Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	928 067 327
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET ODIN BÆREKRAFT
Forretningsadresse:	Haakon VIIs gate 10 0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Bjørn Edvart Kristiansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	19.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 06.08.2025

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		190 525 553	-84 234 577
Sum inntekter		**190 525 553**	**-84 234 577**
Kostnader			
Annen driftskostnad		68 705 531	15 058 452
Sum kostnader		**68 705 531**	**15 058 452**
Driftsresultat		**121 820 023**	**-99 293 029**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		4 605 964	1 003 708
Sum finansinntekter		**4 605 964**	**1 003 708**
Netto finans		**4 605 964**	**1 003 708**
Ordinært resultat før skattekostnad		**126 425 986**	**-98 289 322**
Skattekostnad på resultat		877 659	813 200
Ordinært resultat etter skattekostnad		**125 548 327**	**-99 102 521**
Årsresultat		**125 548 327**	**-99 102 521**
Årsresultat etter minoritetsinteresser		**125 548 327**	**-99 102 521**
Totalresultat		**125 548 327**	**-99 102 521**
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		125 548 327	
Overført fra annen egenkapital			-99 102 521
Sum overføringer og disponeringer		**125 548 327**	**-99 102 521**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		944 414 608	819 556 285
Sum finansielle anleggsmidler		**944 414 608**	**819 556 285**
Sum anleggsmidler		**944 414 608**	**819 556 285**
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		42 994 451	37 412 066
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**42 994 451**	**37 412 066**
Sum omløpsmidler		**42 994 451**	**37 412 066**
SUM EIENDELER		**987 409 058**	**856 968 351**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 007 687 100	1 004 068 056
Overkurs		-51 408 197	-53 443 834
Sum innskutt egenkapital		**956 278 903**	**950 624 222**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		30 421 592	-95 126 736
Sum opptjent egenkapital		**30 421 592**	**-95 126 736**
Sum egenkapital		**986 700 494**	**855 497 486**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum langsiktig gjeld		**0**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		708 564	1 470 865
Sum kortsiktig gjeld		**708 564**	**1 470 865**
Sum gjeld		**708 564**	**1 470 865**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**987 409 058**	**856 968 351**

Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer:	2024 540573

Enheten

Organisasjonsnummer:	928 067 327
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET ODIN BÆREKRAFT
Forretningsadresse:	Haakon VIIs gate 10 0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Bjørn Edvart Kristiansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	19.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 15.07.2024

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673

Organisasjonsnr: 928 067 327
VERDIPAPIRFONDET ODIN BÆREKRAFT

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		190 525 553	-84 234 577
Sum inntekter		**190 525 553**	**-84 234 577**
Kostnader			
Annen driftskostnad		68 705 531	15 058 452
Sum kostnader		**68 705 531**	**15 058 452**
Driftsresultat		**121 820 023**	**-99 293 029**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		4 605 964	1 003 708
Sum finansinntekter		**4 605 964**	**1 003 708**
Netto finans		**4 605 964**	**1 003 708**
Ordinært resultat før skattekostnad		**126 425 986**	**-98 289 322**
Skattekostnad på resultat		877 659	813 200
Ordinært resultat etter skattekostnad		**125 548 327**	**-99 102 521**
Årsresultat		**125 548 327**	**-99 102 521**
Årsresultat etter minoritetsinteresser		**125 548 327**	**-99 102 521**
Totalresultat		**125 548 327**	**-99 102 521**
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		125 548 327	
Overført fra annen egenkapital			-99 102 521
Sum overføringer og disponeringer		**125 548 327**	**-99 102 521**

Organisasjonsnr: 928 067 327
VERDIPAPIRFONDET ODIN BÆREKRAFT

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		944 414 608	819 556 285
Sum finansielle anleggsmidler		**944 414 608**	**819 556 285**
Sum anleggsmidler		**944 414 608**	**819 556 285**
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		42 994 451	37 412 066
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**42 994 451**	**37 412 066**
Sum omløpsmidler		**42 994 451**	**37 412 066**
SUM EIENDELER		**987 409 058**	**856 968 351**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 007 687 100	1 004 068 056
Overkurs		-51 408 197	-53 443 834
Sum innskutt egenkapital		**956 278 903**	**950 624 222**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		30 421 592	-95 126 736
Sum opptjent egenkapital		**30 421 592**	**-95 126 736**
Sum egenkapital		**986 700 494**	**855 497 486**
Sum langsiktig gjeld		**0**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		708 564	1 470 865
Sum kortsiktig gjeld		**708 564**	**1 470 865**
Sum gjeld		**708 564**	**1 470 865**

SUM EGENKAPITAL OG GJELD	**987 409 058**	**856 968 351**

Organisasjonsnr: 928 067 327
VERDIPAPIRFONDET ODIN BÆREKRAFT

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP

- alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum	Beløp

Balanseført verdi 31.12.	Varige driftsmidler	Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap	Årets	Fjorårets
Samlet beløp - foretak i samme konsern	Årets	Fjorårets
Samlet beløp - foretak i samme konsern	Årets	Fjorårets
Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet	Årets	Fjorårets

Pantstillelse	Beløp

Beholdning av egne aksjer	Antall	Pålydende	Andel av aksjek.

