 847	142 756	97,0	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Håvard Opland, Robin Øvrebo
Aloituspäivä	15.11.1999
Indeksi	MSEGDENU*
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä



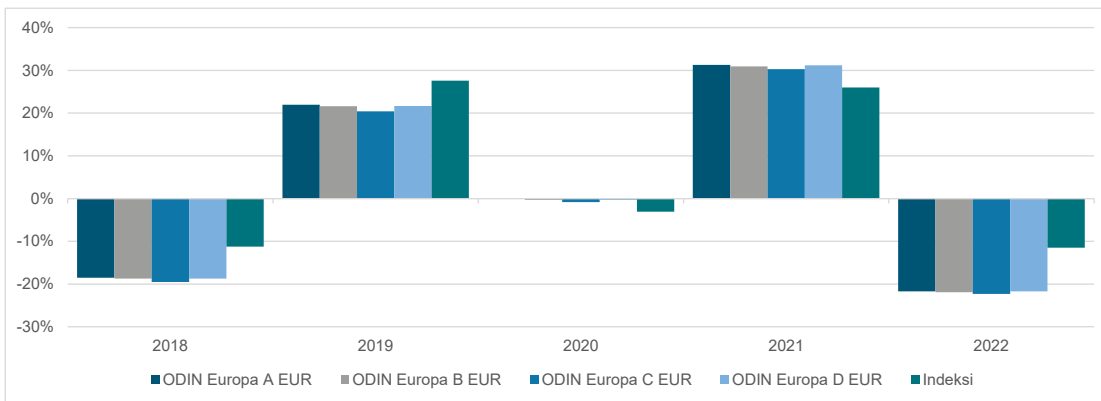
Håvard Opland

Robin Øvrebo

Osuusluokka	ISIN	EUR		Hallinnoitavat varat 30 <sup>EUR</sup> milj. NOK	Hallinnointipalkkio
		NAV 30.06 NOK	Rahasto-osuuksien määrä 30.06		
ODIN Europa A EUR	N00010923675	12,97	105 931	16	0,75%
ODIN Europa B EUR	N00010923691	12,73	172 750	26	1,00%
ODIN Europa C EUR	N00010923717	20,96	418 298	102	1,50%
ODIN Europa D EUR	N00010923733	12,80	68	0	0,75%

## EUR

## Tuotto - NOK



## Tuottohistoria % - EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Europa A EUR	-1,26	6,75	7,34	1,89	5,64	3,51
ODIN Europa B EUR	-1,28	6,48	7,07	1,63	5,38	3,25
ODIN Europa C EUR	-1,32	5,96	6,54	0,97	4,52	2,31
ODIN Europa D EUR	-1,26	6,75	7,26	1,74	5,44	3,28
Indeksi	2,47	15,70	11,06	6,36	7,47	3,84

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

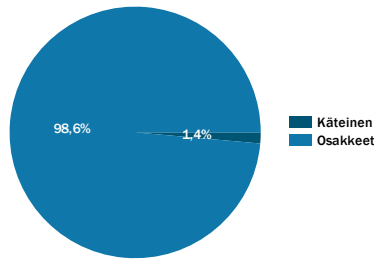
## Riskimittari 30.6.2023

1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski			Suurempi riski				Volatiliteetti (3 vuotta)	17,68	15,63
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot				Active Share	90,16	

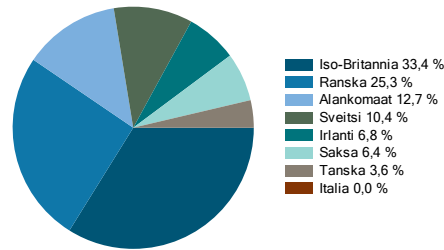
Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.



## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	39,1 %	15,9 %
Informaatioteknologia	21,6 %	8,5 %
Terveystuotteet	13,6 %	16,1 %
Kulutustavarat	9,8 %	11,7 %
Rahoitus	8,0 %	17,5 %
Kestokulutushyödykkeet	6,4 %	9,5 %
Energia	0,0 %	5,6 %
Perusteollisuus	0,0 %	7,1 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	2,9 %
Julkiset palvelut	0,0 %	4,0 %
Kiinteistöt	0,0 %	1,2 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	5 041 609
Pankkitalletukset	70 070
Nettosaatavat/velat	31 156
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-4 250
Kertyneet korot/osingot	75
Muut lyhytaikaiset velat	-10 531
Rahaston kokonaisarvo	5 128 129

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

SAP SE	1,2 %
Burford Capital (US)	1,2 %
Richemont	1,0 %
Bunzl	1,0 %
Spectris	0,7 %

## 10 suurinta omistusta

Bunzl	6,7 %
IMCD Group	6,2 %
SAP SE	4,4 %
Richemont	4,4 %
Beazley	4,3 %
Bureau Veritas	4,2 %
EssilorLuxottica	4,1 %
Kerry Group	3,9 %
Burford Capital (US)	3,8 %
Roche Holding	3,7 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Teleperformance	-1,4 %
Keywords Studios	-1,1 %
Lectra	-0,8 %
Beazley	-0,5 %
Eurofins Scientific	-0,3 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoesitteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Europa - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kestokulutushyödykkeet</b>									
Richemont	CHF	Zürich Six	121 125	152,55	77 743	221 271	78 490	4,3	0,02
SEB	EUR	Paris	96 926	94,40	52 894	106 935	23 571	2,1	0,18
<b>Salkku Kestokulutushyödykkeet</b>					<b>130 636</b>	<b>328 206</b>	<b>102 062</b>	<b>6,4</b>	
<b>Kulutustavarat</b>									
Kerry Group	EUR	Dublin	189 112	89,16	126 560	197 059	28 371	3,8	0,11
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	167 174	5 914,00	120 448	134 575	-10 580	2,6	0,02
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	301 299	47,68	80 113	167 896	42 212	3,3	0,01
<b>Salkku Kulutustavarat</b>					<b>327 120</b>	<b>499 530</b>	<b>60 003</b>	<b>9,7</b>	
<b>Rahoitus</b>									
Beazley	GBP	London	2 761 928	584,00	151 294	219 554	38 747	4,3	0,41
Burford Capital (US)	USD	New York	1 478 259	12,17	174 268	192 670	-24 266	3,8	0,68
<b>Salkku Rahoitus</b>					<b>325 562</b>	<b>412 224</b>	<b>14 481</b>	<b>8,0</b>	
<b>Terveydenhuolto</b>									
EssilorLuxottica	EUR	Paris	104 041	172,78	130 768	210 090	51 185	4,1	0,02
Eurofins Scientific	EUR	Paris	163 000	57,90	135 651	110 299	-42 101	2,2	0,08
Novo Nordisk B	DKK	København	105 768	1 098,40	29 983	182 384	103 925	3,6	0,00
Roche Holding	CHF	Zürich Six	56 507	274,30	142 471	185 612	1 987	3,6	0,01
<b>Salkku Terveydenhuolto</b>					<b>438 873</b>	<b>688 386</b>	<b>114 996</b>	<b>13,4</b>	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Bossard Holding	CHF	Zürich Se	50 000	198,20	131 400	118 673	-37 966	2,3	0,75
Bunzl	GBP	London	837 117	3 012,00	173 725	343 207	108 651	6,7	0,25
Bureau Veritas	EUR	Paris	742 155	25,06	120 316	217 361	34 932	4,2	0,16
DCC (GB)	GBP	London	247 000	4 427,00	180 932	148 841	-53 809	2,9	0,25
Howden Joinery Group	GBP	London	1 502 528	645,20	69 855	131 957	37 833	2,6	0,27
IMCD Group	EUR	Amsterdam	205 478	131,30	108 566	315 309	147 007	6,1	0,36
Legrand	EUR	Paris	135 000	90,96	138 499	143 513	5 355	2,8	0,05
Porvair	GBP	London	1 561 695	658,00	101 083	139 874	19 595	2,7	3,37
Teleperformance	EUR	Paris	88 877	153,65	39 500	159 598	86 618	3,1	0,15
Volution Group	GBP	London	2 252 500	378,00	125 978	115 897	-27 375	2,3	1,14
Wolters Kluwer	EUR	Amsterdam	125 000	116,30	142 409	169 901	17 742	3,3	0,05
<b>Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>					<b>1 332 263</b>	<b>2 004 133</b>	<b>338 581</b>	<b>39,1</b>	
<b>Informaatioteknologia</b>									
Cancom	EUR	Frankfurt	318 000	27,72	148 702	103 021	-52 687	2,0	0,82
Dassault Systemes	EUR	Paris	399 414	40,57	131 045	189 380	42 274	3,7	0,03
Halma	GBP	London	450 000	2 272,00	127 049	139 167	-5 005	2,7	0,12
Keywords Studios	GBP	London	485 303	1 794,00	89 271	118 509	18 916	2,3	0,61
Lectra	EUR	Paris	490 753	27,45	106 945	157 439	22 904	3,1	1,30
SAP SE	EUR	Frankfurt	154 522	124,72	83 664	225 234	85 957	4,4	0,01
Spectris	GBP	London	360 542	3 594,00	78 393	176 380	54 953	3,4	0,35
<b>Salkku Informaatioteknologia</b>					<b>765 069</b>	<b>1 109 130</b>	<b>167 312</b>	<b>21,6</b>	
<b>Salkku yhteensä</b>					<b>3 319 524</b>	<b>5 041 609</b>	<b>797 434</b>	<b>98,3</b>	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Harald Nissen, Håvard Opland
Aloituspäivä	15.11.1999
Indeksi	MSEGLMNU
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

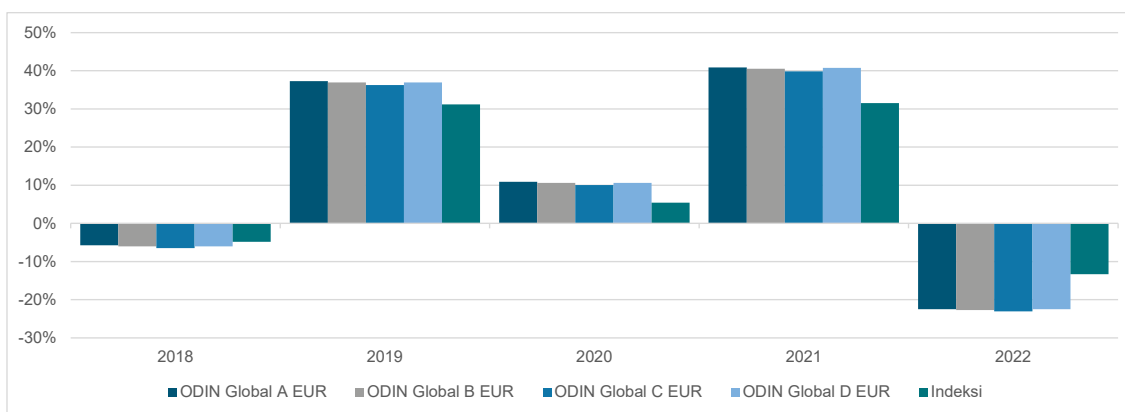


Harald Nissen

Håvard Opland

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 EUR	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. EUR	Hallinnointipalkkio
ODIN Global A EUR	N00010923790	23,16	40	0	0,75%
ODIN Global B EUR	N00010923816	22,70	167 231	44	1,00%
ODIN Global C EUR	N00010923832	41,15	296 338	143	1,50%
ODIN Global D EUR	N00010923857	22,82	40	0	0,75%

## Tuotto - EUR



## Tuottohistoria % - EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Global A EUR	0,09	10,71	11,73	10,79	11,58	6,50
ODIN Global B EUR	0,07	10,44	11,45	10,52	11,30	6,24
ODIN Global C EUR	0,03	9,89	10,91	9,97	10,45	5,28
ODIN Global D EUR	0,09	10,71	11,66	10,64	11,36	6,26

Indeksi	3,61	12,93	12,74	10,23	11,31	5,11
---------	------	-------	-------	-------	-------	------

Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

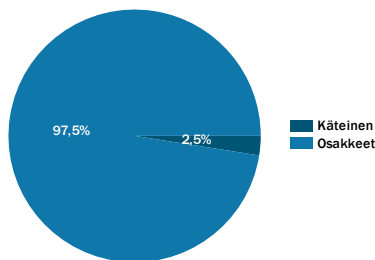
## Riskimittari 30.6.2023

1	2	3	4	5	6	7
Pienempi riski					Suurempi riski	
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot			

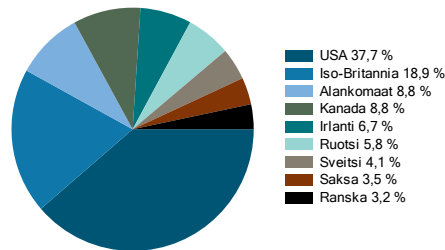
	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti (3 vuotta)	18,06	14,64
Active Share	92,60	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Informaatioteknologia	34,6 %	24,2 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	27,9 %	11,6 %
Rahoitus	13,2 %	12,9 %
Terveydenhuolto	11,4 %	13,0 %
Kulustavarat	4,1 %	7,0 %
Tietoliikennepalvelut	3,9 %	6,5 %
Kestokulutushyödykkeet	2,4 %	10,4 %
Energia	0,0 %	4,6 %
Perusteollisuus	0,0 %	4,4 %
Julkiset palvelut	0,0 %	2,8 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,7 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	12 107 969
Pankkitalletukset	285 504
Nettosaatavat/velat	49 405
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-9 728
Kertyneet korot/osingot	213
Muut lyhytaikaiset velat	-7 638
Rahaston kokonaisarvo	12 425 726

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Constellation Software	2,0 %
Microsoft Corp	1,2 %
Burford Capital (US)	1,1 %
Alphabet C	1,1 %
SAP SE	0,9 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

FIRST REPUBLIC BANK	-3,0 %
Etsy Inc	-0,8 %
Beazley	-0,4 %
Thermo Fisher Scientific	-0,3 %
Roche Holding	0,0 %

## 10 suurinta omistusta

Constellation Software	6,9 %
IMCD Group	5,2 %
Visa A	4,9 %
Judges Scientific	4,1 %
Roche Holding	4,1 %
Accenture A	3,9 %
Alphabet C	3,9 %
Thermo Fisher Scientific	3,8 %
Roper Technologies	3,8 %
Microsoft Corp	3,7 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Global - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimat voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistuosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kestokulutushyödykkeet</b>									
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	320 000	86,25	335 963	295 585	-82 761	2,4	0,26
Salkku Kestokulutushyödykkeet					335 963	295 585	-82 761	2,4	
<b>Kulutustavarat</b>									
Dollar General Corp	USD	New York	70 000	167,97	125 083	125 922	1 247	1,0	0,03
Kerry Group	EUR	Dublin	368 864	89,16	312 366	384 364	13 211	3,1	0,21
Salkku Kulutustavarat					437 449	510 287	14 458	4,1	
<b>Rahoitus</b>									
Beazley	GBP	London	5 005 848	584,00	205 306	397 929	135 060	3,2	0,74
Burford Capital (US)	USD	New York	3 050 000	12,17	321 935	397 524	3 878	3,2	1,39
HDFC Bank - ADR	USD	New York	534 263	69,91	255 493	400 007	71 350	3,2	0,03
Intercontinental Exchange	USD	New York	370 000	113,14	401 712	448 303	-12 905	3,6	0,07
Salkku Rahoitus					1 184 446	1 643 764	197 383	13,2	
<b>Terveydenhuolto</b>									
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	430 000	94,08	327 737	433 250	78 546	3,5	0,07
Roche Holding	CHF	Zürich Six	155 000	274,30	501 370	509 139	-54 017	4,1	0,02
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	85 761	518,67	386 482	476 381	14 454	3,8	0,02
Salkku Terveydenhuolto					1 215 589	1 418 771	38 983	11,4	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	2 600 000	134,45	155 729	346 389	173 320	2,8	0,05
DCC (GB)	GBP	London	737 784	4 427,00	497 001	444 584	-119 552	3,6	0,75
Diploma	GBP	London	990 000	2 988,00	137 217	402 653	209 105	3,2	0,74
IMCD Group	EUR	Amsterdam	420 471	131,30	312 884	645 220	229 542	5,2	0,74
Indutrade	SEK	Stockholm	761 599	242,50	49 676	183 007	123 214	1,5	0,21
Judges Scientific	GBP	London	407 726	9 260,00	162 436	513 919	266 673	4,1	6,17
Lifco	SEK	Stockholm	837 858	233,00	48 060	193 444	139 857	1,6	0,20
Volition Group	GBP	London	5 520 000	378,00	300 227	284 018	-53 471	2,3	2,80
Wolters Kluwer	EUR	Amsterdam	330 000	116,30	389 797	448 539	35 074	3,6	0,13
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					2 053 027	3 461 775	1 003 763	27,9	
<b>Informaatioteknologia</b>									
Accenture A	USD	New York	146 102	310,74	170 090	486 213	211 068	3,9	0,02
Constellation Software	CAD	Toronto	38 500	2 735,80	257 344	851 737	442 063	6,9	0,18
Dassault Systemes	EUR	Paris	847 525	40,57	281 568	401 850	88 878	3,2	0,06
Halma	GBP	London	1 123 083	2 272,00	152 163	347 325	137 316	2,8	0,30
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	125 000	341,93	211 944	457 742	193 014	3,7	0,00
Roper Technologies	USD	New York	91 107	478,11	207 430	466 496	173 258	3,8	0,09
SAP SE	EUR	Frankfurt	297 613	124,72	283 431	433 805	78 119	3,5	0,02
Topicus	CAD	Toronto	272 656	108,63	134 173	239 511	66 111	1,9	0,33
Visa A	USD	New York	238 881	237,39	442 949	607 307	87 994	4,9	0,01
Salkku Informaatioteknologia					2 141 093	4 291 986	1 477 821	34,5	
<b>Tietoliikennepalvelut</b>									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	372 700	121,71	137 814	485 802	241 607	3,9	0,01
Salkku Tietoliikennepalvelut					137 814	485 802	241 607	3,9	
Salkku yhteensä					7 505 381	12 107 969	2 891 253	97,4	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley'n ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Vigdis Almestad, Atle Hauge
Aloituspäivä	1.6.1990
Indeksi	VBCNKN
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

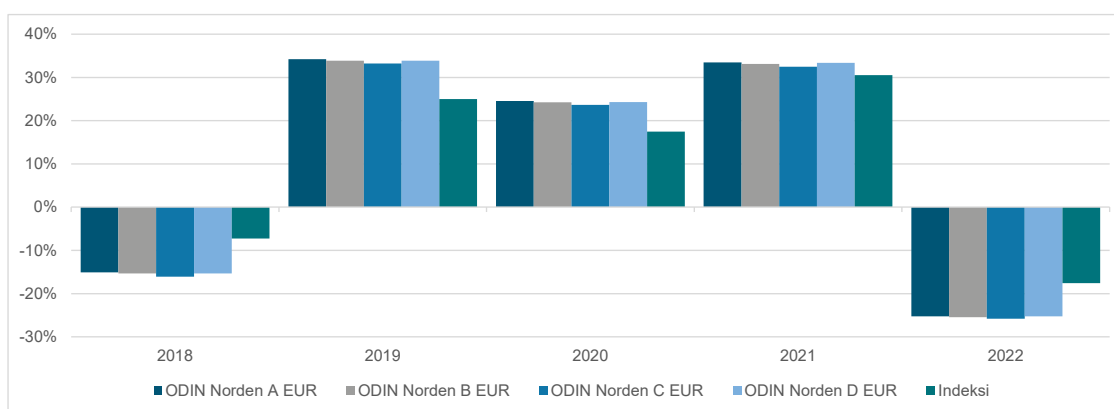


Vigdis M. Almestad

Atle Hauge

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 EUR	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. EUR	Hallinnointipalkkio
ODIN Norden A EUR	NO0010923907	18,32	45	0	0,75%
ODIN Norden B EUR	NO0010923923	18,01	541 891	114	1,00%
ODIN Norden C EUR	NO0010923949	381,29	129 918	579	1,50%
ODIN Norden D EUR	NO0010923964	18,11	45	0	0,75%

## Tuotto -EUR



## Tuottohistoria %- EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Norden A EUR	-0,80	11,69	10,36	9,35	10,12	12,86
ODIN Norden B EUR	-0,82	11,41	10,09	9,08	9,85	12,58
ODIN Norden C EUR	-0,87	10,87	9,54	8,51	9,01	11,52
ODIN Norden D EUR	-0,80	11,68	10,28	9,21	9,91	12,60
Indeksi	0,83	10,17	10,07	8,49	9,74	9,57

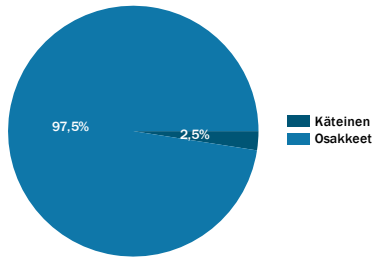
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

## Riskimittari 30.6.2023

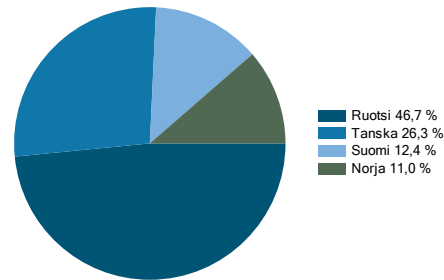
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi		
Pienempi riski				5	Suurempi riski			Volatiliteetti (3 vuotta)	22,44	18,59
Tyypillisesti pienemmät tuotot				5	Tyypillisesti suuremmat tuotot			Active Share	70,34	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	39,9 %	30,7 %
Terveystuotteet	14,2 %	15,0 %
Rahoitus	12,2 %	17,9 %
Informaatioteknologia	11,9 %	7,1 %
Kulutustavarat	8,1 %	5,2 %
Perusteollisuus	5,4 %	6,9 %
Kestokulutushyödykkeet	4,0 %	5,5 %
Energia	1,9 %	4,7 %
Tietoliikennepalvelut	0,0 %	2,8 %
Julkiset palvelut	0,0 %	2,1 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,1 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	21 005 906
Pankkitalletukset	559 933
Nettosaatavat/velat	71 727
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-18 798
Kertyneet korot/osingot	2 479
Muut lyhytaikaiset velat	-35 662
Rahaston kokonaisarvo	21 585 585

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Addtech B	1,8 %
Novo Nordisk B	1,3 %
DSV Panalpina	1,2 %
Thule Group	0,8 %
Instalco	0,7 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Axfood	-0,6 %
Sampo A	-0,4 %
Neste	-0,4 %
Tryg	-0,3 %
XXL	-0,2 %