ÅRSRAPPORT 2023

Verdipapirfond fra ODIN Forvaltning

ODIN

27 av fondene og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet. ODIN Small Cap, ODIN Micro Cap og ODIN Sustainable Corporate Bond er registrert i Sverige og regulert av Finansinspektionen.

ODIN Forvaltning AS kan kun holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller inkonsistente i forhold til relevante opplysninger i prospektet.

ODIN Forvaltning AS er et foretak i SpareBank 1-alliansen.

Organisasjonsnummer:

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

Utgitt mars 2024

INNHOLD

Adm. direktør's årskommentar	4
Investeringsdirektørens årskommentar	6
Rekordåret 2023	8
Vårt forvalterteam	10
Styrets beretning	12
Årsrapporter ODINs aksjefond	
Resultatregnskap og balanse	21
Noter ODINs aksjefond	24
ODIN Aksje	32
ODIN Bærekraft	40
ODIN Eiendom	48
ODIN Emerging Markets	56
ODIN Europa	64
ODIN Global	72
ODIN Norden	80
ODIN Norge	88
ODIN Sverige	96
ODIN USA	104
ODIN Small Cap	112
Revisjonsberetning ODIN Small Cap	134
ODIN Micro Cap	136
Revisjonsberetning ODIN Micro Cap	153
Årsrapporter ODINs rentefond	
Resultatregnskap og balanse	156
Noter ODINs rentefond	158
ODIN Europeisk Obligasjon	163
ODIN Kreditt	172
ODIN Likviditet	183
ODIN Nordisk Kreditt	191
ODIN Norsk Obligasjon	201
ODIN Rente	213
ODIN Sustainable Corporate Bond	221
Revisjonsberetning ODIN Sustainable Corporate Bond	242

Årsrapporter SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fondene	
Resultatregnskap og balanse	245
Noter SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fond	249
SpareBank 1 Aksje	256
SpareBank 1 Indeks Global	264
SpareBank 1 Horisont 80	271
SpareBank 1 Flex 50	279
SpareBank 1 Konservativ 20	287
SpareBank 1 Norge Verdi	295
SpareBank 1 Utbytte	303
SpareBank 1 Verden Verdi	312
SR-Bank 80	321
SR-Bank 50	329
SR-Bank 20	339
Revisjonsberetning ODINs norskregistrerte verdipapirfond	349

ADM. DIREKTØR'S ÅRSKOMMENTAR

Da vi passerte forrige årsskifte var det nok mange av oss som håpet at den geopolitiske situasjonen skulle bli bedre i løpet av 2023. Når vi nå har passert et nytt årsskifte må vi dessverre konstatere at så ikke har skjedd. Krigen i Ukraina er om mulig blitt enda verre, og vi har fått en situasjon i Midtøsten som er den mest alvorlig på flere tiår, ja kanskje siden den Israelske staten ble opprettet i 1948. Det er nå en reell frykt for at situasjonen skal spre seg i hele regionen, med de følger som det har både med tanke på menneskelige lidelser og påvirkningen på verdensøkonomien.

Med dette bakteppe har 2023 likevel vært et svært godt år for våre fondskunder. Våre kunder i aksjefond har oppnådd en avkastning på mellom 13 prosent og 28 prosent, og våre kunder i rentefond har oppnådd en avkastning på mellom 5 prosent og 10 prosent. Begge deler langt bedre enn det som kan benevnes som et normalår. Særlig har verdiøkningen vært høy for globale aksjer, og da spesielt i amerikanske aksjer. Selv om de fleste var negative ved inngangen av 2023, etter et svakt marked i 2022, så er det heldigvis sjeldent at man får sammenhengende år med negativ avkastning. Det sammenfaller ofte med større økonomisk turbulens, «bobler» og kriser. I det amerikanske aksjemarkedet er det kun fire perioder som har gitt flere år på rad med negativ avkastning fra 1928 og frem til i dag. Det er derfor ikke alltid så bra å bruke siste års utvikling i markedet som rettesnor for neste års utvikling.