## 10 suurinta omistusta

Novo Nordisk B	8,5 %
Addtech B	5,3 %
DSV Panalpina	4,7 %
Munters Group	4,2 %
Hexagon B	4,0 %
Atlas Copco AB ser. B	3,7 %
Beijer Ref	3,4 %
Ringkjøbing Landbobank	3,4 %
Protector Forsikring	3,3 %
Indutrade	3,0 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS-yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoesitteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Norden - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kestokulutushyödykkeet</b>									
Dometic Group	SEK	Stockholm	4 040 837	71,40	301 420	285 890	-29 926	1,3	1,26
Thule Group	SEK	Stockholm	1 722 024	317,00	186 564	540 914	367 204	2,5	1,63
XXL	NOK	Oslo	23 345 308	1,78	523 960	41 555	-482 406	0,2	6,02
<b>Salkku Kestokulutushyödykkeet</b>					<b>1 011 944</b>	<b>868 359</b>	<b>-145 127</b>	<b>4,0</b>	
<b>Kulutustavarat</b>									
Axfood	SEK	Stockholm	1 680 602	228,70	237 632	380 856	142 185	1,8	0,78
Essity B	SEK	Stockholm	1 448 632	286,90	167 528	411 830	214 965	1,9	0,21
Olvi A	EUR	Helsinki	701 878	29,00	244 481	237 885	-36 682	1,1	3,39
SalMar	NOK	Oslo	791 035	432,90	386 623	342 439	-44 184	1,6	0,55
Schouw & Co	DKK	København	440 776	541,00	333 081	374 358	-22 408	1,7	1,73
<b>Salkku Kulutustavarat</b>					<b>1 369 344</b>	<b>1 747 368</b>	<b>253 876</b>	<b>8,1</b>	
<b>Energia</b>									
Neste	EUR	Helsinki	984 557	35,35	299 258	406 759	51 185	1,9	0,13
<b>Salkku Energia</b>					<b>299 258</b>	<b>406 759</b>	<b>51 185</b>	<b>1,9</b>	
<b>Rahoitus</b>									
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 261 885	165,20	84 071	704 063	619 993	3,3	5,17
Ringkjøbing Landbobank	DKK	København	476 293	977,50	298 791	730 908	322 570	3,4	1,73
Sampo A	EUR	Helsinki	1 303 871	41,18	287 104	627 520	193 540	2,9	0,26
Tryg	DKK	København	2 350 833	148,00	482 775	546 205	-7 967	2,5	0,37
<b>Salkku Rahoitus</b>					<b>1 152 741</b>	<b>2 608 697</b>	<b>1 128 135</b>	<b>12,1</b>	
<b>Terveydenhuolto</b>									
Addlife B	SEK	Stockholm	3 330 008	121,30	212 067	400 254	158 059	1,9	2,72
Coloplast B	DKK	København	188 978	853,00	125 504	253 065	82 633	1,2	0,09
Medistim	NOK	Oslo	1 180 000	279,00	195 187	329 220	134 033	1,5	6,43
Novo Nordisk B	DKK	København	1 057 863	1 098,40	554 173	1 824 156	956 343	8,5	0,05
Ossur	DKK	København	4 975 000	32,15	268 245	251 100	-56 856	1,2	1,18
<b>Salkku Terveydenhuolto</b>					<b>1 355 176</b>	<b>3 057 795</b>	<b>1 274 213</b>	<b>14,2</b>	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Addtech B	SEK	Stockholm	4 935 048	234,00	187 473	1 144 293	948 142	5,3	1,81
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 766 529	259,40	207 759	454 068	212 243	2,1	0,16
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	6 061 760	134,45	249 854	807 587	497 532	3,7	0,12
Beijer Ref	SEK	Stockholm	5 386 367	137,90	229 499	736 021	504 486	3,4	1,06
DSV Panalpina	DKK	København	443 073	1 441,50	337 193	1 002 679	501 249	4,6	0,20
Indutrade	SEK	Stockholm	2 684 955	242,50	80 868	645 177	508 413	3,0	0,74
Instalco	SEK	Stockholm	11 755 515	54,25	237 674	631 933	370 370	2,9	4,49
Kone B	EUR	Helsinki	629 106	48,01	164 309	352 990	86 064	1,6	0,12
Munters Group	SEK	Stockholm	7 394 326	122,50	327 700	897 562	556 828	4,2	4,01
NCC B	SEK	Stockholm	2 917 681	94,10	403 297	272 055	-147 410	1,3	2,92
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	6 266 728	102,25	90 606	634 942	551 575	2,9	0,31
Securitas B	SEK	Stockholm	6 306 227	88,54	448 528	553 272	74 983	2,6	1,10
Sweco B	SEK	Stockholm	3 609 849	118,60	129 468	424 232	284 277	2,0	0,99
Valmet	EUR	Helsinki	120 000	25,51	38 463	35 777	-2 484	0,2	0,07
<b>Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>					<b>3 132 692</b>	<b>8 592 587</b>	<b>4 946 270</b>	<b>39,8</b>	
<b>Informaatioteknologia</b>									
Atea	NOK	Oslo	3 656 029	156,00	383 547	570 341	186 794	2,6	3,25
Bouvet	NOK	Oslo	5 807 586	64,90	233 103	376 912	143 809	1,7	5,59
Hexagon B	SEK	Stockholm	6 560 267	132,10	274 711	858 725	568 588	4,0	0,24
Netcompany Group	DKK	København	682 384	282,50	247 554	302 635	9 569	1,4	1,36
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	944 055	42,15	248 143	465 052	148 971	2,2	2,59
<b>Salkku Informaatioteknologia</b>					<b>1 387 058</b>	<b>2 573 665</b>	<b>1 057 731</b>	<b>11,9</b>	
<b>Perusteollisuus</b>									
Chr. Hansen Holding A/S	DKK	København	161 236	475,30	116 947	120 310	-13 717	0,6	0,12
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 563 678	30,04	290 151	548 977	142 616	2,5	1,45
SP Group	DKK	København	1 159 307	264,50	338 720	481 389	67 160	2,2	9,28
<b>Salkku Perusteollisuus</b>					<b>745 819</b>	<b>1 150 676</b>	<b>196 059</b>	<b>5,3</b>	
<b>Salkku yhteensä</b>					<b>10 454 032</b>	<b>21 005 906</b>	<b>8 762 342</b>	<b>97,3</b>	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Atle Hauge, Vigdis Almestad
Aloituspäivä	26.6.1992
Indeksi	OSEFX
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

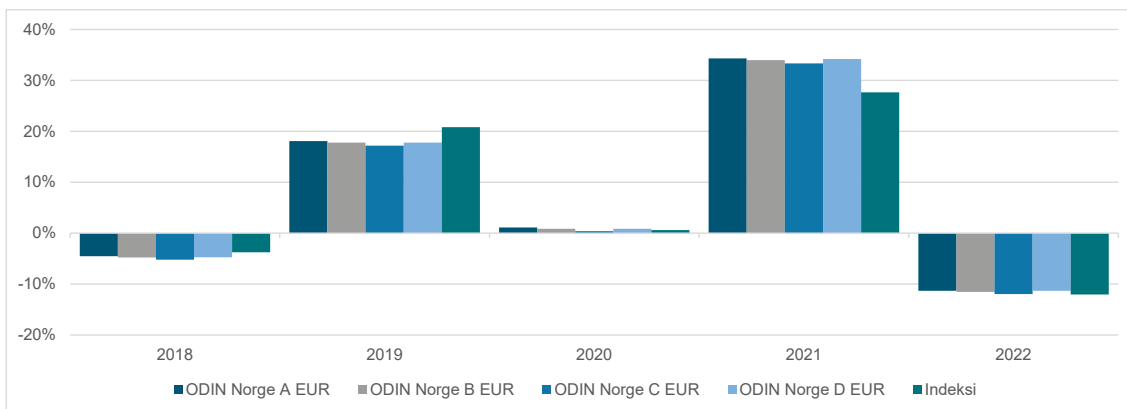


Atle Hauge

Vigdis M. Almestad

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 EUR	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. EUR	Hallinnointipalkkio
ODIN Norge A EUR	N00010924012	18,58	51	0	0,75%
ODIN Norge B EUR	N00010924038	18,22	31 609	7	1,00%
ODIN Norge C EUR	N00010924053	433,64	13 481	68	1,50%
ODIN Norge D EUR	N00010924079	18,33	52	0	0,75%

## Tuotto -EUR



## Tuottohistoria %- EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Norge A EUR	2,65	-2,53	14,36	4,07	7,59	13,64
ODIN Norge B EUR	2,63	-2,78	14,08	3,80	7,31	13,36
ODIN Norge C EUR	2,59	-3,26	13,52	3,30	6,58	12,36
ODIN Norge D EUR	2,65	-2,53	14,28	3,93	7,38	13,38
Indeksi	1,86	-6,97	10,31	2,13	5,45	9,16

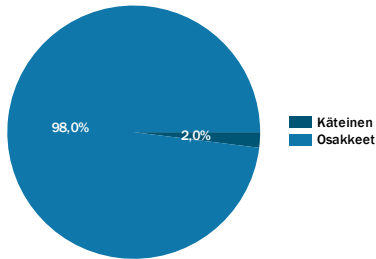
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

## Riskimittari 30.6.2023

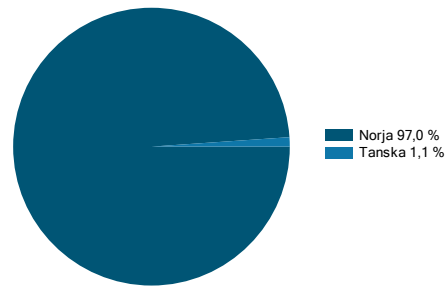
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski			Suurempi riski				Volatiliteetti (3 vuotta)	23,06	24,26
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot				Active Share	45,98	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofiilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Energia	25,9 %	24,0 %
Rahoitus	16,6 %	17,0 %
Kulutustavarat	15,4 %	13,9 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	13,4 %	15,8 %
Informaatioteknologia	9,8 %	4,4 %
Perusteollisuus	9,8 %	12,4 %
Tietoliikennepalvelut	6,4 %	9,3 %
Kestokulutushyödykkeet	0,7 %	1,2 %
Julkiset palvelut	0,0 %	0,9 %
Kiinteistöt	0,0 %	0,3 %
Terveydenhuolto	0,0 %	0,7 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	9 985 733
Pankkitalletukset	216 483
Nettosaatavat/velat	1 414
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-8 187
Kertyneet korot/osingot	494
Muut lyhytaikaiset velat	-8 945
Rahaston kokonaisarvo	10 186 993

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Kitron	1,6 %
Atea	0,7 %
Subsea 7	0,6 %
Veidekke	0,6 %
Telenor	0,3 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Aker BP	-1,3 %
Equinor	-1,0 %
Lerøy Seafood Group	-0,7 %
Elektroimportøren	-0,6 %
Gjensidige Forsikring	-0,4 %

## 10 suurinta omistusta

Subsea 7	7,3 %
Equinor	6,9 %
Aker BP	6,4 %
Kitron	5,7 %
Borregaard	5,6 %
Orkla A	4,6 %
Kongsberg Gruppen	4,2 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	4,1 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,0 %
DNB	4,0 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoiesitteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Norge - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimatonta voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistussuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kestokulutushyödykkeet</b>									
Elektroimportøren	NOK	Oslo	2 469 012	20,30	161 510	50 121	-111 389	0,5	9,22
XXL	NOK	Oslo	11 855 517	1,78	324 334	21 103	-303 231	0,2	3,06
<b>Salkku Kestokulutushyödykkeet</b>					<b>485 844</b>	<b>71 224</b>	<b>-414 620</b>	<b>0,7</b>	
<b>Kulutustavarat</b>									
Bakkafrost	NOK	Oslo	169 003	642,00	93 096	108 500	15 404	1,1	0,29
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	4 263 903	40,72	231 831	173 626	-58 205	1,7	0,72
Måsøval	NOK	Oslo	9 907 218	30,90	344 440	306 133	-38 307	3,0	8,09
Mowi	NOK	Oslo	1 755 381	170,20	190 478	298 766	108 288	2,9	0,34
Orkla A	NOK	Oslo	6 071 102	77,10	507 046	468 082	-38 964	4,6	0,61
SalMar	NOK	Oslo	492 783	432,90	217 627	213 326	-4 301	2,1	0,34
<b>Salkku Kulutustavarat</b>					<b>1 584 517</b>	<b>1 568 433</b>	<b>-16 084</b>	<b>15,4</b>	
<b>Energia</b>									
Aker BP	NOK	Oslo	2 607 974	251,80	635 255	656 688	21 433	6,4	0,41
Equinor	NOK	Oslo	2 258 107	312,10	358 739	704 755	346 016	6,9	0,07
Subsea 7	NOK	Oslo	5 556 442	133,65	566 814	742 618	175 805	7,3	1,83
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	1 660 555	159,70	225 786	265 191	39 405	2,6	1,33
Vår Energi	NOK	Oslo	9 076 385	29,19	243 990	264 940	20 950	2,6	0,36
<b>Salkku Energia</b>					<b>2 030 583</b>	<b>2 634 192</b>	<b>603 608</b>	<b>25,9</b>	
<b>Rahoitus</b>									
DNB	NOK	Oslo	2 024 415	200,70	230 939	406 300	175 361	4,0	0,13
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 400 972	171,80	158 164	240 687	82 523	2,4	0,28
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Oslo	871 218	130,00	69 488	113 258	43 770	1,1	0,75
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	2 969 542	141,00	154 181	418 705	264 524	4,1	2,06
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3 155 646	130,10	166 202	410 550	244 348	4,0	1,23
Sparebanken Vest, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	1 008 521	103,00	55 362	103 878	48 515	1,0	0,92
<b>Salkku Rahoitus</b>					<b>834 336</b>	<b>1 693 378</b>	<b>859 042</b>	<b>16,6</b>	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	877 276	488,20	78 511	428 286	349 775	4,2	0,50
Multiconsult	NOK	Oslo	2 621 242	154,00	230 024	403 671	173 648	4,0	9,47
Tomra Systems	NOK	Oslo	1 194 876	172,50	36 664	206 116	169 452	2,0	0,40
Veidekke	NOK	Oslo	2 860 882	115,00	241 781	329 001	87 221	3,2	2,12
<b>Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>					<b>586 979</b>	<b>1 367 075</b>	<b>780 096</b>	<b>13,4</b>	
<b>Informaatioteknologia</b>									
Atea	NOK	Oslo	2 191 692	156,00	151 963	341 904	189 941	3,4	1,95
Bouvet	NOK	Oslo	1 270 570	64,90	44 970	82 460	37 490	0,8	1,22
Kitron	NOK	Oslo	13 287 652	43,55	267 331	578 677	311 347	5,7	6,70
<b>Salkku Informaatioteknologia</b>					<b>464 263</b>	<b>1 003 041</b>	<b>538 778</b>	<b>9,8</b>	
<b>Perusteollisuus</b>									
Borregaard	NOK	Oslo	3 581 243	158,80	260 513	568 701	308 189	5,6	3,58
Norsk Hydro	NOK	Oslo	1 468 062	63,80	90 313	93 662	3 349	0,9	0,07
Yara International	NOK	Oslo	891 130	379,00	297 077	337 738	40 661	3,3	0,35
<b>Salkku Perusteollisuus</b>					<b>647 903</b>	<b>1 000 102</b>	<b>352 199</b>	<b>9,8</b>	
<b>Tietoliikennepalvelut</b>									
Schibsted	NOK	Oslo	1 249 765	188,25	170 302	235 268	64 966	2,3	0,53
Schibsted B	NOK	Oslo	995 787	177,80	266 356	177 051	-89 305	1,7	0,43
Telenor	NOK	Oslo	2 168 838	108,80	312 974	235 970	-77 005	2,3	0,15
<b>Salkku Tietoliikennepalvelut</b>					<b>749 632</b>	<b>648 289</b>	<b>-101 344</b>	<b>6,4</b>	
<b>Salkku yhteensä</b>					<b>7 384 058</b>	<b>9 985 733</b>	<b>2 601 676</b>	<b>98,0</b>	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Jonathan Schönback, Hans Christian Bratterud, Carolina Ahnemark
Aloituspäivä	28.1.2020
Indeksi	Carnegie Small Cap - SEK
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä



Jonathan Schönback Hans Christian Bratterud Carolina Ahnemark

Rahastot	Rahaston varat, tuhatta kruunua *		
	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	8	7	11
ODIN Small Cap A NOK	455 419	410 766	880 224
ODIN Small Cap A SEK	2 298 779	1 917 073	3 560 938
ODIN Small Cap B EUR	8	7	11
ODIN Small Cap B NOK	208 935	191 382	335 310
ODIN Small Cap B SEK	16 556	9 764	20 503
ODIN Small Cap C EUR	1 900	1 127	1 201
ODIN Small Cap C NOK	280 771	270 514	586 651
ODIN Small Cap C SEK	726 790	541 210	1 010 914
ODIN Small Cap D EUR	8	7	11
ODIN Small Cap D NOK	261 453	224 659	382 372
ODIN Small Cap D SEK	22 800	17 183	30 296
ODIN Small Cap E EUR	8	7	11
ODIN Small Cap E NOK	18	15	24
ODIN Small Cap E SEK	17	15	23
ODIN Small Cap U EUR	8	7	11
ODIN Small Cap U NOK	8	7	11
ODIN Small Cap U SEK	2 492	2 224	3 647

Rahastot	Osuuksien määrä, tuhat *		
	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	0	0	0
ODIN Small Cap A NOK	2 710	2 823	3 802
ODIN Small Cap A SEK	13 679	13 175	15 379
ODIN Small Cap B EUR	0	0	0
ODIN Small Cap B NOK	1 254	1 325	1 455
ODIN Small Cap B SEK	99	68	89
ODIN Small Cap C EUR	24	17	11
ODIN Small Cap C NOK	1 715	1 902	2 572
ODIN Small Cap C SEK	4 437	3 802	4 429
ODIN Small Cap D EUR	0	0	0
ODIN Small Cap D NOK	1 556	1 544	1 651
ODIN Small Cap D SEK	136	118	131
ODIN Small Cap E EUR	0	0	0
ODIN Small Cap E NOK	0	0	0
ODIN Small Cap E SEK	0	0	0
ODIN Small Cap U EUR	0	0	0
ODIN Small Cap U NOK	0	0	0
ODIN Small Cap U SEK	34	34	34

Rahastot	Osuuden arvo *		
	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	6,68	6,14	10,60
ODIN Small Cap A NOK	166,55	137,80	225,10
ODIN Small Cap A SEK	168,06	145,51	231,54
ODIN Small Cap B EUR	6,66	6,13	10,59
ODIN Small Cap B NOK	165,14	136,78	224,07
ODIN Small Cap B SEK	166,61	144,46	230,45
ODIN Small Cap C EUR	6,61	6,09	10,58
ODIN Small Cap C NOK	162,21	134,70	221,75
ODIN Small Cap C SEK	163,80	142,34	228,23
ODIN Small Cap D EUR	6,68	6,14	10,60
ODIN Small Cap D NOK	166,53	137,78	225,11
ODIN Small Cap D SEK	168,04	145,49	231,51
ODIN Small Cap E EUR	6,70	6,15	10,60
ODIN Small Cap E NOK	167,38	138,39	225,76
ODIN Small Cap E SEK	168,92	146,15	232,20
ODIN Small Cap U EUR	6,30	5,96	10,60
ODIN Small Cap U NOK	73,58	62,76	105,57
ODIN Small Cap U SEK	74,18	66,21	108,59

Rahastot	Tuotonjako per osuus, kruunua *		
	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	-	-	-
ODIN Small Cap A SEK	-	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	-	-	-
ODIN Small Cap B SEK	-	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	-	-	-
ODIN Small Cap C SEK	-	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	-	-	-
ODIN Small Cap D SEK	-	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-	-	-
ODIN Small Cap E SEK	-	-	-
ODIN Small Cap U EUR	0,20	0,03	-
ODIN Small Cap U NOK	2,32	0,03	-
ODIN Small Cap U SEK	2,30	2,39	-

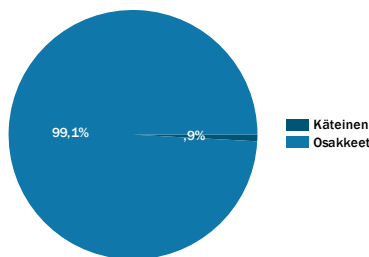
Rahastot	Kokonaistuotto, % *		
	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	8,83	-42,04	5,60
ODIN Small Cap A NOK	20,86	-38,79	50,00
ODIN Small Cap A SEK	15,50	-37,16	61,10
ODIN Small Cap B EUR	8,70	-42,13	5,60
ODIN Small Cap B NOK	20,73	-38,96	49,70
ODIN Small Cap B SEK	15,33	-37,31	60,70
ODIN Small Cap C EUR	8,44	-42,44	5,50
ODIN Small Cap C NOK	20,42	-39,26	49,00
ODIN Small Cap C SEK	15,07	-37,63	60,00
ODIN Small Cap D EUR	8,83	-42,04	5,60
ODIN Small Cap D NOK	20,87	-38,79	50,00
ODIN Small Cap D SEK	15,50	-37,16	61,10
ODIN Small Cap E EUR	8,91	-41,96	5,70
ODIN Small Cap E NOK	20,95	-38,70	50,30
ODIN Small Cap E SEK	15,58	-37,06	61,30
ODIN Small Cap U EUR	5,57	-43,70	5,60
ODIN Small Cap U NOK	17,24	-40,55	7,90
ODIN Small Cap U SEK	12,03	-39,03	8,60
Index EUR	-1,57	-36,77	3,40
Index NOK	9,31	-33,23	27,70
Index SEK	4,46	-31,44	37,10

Rahastot	Keskimääräinen vuosituotto-2 vuotta, %*		
	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	-2,81	-4,0	-
ODIN Small Cap A SEK	-2,06	0,8	-
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	-3,05	-4,2	-
ODIN Small Cap B SEK	-2,31	0,5	-
ODIN Small Cap C EUR	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	-3,53	-4,7	-
ODIN Small Cap C SEK	-2,79	0,0	-
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	-2,82	-4,0	-
ODIN Small Cap D SEK	-2,06	0,8	-
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-2,67	-3,9	-
ODIN Small Cap E SEK	-1,92	0,9	-
ODIN Small Cap U EUR	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	-	-	-

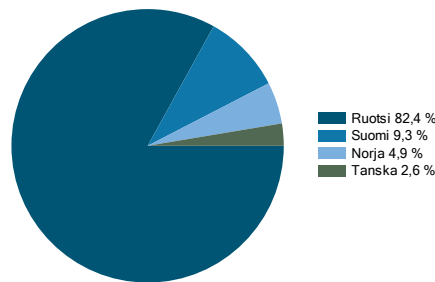
\* EUR luokkien aloituspäivä = 27.10.2021

\* U luokkien aloituspäivä = 27.10.2021

## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	35,3 %	0,0 %
Informaatioteknologia	28,5 %	0,0 %
Terveystuotteet	11,5 %	0,0 %
Kestokulutushyödykkeet	7,5 %	0,0 %
Tietoliikennepalvelut	6,3 %	0,0 %
Kiinteistöt	5,6 %	0,0 %
Rahoitus	3,6 %	0,0 %
Perusteollisuus	0,9 %	0,0 %
Energia	0,0 %	0,0 %
Kulutustavarat	0,0 %	0,0 %
Julkiset palvelut	0,0 %	0,0 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	4 218 320
Pankkitalletukset	58 852
Nettosaatavat/velat	4 224
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-3 310
Kertyneet korot/osingot	212
Muut lyhytaikaiset velat	-2 321
Rahaston kokonaisarvo	4 275 978

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Yhtiö	Prosentti
Bufab	1,4 %
Fortnox	1,3 %
Hemnet	1,2 %
OEM Intl B	1,2 %
HMS Networks	1,1 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Yhtiö	Prosentti
Chemometec	-1,3 %
Coor Service Management	-0,6 %
Alm Equity	-0,5 %
Bravida Holding	-0,4 %
Admicom	-0,3 %

## 10 suurinta omistusta

Yhtiö	Prosentti
NCAB Group	4,9 %
CTT Systems	4,8 %
Vaisala Corporation A	4,7 %
Absolent Group	4,3 %
OEM Intl B	4,1 %
Medistim	4,0 %
MIPS	3,8 %
Hemnet	3,7 %
Thule Group	3,7 %
Avanza Bank Holding	3,6 %

ODIN Forvaltning on rekisteröity Norjassa ja sitä sääntelee norjalainen Finanstilsynet. Rahasto on rekisteröity Ruotsissa ja sitä sääntelee ruotsalainen Finansinspektionen.

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## Tase

VASTAAVAA	2023	2022
<b>Rahaston arvopaperisalkku</b>		
Osakkeet	4 218 320	3 544 922
Ansaicut, ei saatuja tuottoja	4 272	3 791
Ylikurssi/kurssierotappio	167	413
Pankkitalletukset	58 852	85 776
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>4 281 611</b>	<b>3 634 902</b>

Velat		
Siirtovelat ja ennakkomaksut	5 633	48 931
<b>Hallinnoitavat varat</b>	<b>4 275 978</b>	<b>3 585 971</b>

Hallinnointipalkkio, % *	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap A NOK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	0,50	1,00	1,00
ODIN Small Cap B NOK	0,50	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	0,50	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	0,75	1,50	1,50
ODIN Small Cap C NOK	0,75	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	0,75	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap D NOK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,30	0,60	0,60
ODIN Small Cap E NOK	0,30	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,30	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap U NOK	0,38	0,75	0,75
ODIN Small Cap U SEK	0,38	0,75	0,75
Korvaus hallintolaitokse	-	-	-
transaktiokustannukset, tuhatta		3 258,00	3 597,00
Transaktiokustannukset %		0,09	0,09

Kertasijoituksen hallinnointikulut 10 000 kruunua *	30.6.2023			31.12.2022			31.12.2021		
	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75
ODIN Small Cap A NOK	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75
ODIN Small Cap A SEK	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75
ODIN Small Cap B EUR	50	100	100	50	100	100	50	100	100
ODIN Small Cap B NOK	50	100	100	50	100	100	50	100	100
ODIN Small Cap B SEK	50	100	100	50	100	100	50	100	100
ODIN Small Cap C EUR	75	150	150	75	150	150	75	150	150
ODIN Small Cap C NOK	75	150	150	75	150	150	75	150	150
ODIN Small Cap C SEK	75	150	150	75	150	150	75	150	150
ODIN Small Cap D EUR	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75
ODIN Small Cap D NOK	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75
ODIN Small Cap D SEK	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75
ODIN Small Cap E EUR	30	60	60	30	60	60	30	60	60
ODIN Small Cap E NOK	30	60	60	30	60	60	30	60	60
ODIN Small Cap E SEK	30	60	60	30	60	60	30	60	60
ODIN Small Cap U EUR	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75
ODIN Small Cap U NOK	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75
ODIN Small Cap U SEK	37,5	75	75	37,5	75	75	37,5	75	75

Vuotuinen kulu, % *	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	0,75

Jatkuvat säästöt 100 kruunua*	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
ODIN Small Cap A EUR	4,5	9	9
ODIN Small Cap A NOK	4,5	9	9
ODIN Small Cap A SEK	4,5	9	9
ODIN Small Cap B EUR	6	12	12
ODIN Small Cap B NOK	6	12	12
ODIN Small Cap B SEK	6	12	12
ODIN Small Cap C EUR	9	18	18
ODIN Small Cap C NOK	9	18	18
ODIN Small Cap C SEK	9	18	18
ODIN Small Cap D EUR	4,5	9	9
ODIN Small Cap D NOK	4,5	9	9
ODIN Small Cap D SEK	4,5	9	9
ODIN Small Cap E EUR	3,6	7,2	7,2
ODIN Small Cap E NOK	3,6	7,2	7,2
ODIN Small Cap E SEK	3,6	7,2	7,2
ODIN Small Cap U EUR	4,5	9	9
ODIN Small Cap U NOK	4,5	9	9
ODIN Small Cap U SEK	4,5	9	9

	Seurantavirhe, % *	
	30.6.2023	31.12.2022
ODIN Small Cap A EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap A NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap A SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap B EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap B NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap B SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap C EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap C NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap C SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap D EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap D NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap D SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap E EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap E NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap E SEK	9,2	7,7
ODIN Small Cap U EUR	9,2	7,7
ODIN Small Cap U NOK	9,2	7,7
ODIN Small Cap U SEK	9,2	7,7

	Vertailuarvon standardipoikkeama, % *	
	30/06/2023	31/12/2022
ODIN Small Cap U EUR	28,7	20,5
ODIN Small Cap U NOK	26,3	20,5
ODIN Small Cap U SEK	25,9	20,5

	Rahaston standardipoikkeama, % *	
	30.6.2023	31.12.2022
ODIN Small Cap A EUR		
ODIN Small Cap A NOK		
ODIN Small Cap A SEK	27,6	21,3
ODIN Small Cap B EUR		
ODIN Small Cap B NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap B SEK	27,6	21,3
ODIN Small Cap C EUR		
ODIN Small Cap C NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap C SEK	27,6	21,3
ODIN Small Cap D EUR		
ODIN Small Cap D NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap D SEK	27,6	21,3
ODIN Small Cap E EUR		
ODIN Small Cap E NOK	27,6	21,3
ODIN Small Cap E SEK	27,6	21,3

\* EUR luokkien aloituspäivä = 27.10.2021

\* U luokkien aloituspäivä = 27.10.2021

## ODIN Small Cap - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimatonta voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kestokulutushyödykkeet</b>									
MIPS	SEK	Stockholm	300 000	536,60	125 533	160 980	35 447	3,8	1,14
Thule Group	SEK	Stockholm	500 000	317,00	145 221	158 500	13 279	3,7	0,47
Salkku Kestokulutushyödykkeet					270 754	319 480	48 726	7,5	
<b>Rahoitus</b>									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	700 000	219,10	148 017	153 370	5 353	3,6	0,45
Salkku Rahoitus					148 017	153 370	5 353	3,6	
<b>Terveydenhuolto</b>									
Chemometec	DKK	København	150 000	468,60	148 475	111 359	-46 336	2,6	0,86
MedCap	SEK	Stockholm	400 000	271,50	76 259	108 600	32 341	2,5	2,70
Medistim	NOK	Oslo	600 000	279,00	211 685	168 937	-41 008	4,0	3,27
Sectra B	SEK	Stockholm	300 000	180,20	31 538	54 060	22 522	1,3	0,15
SwedenCare	SEK	Stockholm	1 300 000	38,22	104 996	49 686	-55 310	1,2	0,82
Salkku Terveydenhuolto					572 952	492 643	-87 790	11,5	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Absolent Group	SEK	Stockholm	450 000	408,00	190 449	183 600	-6 849	4,3	3,97
Bergman & Beving B	SEK	Stockholm	600 000	172,00	86 969	103 200	16 231	2,4	2,19
Bravida Holding	SEK	Stockholm	1 400 000	104,00	155 283	145 600	-9 683	3,4	0,69
Bufab	SEK	Stockholm	400 000	368,60	93 249	147 440	54 191	3,4	1,05
Coor Service Management	SEK	Stockholm	1 900 000	52,90	152 283	100 510	-51 773	2,4	1,98
CTT Systems	SEK	Stockholm	970 000	212,00	187 116	205 640	18 524	4,8	7,74
Engcon B	SEK	Stockholm	1 100 000	95,50	51 026	105 050	54 024	2,5	0,72
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	1 622 380	76,60	98 622	124 274	25 653	2,9	2,93
Nimbus Group	SEK	Stockholm	1 925 000	34,50	113 021	66 413	-46 609	1,6	9,03
OEM Intl B	SEK	Stockholm	1 800 000	98,10	99 603	176 580	76 977	4,1	1,29
Trox Group A	SEK	Stockholm	700 000	211,80	118 801	148 260	29 459	3,5	1,17
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					1 346 422	1 506 567	160 144	35,2	
<b>Informaatioteknologia</b>									
Admicom	EUR	Helsinki	240 000	40,85	193 037	115 618	-92 235	2,7	4,81
Fortnox	SEK	Stockholm	1 400 000	63,46	67 382	88 844	21 462	2,1	0,23
HANZA	SEK	Stockholm	500 000	94,50	47 081	47 250	169	1,1	1,27
HMS Networks	SEK	Stockholm	250 000	533,50	66 132	133 375	67 243	3,1	0,53
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	1 060 000	138,40	92 937	146 704	53 767	3,4	0,51
Lemonsoft	EUR	Helsinki	850 000	7,96	123 205	79 791	-54 375	1,9	4,58
Lime Technologies	SEK	Stockholm	550 000	271,50	117 892	149 325	31 433	3,5	4,14
NCAB Group	SEK	Stockholm	2 500 000	84,00	65 634	210 000	144 366	4,9	1,34
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	400 000	42,15	182 235	198 828	-2 570	4,6	1,10
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	80 000	545,50	19 152	43 640	24 488	1,0	0,21
Salkku Informaatioteknologia					974 687	1 213 375	193 749	28,4	
<b>Perusteollisuus</b>									
Borregaard	NOK	Oslo	250 000	158,80	25 554	40 065	15 124	0,9	0,25
Salkku Perusteollisuus					25 554	40 065	15 124	0,9	
<b>Kiinteistöt</b>									
Alm Equity	SEK	Stockholm	160 000	430,00	104 280	68 800	-35 480	1,6	0,64
Catena	SEK	Stockholm	100 000	394,40	41 220	39 440	-1 780	0,9	0,20
Wihlborgs	SEK	Stockholm	1 500 000	78,05	123 060	117 075	-5 985	2,7	0,49
Salkku Kiinteistöt					268 561	225 315	-43 246	5,3	
<b>Tietoliikennepalvelut</b>									
Bredband 2	SEK	Stockholm	87 000 000	1,24	144 709	107 706	-37 003	2,5	9,09
Hemnet	SEK	Stockholm	850 000	188,00	125 156	159 800	34 644	3,7	0,86
Salkku Tietoliikennepalvelut					269 865	267 506	-2 359	6,3	
Salkku yhteensä					3 876 813	4 218 320	289 701	98,7	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

## Salkunhoitajan kommentti

ODIN Small Capin tuotto vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla oli 14,7 prosenttia. Samalla ajanjaksolla vertailuindeksi tuotti 4,5 prosenttia. Rahasto on siis tuottanut tänä vuonna huomattavasti indeksiä paremmin. Rahaston osuuksia merkittiin 590 538 304 Ruotsin kruunulla ja lunastettiin 454 075 243 Ruotsin kruunulla, joten nettomerkitä oli 136 463 061 kruunua positiivinen.

Vuoden 2023 ensimmäiselle puoliskolle on ollut ominaista epävakaaat markkinat, jotka ovat johtuneet suurelta osin pitkien korkojen liikkeistä. Vuoden alussa markkinat kehittyivät voimakkaasti, kun odotuksena oli inflaation nopea hidastuminen ja sitä kautta pitkien korkojen lasku, mutta inflaatiolukujen pysyessä korkeina innostus osakemarkkinoilla hiipui. Ruotsin pörssiä on leimannut myös mahdollista Nato-jäsenyyttä ja sitä kautta turvallisuuspoliittista tilannetta koskeva huoli.

ODIN Small Cap -rahastossa on vertailuindekseihin verrattuna huomattavasti suurempi osuus erityisen pieniä yhtiöitä, joiden kurssit vaihtelevat usein hieman enemmän kuin suurempien yhtiöiden kurssit. Koska tämän vuoden kaksi raportointikautta ovat olleet hyviä, monet omistukset ovat kehittyneet vahvasti vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla. Yleisesti ottaen rahasto koostuu monista hyvin hoidetuista ja hyvin pääomitetuista yhtiöistä, joten taseriskit ovat olleet suhteellisen pieniä aikana, jolloin markkinat ovat olleet vahvasti keskittyneitä.

Pitkällä aikavälillä uskomme edelleen, että hyvin hoidetuilla yhtiöillämme on paremmat edellytykset luoda pitkän aikavälin ylijäämää kuin monilla muilla pörssiyhtiöillä, jotka joissain tapauksissa eivät tee voittoa tai joilla on taseessa merkittäviä riskejä.

Meillä on myös ollut suurempi osuus kasvuyrityksiä, jotka kasvavat sekä orgaanisesti että yritysostojen kautta, ja nämä yritykset ovat arvostuksen kannalta herkempiä pitkien korkojen muutoksille. Korkotason muutokset voivat siis vaikuttaa tuottoihin lyhyellä aikavälillä, kun arvostukset muuttuvat nopeasti, vaikka yhtiöiden kannattava kasvu jatkuisi pitkään hyvänä. Siten tilanne voi lyhyellä aikavälillä muuttua hieman epävakaammaksi. Pitkällä aikavälillä keskeistä on kuitenkin arvostusmuutos yhtiöissä eikä se, miten arvostuskertoimet liikkuvat. Olemme vakuuttuneita siitä, että olemme näin positioineet rahaston kaikkein tärkeimmän tekijän eli pitkän aikavälin tuoton kannalta.

ODINissa keskitymme pitkäjänteisiin sijoituksiin mielestämme laadukkaisiin yhtiöihin, eikä sijoitusten painopisteessä, vertailuindeksissä tai salkunhoitajatiimissä ole tapahtunut muutoksia ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Rahaston omistukset eivät ole ajanjakson aikana altistuneet merkittävästi muille kuin rahaston tiedotteessa (KIID) kuvatuille riskitekijöille.



## Tietoa rahastosta

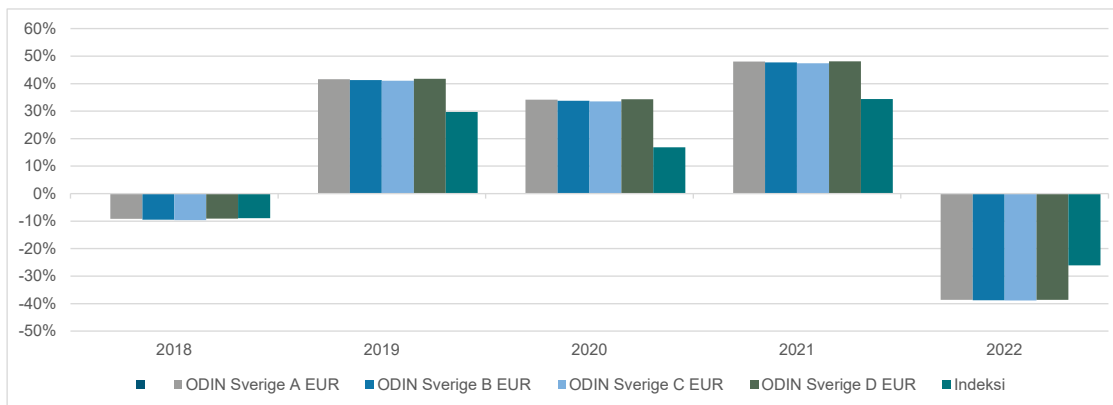
Salkunhoitaja	Hans Christian Bratterud, Jonathan Schönbäck, Carolina Ahnemark
Aloituspäivä	31.10.1994
Indeksi	SBXCAP
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä



Jonathan Schönbäck Hans Christian Bratterud Carolina Ahnemark

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 EUR	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj. EUR	Hallinnointipalkkio
ODIN Sverige A EUR	N00010924731	22,19	61 591	16	0,75%
ODIN Sverige B EUR	N00010924756	21,77	233 650	59	1,00%
ODIN Sverige C EUR	N00010924772	744,12	35 120	305	1,20%
ODIN Sverige D EUR	N00010924798	22,16	30	0	0,75%

## Tuotto - EUR



## Tuottohistoria % - EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN Sverige A EUR	-2,57	1,22	8,60	10,10	12,55	16,73
ODIN Sverige B EUR	-2,59	0,97	8,33	9,83	12,27	16,44
ODIN Sverige C EUR	-2,60	0,77	8,12	9,61	11,84	15,53
ODIN Sverige D EUR	-2,57	1,23	8,63	10,17	12,47	16,51
Indeksi	0,54	11,69	8,07	7,93	8,14	10,55

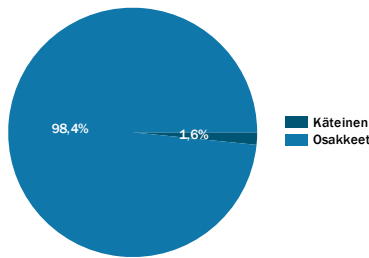
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

## Riskimittari 30.6.2023

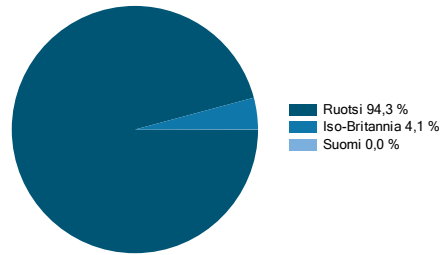
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski			Suurempi riski				Volatiliteetti (3 vuotta)	27,95	22,41
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot				Active Share	69,96	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

Omaisuuslajit %



Maantieteellinen jakauma %\*



Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	48,4 %	39,6 %
Informaatioteknologia	15,5 %	8,8 %
Kestokulutushyödykkeet	9,3 %	8,9 %
Terveystuotteet	9,0 %	6,2 %
Kulutustavarat	6,0 %	3,6 %
Tietoliikennepalvelut	5,3 %	2,7 %
Kiinteistöt	2,7 %	3,8 %
Rahoitus	2,2 %	21,2 %
Perusteollisuus	0,0 %	5,0 %
Energia	0,0 %	0,1 %
Julkiset palvelut	0,0 %	0,1 %

Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	16 733 443
Pankkitalletukset	293 655
Nettosaatavat/velat	40 827
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-14 793
Kertyneet korot/osingot	967
Muut lyhytaikaiset velat	-43 850
Rahaston kokonaisarvo	17 010 249

5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Hemnet	1,2 %
Addtech B	1,2 %
Atlas Copco AB ser. B	1,0 %
Beijer Alma B	1,0 %
AQ Group	1,0 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Embracer Group B	-1,7 %
Sinch	-1,3 %
Biotage AB	-1,1 %
Cint Group	-0,9 %
Byggmax Group	-0,8 %

10 suurinta omistusta

Atlas Copco AB ser. B	7,8 %
ASSA ABLOY AB ser. B	7,4 %
Hexagon B	5,4 %
Essity B	4,5 %
Hemnet	4,1 %
Beijer Alma B	4,1 %
Astra Zeneca (SEK)	4,1 %
AQ Group	3,9 %
Electrolux Professional B	3,9 %
Addtech B	3,7 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## ODIN Sverige - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistuosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kestokulutushyödykkeet</b>									
Byggmax Group	SEK	Stockholm	5 800 000	28,94	333 983	166 325	-175 575	1,0	9,89
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	768 201	745,00	647 050	567 102	-75 208	3,3	2,19
MIPS	SEK	Stockholm	700 000	536,60	241 890	372 202	114 766	2,2	2,67
Thule Group	SEK	Stockholm	1 500 000	317,00	299 870	471 173	171 755	2,8	1,42
Salkku Kestokulutushyödykkeet					1 522 793	1 576 801	35 738	9,3	
<b>Kulutustavarat</b>									
Axfood	SEK	Stockholm	1 100 000	228,70	227 564	249 281	23 477	1,5	0,51
Essity B	SEK	Stockholm	2 700 000	286,90	707 113	767 581	53 070	4,5	0,38
Salkku Kulutustavarat					934 677	1 016 862	76 548	6,0	
<b>Rahoitus</b>									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	1 700 000	219,10	326 407	369 081	30 049	2,2	1,09
Salkku Rahoitus					326 407	369 081	30 049	2,2	
<b>Terveydenhuolto</b>									
Addlife B	SEK	Stockholm	3 750 000	121,30	139 963	450 736	313 645	2,6	3,06
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	450 000	1 546,50	584 988	689 592	88 281	4,1	0,03
Biotage AB	SEK	Stockholm	3 000 000	133,90	337 351	398 045	44 140	2,3	3,74
Salkku Terveydenhuolto					1 062 303	1 538 372	446 066	9,0	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Addtech B	SEK	Stockholm	2 750 000	234,00	30 750	637 644	538 764	3,7	1,01
AQ Group	SEK	Stockholm	1 596 220	426,50	352 872	674 593	312 293	4,0	8,73
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	4 900 000	259,40	1 107 977	1 259 493	138 289	7,4	0,44
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	10 000 000	134,45	945 368	1 332 265	349 536	7,8	0,20
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	3 100 000	226,00	260 448	694 225	388 821	4,1	5,14
Beijer Ref	SEK	Stockholm	3 000 000	137,90	131 143	409 935	281 995	2,4	0,59
Electrolux Professional B	SEK	Stockholm	11 500 000	58,35	675 334	664 919	-1 339	3,9	4,00
Epiroc A	SEK	Stockholm	1 497 889	204,00	318 909	302 789	-5 606	1,8	0,12
Indutrade	SEK	Stockholm	1 600 000	242,50	178 327	384 469	207 205	2,3	0,44
Lifco	SEK	Stockholm	2 150 000	233,00	132 282	496 391	360 082	2,9	0,51
Munters Group	SEK	Stockholm	5 000 000	122,50	256 750	606 926	339 182	3,6	2,71
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	4 700 000	102,25	167 470	476 202	303 965	2,8	0,23
Sweco B	SEK	Stockholm	2 500 000	118,60	62 186	293 802	212 229	1,7	0,69
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					4 619 815	8 233 653	3 425 417	48,4	
<b>Informaatioteknologia</b>									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	4 720 000	83,80	118 654	391 937	266 485	2,3	3,51
Fortnox	SEK	Stockholm	3 800 000	63,46	181 287	238 954	42 933	1,4	0,62
Hexagon B	SEK	Stockholm	7 000 000	132,10	501 007	916 285	413 897	5,4	0,26
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	3 800 000	138,40	71 200	521 134	437 071	3,1	1,82
Sinch	SEK	Stockholm	13 500 000	24,29	957 975	324 864	-633 942	1,9	1,60
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	450 000	545,50	91 790	243 241	148 770	1,4	1,20
Salkku Informaatioteknologia					1 921 912	2 636 415	675 214	15,5	
<b>Kiinteistöt</b>									
Sagax B	SEK	Stockholm	2 144 785	212,80	275 027	452 257	198 838	2,7	0,48
Salkku Kiinteistöt					275 027	452 257	198 838	2,7	
<b>Tietoliikennepalvelut</b>									
Embracer Group B	SEK	Stockholm	8 000 000	26,67	572 359	211 418	-359 753	1,2	0,64
Hemnet	SEK	Stockholm	3 750 000	188,00	533 762	698 585	142 988	4,1	3,81
Salkku Tietoliikennepalvelut					1 106 121	910 003	-216 765	5,3	
Salkku yhteensä					11 769 054	16 733 443	4 671 105	98,4	

## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Robin Øvrebo, Harald Nissen
Aloituspäivä	31.10.2016
Indeksi	MSEGUSUN
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä

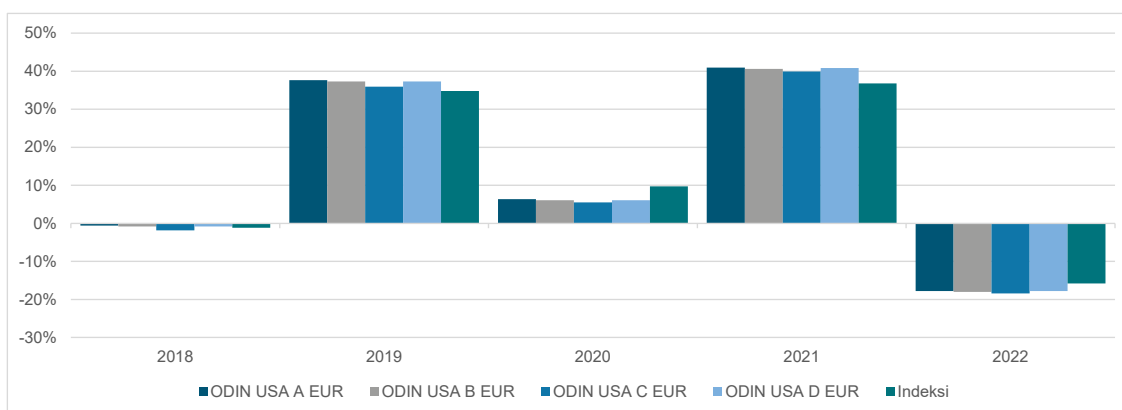


Robin Øvrebo

Harald Nissen

Osuusluokka	ISIN	NAV 30.06 EUR	Rahasto-osuuksien määrä 30.06	Hallinnoitavat varat 30.06 milj.EUR	Hallinnointipalkkio
ODIN USA A EUR	NO0010924814	25,47	41	0	0,75%
ODIN USA B EUR	NO0010924830	24,87	40	0	1,00%
ODIN USA C EUR	NO0010924855	23,86	21 846	6	1,50%
ODIN USA D EUR	NO0010924871	25,19	42	0	0,75%

## Tuotto - EUR



## Tuottohistoria % - EUR

	Viime kuu	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
ODIN USA A EUR	3,80	13,79	12,59	11,82		13,35
ODIN USA B EUR	3,77	13,51	12,32	11,54		13,07
ODIN USA C EUR	3,73	12,96	11,77	10,81		12,25
ODIN USA D EUR	3,80	13,80	12,52	11,66		13,16
Indeksi	4,26	12,59	13,94	12,70		12,85

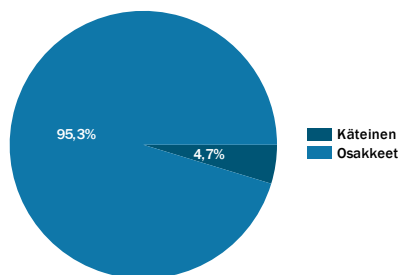
Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

## Riskimittari 30.6.2023

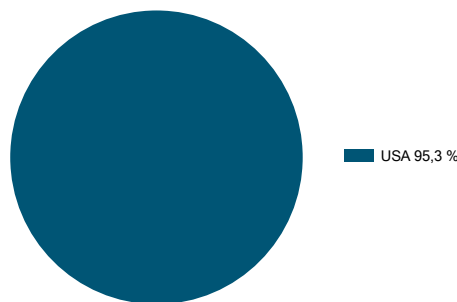
1	2	3	4	5	6	7	Salkku	Indeksi	
Pienempi riski			Suurempi riski				Volatiliteetti (3 vuotta)	16,03	15,98
Tyypillisesti pienemmät tuotot			Tyypillisesti suuremmat tuotot				Active Share	85,13	

Riskin ja tuottomahdollisuuksien suhde rahastoon sijoitettaessa on kuvattu yllä näkyvässä kaaviossa. Suuri numero ilmaisee, että rahasto altistuu suurille riskeille, eli että osakekurssit voivat vaihdella suuresti. Mitä pienempi numero, sitä vähäisempi riski. Huomaa, että edes numerolla 1 merkitty sijoitus ei ole täysin riskitön. Historiallisiin riskeihin liittyvien tietojen pohjalta ei välttämättä voi muodostaa luotettavaa kuvaa rahaston tulevasta riskiprofilista. Nykyisen riskin muuttumattomuutta ei taata. Rahaston riskiluokitus voi muuttua tulevaisuudessa. Riski-indikaattori ei välttämättä ota seuraavia tapahtumia huomioon: rahan arvon aleneminen, poliittiset tapahtumat tai äkilliset muutokset osakemarkkinoilla. Riskiluvut on laskettu C-osuusluokan tuottolukujen perusteella.

## Omaisuuslajit %



## Maantieteellinen jakauma %\*



## Toimialajakauma %\*

Toimiala	Salkku	Indeksi
Informaatioteknologia	24,7 %	31,1 %
Rahoitus	21,9 %	9,8 %
Teollisuustuotteet- ja palvelut	16,1 %	9,1 %
Terveystieteet	12,6 %	13,5 %
Kestokulutushyödykkeet	7,3 %	10,4 %
Tietoliikennepalvelut	6,7 %	8,1 %
Perusteollisuus	3,5 %	2,6 %
Kulutustavarat	2,4 %	6,2 %
Energia	0,0 %	4,1 %
Julkiset palvelut	0,0 %	2,6 %
Kiinteistöt	0,0 %	2,7 %

## Taseen yhteenveto 30.6.2023

	NOK 1000
Markkina-arvo	4 539 747
Pankkitalletukset	220 736
Nettosaatavat/velat	3 176
Kertyneet hallinnointipalkkiot	-2 965
Kertyneet korot/osingot	-36
Muut lyhytaikaiset velat	-345
Rahaston kokonaisarvo	4 760 313

## 5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Copart	2,1 %
Meta Platforms A	2,0 %
Alphabet C	1,4 %
Microsoft Corp	1,4 %
W.W. Grainger	1,3 %

## 10 suurinta omistusta

Copart	5,0 %
Berkshire Hathaway B	4,7 %
Microsoft Corp	4,2 %
Alphabet C	4,1 %
OTIS WORLDWIDE CORP	4,0 %
S&P Global Inc	3,8 %
W.W. Grainger	3,7 %
Marsh & McLennan Cos	3,4 %
OTC Market Group	3,4 %
Roper Technologies	3,2 %

## 5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Dollar General Corp	-1,2 %
CULLEN FROST BANKERS (TX)	-0,7 %
Hingham Institution for Savings	-0,7 %
Etsy Inc	-0,6 %
UnitedHealth Group	-0,4 %

Tämä rahasto ja ODIN Forvaltning AS on rekisteröity Norjassa, ja niitä valvoo Norjan finanssivalvonta (Finanstilsynet).

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Työntekijöiden oma kaupankäynti on säänneltyä ja sen tulee tapahtua ODIN Forvaltning AS:n työntekijöiden oman kaupankäynnin sisäisten rutiinien mukaisesti.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## ODIN USA - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kestokulutushyödykkeet</b>									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	4 987	2 699,00	81 771	144 150	33 913	3,0	0,01
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	95 000	86,25	124 148	87 752	-51 606	1,8	0,08
Frontdoor	USD	Nasdaq Ngs	348 128	31,60	136 933	117 815	-41 233	2,5	0,43
Salkku Kestokulutushyödykkeet					342 852	349 717	-58 926	7,3	
<b>Kulutustavarat</b>									
Dollar General Corp	USD	New York	63 000	167,97	78 449	113 330	20 473	2,4	0,03
Salkku Kulutustavarat					78 449	113 330	20 473	2,4	
<b>Rahoitus</b>									
Berkshire Hathaway B	USD	New York	61 500	339,74	126 727	223 767	70 002	4,7	0,00
CULLEN FROST BANKERS (TX)	USD	New York	70 000	108,28	87 790	81 174	-12 489	1,7	0,11
Hingham Institution for Savings	USD	New York	37 559	212,30	107 430	85 396	-36 024	1,8	1,75
Intercontinental Exchange	USD	New York	123 023	113,14	111 506	149 058	16 540	3,1	0,02
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	81 124	187,50	61 418	162 901	67 973	3,4	0,02
OTC Market Group	USD	New York	260 857	57,50	92 072	160 636	42 950	3,4	2,36
S&P Global Inc	USD	New York	42 000	400,16	82 496	179 993	65 857	3,8	0,02
Salkku Rahoitus					669 439	1 042 926	214 810	21,9	
<b>Terveydenhuolto</b>									
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	170 000	80,82	107 388	147 143	22 911	3,1	0,13
Medtronic	USD	New York	145 000	88,25	119 930	137 043	6 513	2,9	0,01
National Research Corp	USD	New York	98 214	43,81	39 709	46 081	4 850	1,0	0,40
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	24 900	518,67	54 928	138 313	56 344	2,9	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	25 750	476,95	52 667	131 530	53 398	2,8	0,00
Salkku Terveydenhuolto					374 623	600 111	144 016	12,6	
<b>Teollisuustuotteet- ja palvelut</b>									
Copart	USD	Nasdaq Ngs	245 000	90,91	137 273	238 534	63 798	5,0	0,05
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	New York	200 000	89,28	171 718	191 231	12 901	4,0	0,05
Siteone Landscape Supply	USD	New York	58 349	167,29	56 073	104 539	30 588	2,2	0,13
Transcat	USD	New York	60 000	87,91	41 906	56 489	4 663	1,2	0,79
W.W. Grainger	USD	New York	21 000	792,05	80 924	178 133	56 067	3,7	0,04
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					487 895	768 926	168 017	16,2	
<b>Informaatioteknologia</b>									
Accenture A	USD	New York	43 259	310,74	61 843	143 962	52 720	3,0	0,01
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	29 700	332,61	47 694	105 795	37 493	2,2	0,03
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	86 000	164,36	100 029	151 380	31 620	3,2	0,07
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	72 000	182,46	63 443	140 693	49 794	3,0	0,05
Mastercard A	USD	New York	34 000	391,41	101 488	142 523	21 748	3,0	0,00
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	54 500	341,93	82 883	199 575	87 248	4,2	0,00
Roper Technologies	USD	New York	29 659	478,11	72 583	151 863	48 579	3,2	0,03
Visa A	USD	New York	55 000	237,39	69 839	139 826	46 222	2,9	0,00
Salkku Informaatioteknologia					599 802	1 175 618	375 425	24,7	
<b>Perusteollisuus</b>									
Chase Corp	USD	New York	50 000	121,95	60 068	65 302	5 349	1,4	0,53
Sherwin-Williams Co	USD	New York	36 351	264,00	45 683	102 776	36 395	2,2	0,01
Salkku Perusteollisuus					105 752	168 078	41 744	3,5	
<b>Tietoliikennepalvelut</b>									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	151 500	121,71	76 164	197 475	81 510	4,1	0,00
Meta Platforms A	USD	Nasdaq Ngs	40 000	288,45	69 824	123 567	30 578	2,6	0,00
Salkku Tietoliikennepalvelut					145 988	321 042	112 087	6,7	
Salkku yhteensä					2 804 800	4 539 747	1 017 646	95,4	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



## Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast
Aloituspäivä	31.5.2022
Indeksi	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR
Osto-/Myyntipalkkio	0%
Osuusluokat	Kyllä



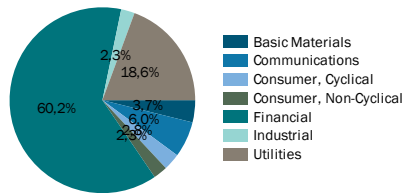
Mariann Stoltenberg Lind Nils Hast

Rahastot	Rahaston varat, tuhatta kruunua		Rahastot	Osuuksien määrä, tuhat	
	30.6.2023	31.12.2022		30.6.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	12	11	ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	832 224	676 379	ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	8 497	6 746
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	718 461	370 871	ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	7 155	3 771
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	12	11	ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	10	10	ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	10	10	ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	462	121	ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4	1
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	373	125	ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4	1
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	3 243	943	ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	32	10
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	12	11	ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	16 250	10	ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	166	0
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	1 013	10	ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	10	0
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	12	11	ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	10	10	ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0	0
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	10	10	ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0	0

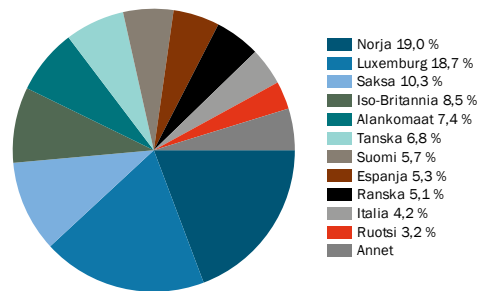
Rahastot	Osuuden arvo		Rahastot	Kokonaistuotto, %	
	30.6.2023	31.12.2022		30.6.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	9,52	9,34	ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	1,91	-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	97,05	94,94	ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,22	-1,04
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	100,41	98,35	ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,09	-1,65
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	9,51	9,33	ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	1,87	-1,93
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	96,88	94,83	ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	2,16	-1,15
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	100,31	98,30	ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	2,04	-1,70
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	9,49	9,32	ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	1,77	-2,01
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	96,75	94,72	ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	2,14	-1,27
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	100,18	98,23	ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	1,99	-1,77
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	9,52	9,34	ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	1,91	-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	96,97	94,88	ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,20	-1,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	100,42	98,36	ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,09	-1,64
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	9,52	9,34	ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	1,93	-1,83
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	97,05	94,92	ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	2,24	-1,06
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	100,47	98,38	ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	2,12	-1,62
			Index EUR	1,22	-3,87
			Index NOK	1,53	-2,69
			Index SEK	1,4	-3,22



## Toimialajakauma %



## Maantieteellinen jakauma %



## 10 suurinta omistusta

Thames Water UtI Thames 4 04/18/27	2,8 %
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	2,8 %
British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	2,7 %
Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	2,6 %
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	2,6 %
Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	2,5 %
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	2,4 %
Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	2,3 %
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	2,3 %
A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	2,3 %

ODIN Forvaltning on rekisteröity Norjassa ja sitä sääntelee norjalainen Finanstilsynet. Rahasto on rekisteröity Ruotsissa ja sitä sääntelee ruotsalainen Finansinspektionen.

Huomaa, että aiempi tuotto ei takaa tulevaa kehitystä. Tuleva tuotto määräytyy esimerkiksi markkinakehityksen, salkunhoitajan taitavuuden, rahaston riskin sekä kaupankäynti- ja hallinnointikustannusten mukaan. Osakekurssien lasku voi muuttaa tuoton negatiiviseksi.

ODIN Forvaltningin työntekijät eivät saa käydä kauppaa osakkeilla tai joukkovelkakirjoilla. Työntekijöiden omat kaupat pitää noudattaa yhtiön sisäisiä kaupankäyntiohjeita.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoositteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

\* Toimialajakauman perustana on MSCI & Standard and Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS). Maantieteellisen jaon perustana on MSCI Country Classification Standard.

## Tase

VASTAAVAA	2023	2022
<b>Rahaston arvopaperisalkku</b>		
Arvopaperit	1 494 264	1 001 845
Ansaitut, ei saatuja tuottoja	16 986	6 892
Ylikurssi/kurssierotappio	23 125	980
Pankkitalletukset	73 111	52 166
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1 607 486</b>	<b>1 061 883</b>
<b>Velat</b>		
Siirtovelat ja ennakkomaksut	35 370	13 339
<b>Hallinnoitavat varat</b>	<b>1 572 115</b>	<b>1 048 544</b>

Hallinnointipalkkio, %	30.6.2023	31.12.2022	Kertasijoituksen hallinnointikulut 10 000 kruunua	30.6.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,10	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,10	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,10	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,15	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	15	30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,15	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	15	30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,15	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	15	30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,20	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	20	40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,20	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	20	40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,20	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	20	40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,10	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,10	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,10	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	10	20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,08	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	7,5	15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,08	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	7,5	15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,08	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	7,5	15
Korvaus hallintolaitokselle	-	-			
transaktiokustannukset, tuhatta	-	-			
Transaktiokustannukset %	-	-			
<b>Vuotuinen kulu, %</b>	<b>30.6.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Jatkuvat säästöt 100 kruunua</b>	<b>30.6.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	1,8	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	1,8	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	1,8	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	2,4	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	2,4	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	2,4	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	1,2	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,9	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,9	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,9	1,80

Risiki- ja tuottotolaskelmat *	30.6.2023	31.12.2023
Rahaston duraatio, vuotta	2,37	2,29
Rahaston luottorisiki	5,38	2,6

\* Laskelmat on tehty rahaston perustamisesta 31.5.2022

## ODIN Sustainable Corp Bond - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

ISIN kod	Arvopapereita	Kuponkitaksa	Nimellisarvo	Hankintahinta	Markkina-arvo	Markkina-arvo korkoineen	Osuus salkusta%	Koron säätelyaika <sup>1)</sup>	Eräpäivä
		k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000					
<b>Basic Materials</b>									
N00012943838	Borregaard Asa Brgno Float 06/20/28	5,41	20 000 000	20 173	20 173	20 222	1,29%	18.9.2023	20.6.2028
XS2554997937	Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	4,75	3 000 000	36 129	36 129	37 192	2,37%		15.11.2028
	Salkku Basic					57 414	3,66%		
<b>Communications</b>									
XS1886402814	British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	0,88	3 577 000	41 902	41 902	42 186	2,68%		26.9.2023
XS2187707976	Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25	4,87	11 000 000	11 090	11 090	11 123	0,71%	7.9.2023	10.6.2025
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	2 000 000	21 473	21 473	21 719	1,38%		21.8.2027
XS2264161964	Telia Co Ab Telias 0 1/8 11/27/30	0,13	2 000 000	18 213	18 213	18 231	1,16%		27.11.2030
	Salkku					93 259	5,93%		
<b>Consumer, Cyclical</b>									
XS1969611943	Electrolux Ab Eltix 1.103 03/27/24	1,10	20 000 000	19 482	19 482	19 542	1,24%		27.3.2024
XS2559908459	Scania Scania Float 02/25/26	5,25	24 000 000	24 242	24 242	24 381	1,55%	23.8.2023	25.2.2026
	Salkku Consumer,					43 923	2,79%		
<b>Consumer, Non-Cyclical</b>									
XS2498554992	Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	4,00	3 000 000	35 036	35 036	36 447	2,32%		5.7.2027
	Salkku Consumer,					36 447	2,32%		
<b>Financial</b>									
XS2575971994	Abn Amro Bank Nv Abnav 4 01/16/28	4,00	3 000 000	34 726	34 726	35 382	2,25%		16.1.2028
XS2230399441	Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	2,88	4 000 000	42 837	42 837	42 966	2,73%	29.5.2026	30.5.2031
N00012548850	Bane Nor Banedm Float 06/16/27	5,41	18 000 000	18 076	18 076	18 125	1,15%	14.9.2023	16.6.2027
XS2340236327	Bank Of Ireland Bkir 1 3/8 08/11/31	1,38	3 000 000	30 769	30 769	31 205	1,98%	11.5.2026	11.8.2031
FR001400DCZ6	Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	4,38	3 000 000	35 248	35 248	35 978	2,29%	13.1.2028	13.1.2029
FR0013464930	Bpce Bpcegp 0 1/8 12/04/24	0,13	3 000 000	33 502	33 502	33 528	2,13%		4.12.2024
N00012842451	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28	5,70	15 000 000	14 952	14 952	15 055	0,96%	17.8.2023	21.2.2028
N00012549585	Brage Finans Sa Bragfi Float 06/16/27	5,35	20 000 000	19 510	19 510	19 564	1,24%	14.9.2023	16.6.2027
XS2258971071	Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26	0,38	3 000 000	31 919	31 919	32 002	2,04%	18.11.2025	18.11.2026
XS2461785185	Castellum Helsin Castss 2 03/24/25	2,00	3 000 000	32 388	32 388	32 585	2,07%		24.3.2025
DE000C80HRQ9	Commerzbank Ag Cmzb 0 3/4 03/24/26	0,75	3 000 000	32 844	32 844	32 918	2,09%	24.3.2025	24.3.2026
N00011151094	Eiendoms kreditt Eiekre Float 11/16/26	4,10	30 000 000	29 869	29 869	30 038	1,91%	14.8.2023	16.11.2026
XS2524746687	Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	4,13	3 500 000	38 982	38 982	40 447	2,57%	24.5.2028	24.8.2033
XS2592650373	Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	5,00	2 800 000	33 000	33 000	33 532	2,13%	8.3.2027	8.3.2028
XS2382849888	Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26	0,05	2 400 000	25 526	25 526	25 538	1,62%	2.9.2025	2.9.2026
BE0002875566	Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	3,00	3 000 000	32 970	32 970	33 881	2,16%		25.8.2030
XS2525157470	Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	2,63	3 000 000	33 515	33 515	34 314	2,18%		24.8.2027
XS2305244241	Leaseplan Corp Lpty 0 1/4 02/23/26	0,25	1 963 000	20 762	20 762	20 783	1,32%		23.2.2026
XS2596599063	Natwest Group Nwg 4.699 03/14/28	4,70	2 000 000	23 476	23 476	23 815	1,51%	12.3.2027	14.3.2028
N00012933516	Nordea Bank Abp Ndass Float 06/06/28	5,42	30 000 000	30 101	30 101	30 229	1,92%	4.9.2023	6.6.2028
N00011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	4,13	26 000 000	25 926	25 926	25 923	1,67%	3.7.2023	5.10.2026
DK0009531998	Nykredit Nykre Float 10/01/24	4,10	30 000 000	30 236	30 236	30 247	1,92%	28.9.2023	1.10.2024
XS2436853035	Op Corporate Bk Opbank 0 5/8 07/27/27	0,63	1 500 000	15 258	15 258	15 361	0,98%		27.7.2027
XS2287887322	Santander Consum Scbnor Float 01/19/26	4,26	21 000 000	20 578	20 578	20 767	1,32%	17.7.2023	19.1.2026
XS2489627047	Sbab Bank Ab Sbab 1 7/8 12/10/25	1,88	3 000 000	33 619	33 619	33 993	2,16%		10.12.2025
N00010893639	Sparebank 1 Oest Spolno Float 09/17/26	5,00	30 000 000	29 728	29 728	29 791	1,89%	14.9.2023	17.9.2026
XS2579319513	Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	3,75	3 300 000	38 134	38 134	38 781	2,47%		23.11.2027
N00010886054	Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	4,61	34 000 000	34 355	34 355	34 390	2,19%	21.9.2023	24.6.2025
N00010931819	Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	4,15	40 000 000	40 331	40 331	40 564	2,58%	11.8.2023	15.2.2024
XS2538445581	Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	4,75	3 000 000	35 115	35 115	36 390	2,31%	30.9.2024	30.9.2025
XS2308298962	Volksbank Nv Devoba 0 3/8 03/03/28	0,38	3 000 000	29 138	29 138	29 182	1,86%		3.3.2028
	Salkku Financial					937 273	59,60%		
<b>Industrial</b>									
SE0013883667	Investment Ab Latoas 3.43 06/10/26	3,43	6 000 000	5 810	5 810	5 823	0,37%		10.6.2026
FR001400DT99	Schneider Elec Sufp 3 1/4 11/09/27	3,25	1 300 000	15 172	15 172	15 495	0,99%		9.11.2027
XS2629062568	Stora Enso Oyj Sterv 4 06/01/26	4,00	1 200 000	14 093	14 093	14 148	0,90%		1.6.2026
	Salkku Industrial					35 467	2,26%		
<b>Utilities</b>									
XS2491189408	A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	2,50	3 200 000	36 111	36 111	36 160	2,30%		15.6.2026
XS2103014291	E.On Se Eoangr 0 3/8 09/29/27	0,38	3 000 000	31 086	31 086	31 187	1,98%		29.9.2027
XS2187707893	Ellevio Ab Ellevi Float 06/11/27	5,10	6 000 000	6 074	6 074	6 093	0,39%	7.9.2023	11.6.2027
XS2558395351	Enbw Enbw 3 5/8 11/22/26	3,63	2 600 000	30 494	30 494	31 176	1,98%		22.11.2026
XS2153405118	Iberdrola Fin Sa Ibesm 0 7/8 06/16/25	0,88	3 000 000	33 487	33 487	33 502	2,13%		16.6.2025
XS2575973776	Natl Grid Plc Nggnl 3 7/8 01/16/29	3,88	2 500 000	29 275	29 275	29 804	1,90%		16.1.2029
XS2490471807	Orsted A/S Orsted 2 1/4 06/14/28	2,25	2 200 000	24 260	24 260	24 292	1,55%		14.6.2028
XS2584685031	Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	3,63	3 000 000	34 788	34 788	35 283	2,24%		13.2.2029

## ODIN Sustainable Corp Bond - Rahaston arvopaperisalkku 30.6.2023

ISIN kod	Arvopapereita	Kuponkitaksa	Nimellisarvo	Hankintahinta	Markkina-arvo	Markkina-arvo korkoineen	Osuus salkusta%	Koron säätelyaika <sup>1)</sup>	Eräpäivä
			k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000				
<b>Utilities</b>									
NO0012541442	Statkraft As Statk Float 06/14/27	5,03	18 000 000	18 121	18 121	18 172	1,16%	12.9.2023	14.6.2027
XS2576550326	Thames Water Util Thames 4 04/18/27	4,00	4 000 000	42 614	42 614	43 477	2,77%		18.4.2027
<b>Salkku Utilities</b>						<b>289 146</b>	<b>18,40%</b>		
<b>Salkku yhteensä</b>						<b>1 492 930</b>	<b>94,96%</b>		

1) Koskee vain vaihtuvakorkoisia joukkovelkakirjoja. Keskimääräinen efektiivinen korko on kaikkien rahaston hallussa olevien joukkovelkakirjalainojen efektiivisen koron duraatiokorjattu arvopainotettu keskiarvo

### Salkunhoitajan rahastokatsaus:

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla ODIN Sustainable Corporate Bond on tuottanut kaikissa osuuslajeissa noin 2 prosenttia ja menestynyt siten 1,4 prosentin vertailuindeksiään paremmin. Rahastolla oli uusia merkintöjä 41 088 892 kruunua ja lunastuksia 326 982 miljoonaa kruunua, mikä tarkoittaa 40 761 910 kruunun positiivista nettomerkintää vuoden ensimmäisellä puoliskolla.

Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka edistävät yhtä tai useampaa seitsemästä valitusta kestävyystavoitteestamme. Sijoitukset voivat olla joko ESG-tarkoituksiin korvamerkittyjä vastuullisia joukkovelkakirjoja tai tavallisia joukkovelkakirjoja yrityksille, jotka toiminnallisesti edistävät tavoitteitamme. Kolme tämän vuoden tähän mennessä suurinta sijoitustamme ovat Thames Water Utilitiesin, BNP Paribasin ja Nordean liikkeeseen lasketut vihreät joukkovelkakirjalainat. Thames Water Utilities on Ison-Britannian suurin vesi- ja jätevesiyhtiö. Vuoteen 2030 mennessä se pyrkii vähentämään päästöjä Thames-jokeen ja parantamaan jokien ympärillä olevaa infrastruktuuria, mikä edistää rahaston tavoitetta kestävästä vesihuollosta. Nordean ja BNP Paribasin kaltaisilla pankeilla on rahoitustoiminnallaan mahdollisuus vaikuttaa merkittävästi yhteiskunnan kestäväan kehitykseen. Esimerkiksi Nordea käyttää osan varoista lainoihin, joilla rahoitetaan energiatehokkaita rakennuksia, ja BNP Paribas keskittyy uusiutuviin energialähteisiin ja kestäväan liikenteeseen.

Uusiutuva energia ja energiatehokkuus ovat rahaston tavoitteita, jotka salkun joukkovelkakirjalainat täyttävät parhaiten tällä hetkellä. 30. kesäkuuta 2023 mennessä yli puolet sijoituksista on sidottu tähän tavoitteeseen, mukaan lukien aiemmin mainitut Nordean ja BNP Paribasin joukkovelkakirjalainat. Rahaston

joukkovelkakirjalainat edistävät tavoitetta pääosin investoimalla energiatehokkaisiin rakennuksiin sekä kehittämällä tuuli- ja aurinkovoimaa. Lisäksi tavoitteena on Kestävä liikenne ja infrastruktuuri, joka kattaa noin 23 % rahaston joukkovelkakirjalainoista.

Kestävien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlasku on lisääntynyt voimakkaasti viime vuosina. Vuodesta 2023 tulee tähän mennessä suurin liikkeeseenlaskuvuosi, jolloin vuoden ensimmäisen puoliskon aikana on laskettu liikkeeseen yhteensä 413 miljardia euroa. Kesäkuun lopussa ODIN Sustainable Corporate Bond koostui 53 eri positioista, joista 76 % oli vihreitä joukkovelkakirjoja, 16 % tavallisia joukkovelkakirjoja, 4 % yhteiskunnallisia joukkovelkakirjoja ja loput käteistä.

Kulunutta puolivuotiskautta ovat leimanneet makrotaloudelliset tekijät, kuten korkea inflaatio ja pankkikriisit. Vuosi alkoi optimistisesti inflaation laskulla ja sitä kautta korko-odotusten laskulla, mutta tilanne muuttui nopeasti helmikuussa. Maaliskuun pankkikriisi ratkesi seuraavassa kuussa, jättäen vain lyhytaikaisen hypoteesin varovaisemmista tulevista koronnoistoista. Touko- ja kesäkuun aikana kävi selväksi, että korkea inflaatio ei ole vielä hallinnassa, ja ohjauskorkoa nostettiin useissa maissa. Korkojen nousu tekee joukkovelkakirjamarkkinoista mielenkiintoisemman, mutta johtaa samalla kiinteäkorkeisten joukkovelkakirjalainojen mark-to-market-arvostustappioon. Markkinat ovat huomanneet tämän puolivuotiskauden aikana.





---

*Arvoa tulevaisuudelle*

**ODIN Rahastot**

Kluuvikatu 7, 00100 Helsinki  
Puhelin: +358 (0) 9 4735 5100  
Fax: +358 (0) 9 4735 5101  
info@odin.fi www.odin.fi

**ODIN Forvaltning AS**

Haakon VIIs gate 10, N-0161 Oslo,  
P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo  
Puhelin: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01  
E-mail: kundeservice@odinfond.no  
www.odinfond.no

**ODIN Fonder**

Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm  
Box 238, S-101 24 Stockholm  
Puhelin: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66  
E-mail: kontakt@odinfond.no  
www.odinfonder.se

---