Selv om 2023 går over i historien som et svært godt aksjeår, så har det vært spesielt utfordrende for oss som er aktive forvaltere å slå indeksen for våre globale mandater. Det skyldes at avkastningen har vært drevet av noen få selskaper, i hovedsak amerikanske teknologiselskaper, populært kalt «The Magnificent Seven». Disse selskapene, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Tesla, Meta og Nvidia, utgjør rundt 28 prosent av den amerikanske indeksen og omtrent 20 prosent av det globale aksjemarkedet. Disse syv aksjene sto for over 62 prosent av avkastningen på S&P500, mens de resterende 497 selskapene sto for 38 prosent. Det er videre sjeldent at bredden i markedet har vært så svak som i 2023. Det er kun i overkant av en fjerdedel av selskapene som har levert bedre avkastning enn indeks. Dette betyr at årets avkastning i stor grad har blitt drevet av et fåtall selskaper. Det kan nok være flere årsaker til det. Noe skyldes at en del av teknologiselskapene opplevde fall i 2022, som ble reversert i 2023. Det har vært økt

ADM. DIREKTØR'S ÅRSKOMMENTAR

oppmerksomhet rundt mulighetene innen kunstig intelligens som disse selskapene har dratt nytte av, men det er nok også slik at indekstrenden er med på å forsterke oppgangen. Når stadig mer ny kapital som investeres i markedet blir investert i indeks, er det med på å forsterke oppgangen i selskaper som allerede er høyt priset.

Intet tre vokser inn i himmelen sies det, og det gjelder også for gode selskaper. De syv store selskapene, som sto for det meste av indeksavkastningen i 2023, er gode selskaper, men flere av de er høyt priset i kombinasjon med at markedet har høye forventninger til fremtidig resultatutvikling for disse selskapene. Det dyreste selskapet er Tesla, som ved utgangen av 2023 handlet til 79 ganger siste års inntjening. Tesla verdsettes som et teknologiselskap, og prises som at selskapets forretningsmodell vil være helt annerledes i fremtiden enn hva den er i dag.

Det er slik vi ser det usannsynlig at den konsentrasjonen vi ser rundt noen få store selskaper i dag, kan fortsette i det uendelige. Høy prising og en størrelse som tilsier at det blir mer utfordrende å vokse fremover burde tilsi en mer forsiktig tilnærming til disse selskapene. Investorer i den amerikanske indeksen eller i verdensindeksen får i dag en stor eksponering mot disse selskapene. Vi synes dette begynner å ligne på manien rundt «nifty-fifty» på 70-tallet og dot.com-boblen ved tusenårsskiftet. Veldig dyre selskaper har en tendens til, før eller siden, å falle mye.

Vi i ODIN vil fortsette å investere i gode bærekraftige selskaper som er fornuftig priset, uavhengig av hvor store selskapene er i indeksen. Vi er ikke svekket i troen på at aktiv forvaltning - slik vi gjør det i ODIN - vil lønne seg over tid.

Med ønske om et godt investeringsår!

Bjørn Edvart Kristiansen
Administrerende direktør

INVESTERINGSDIREKTØRENS ÅRSKOMMENTAR

2023 - DET GIKK JO BRA TIL SLUTT

Ved inngangen til 2023 var det mange mørke skyer i horisonten. De fleste land hadde den høyeste inflasjonen på over 40 år, i tillegg til en av de kraftigste renteoppgangene noensinne. Sentralbankene hadde en veldig vanskelig oppgave med å styre unna en resesjon samtidig som de skulle få ned inflasjonen. I tillegg hadde vi en fastlåst krig i Ukraina. Og, som om ikke det var nok, en ny konflikt i Midtøsten. Når 2023 likevel ble et godt år skyldes nok dette at inflasjonen kom ned uten at økonomien gikk inn i en resesjon. Hvis dette blir fasiten også etter 2024, er det all grunn til at sentralbankene kan klappe seg selv på skulderen. Da har de virkelig lykkes med å navigere trygt i et usedvanlig farlig farvann.

Naturlig nok har utviklingen på børsene først og fremst vært preget av renteutviklingen. I første halvår fortsatte rentene å stige ytterligere og vi opplevde en bankkrise som fort kunne blitt enda mer dramatisk. Mot slutten av året kom rentene nokså kraftig ned samtidig med at sentralbankene varslet slutten av renteoppgangen. I siste kvartal fikk markedet etter hvert oppfylt alle sine ønsker og slutten av året ble nærmest et for-godt-til-å-være-sant-scenario. Resesjonen som «alle» ventet på for ett år siden kom aldri. Arbeidsledigheten er fortsatt lav i de aller fleste land og det er lite som tyder på en kraftig resesjon. Flere børser er på, eller veldig nær, «all-time-high. Det er omtrent to år siden det skjedde sist.

Våre fond

2023 ble et år med litt blandete resultater for ODINs aksjefond målt mot indeksene. Våre norske fond gjorde det meget bra. Både ODIN Norge og SpareBank1 Norge Verdi var godt foran Oslo Børs i fjor, og begge fondene har en svært god langsiktig avkastning også. Våre svenske fond var litt bak indeksene, mens ODIN Norden leverte et bra år. Våre internasjonale fond hadde et krevende år, med unntak av ODIN Emerging Markets som gjorde det relativt sett godt i 2023. Det var et krevende år for mange aktive forvaltere i fjor, i og med at veldig mye av avkastningen i indeksene ble drevet av syv store selskaper. ODIN har hatt lite investert i disse aksjene, som vi synes er altfor høyt priset.

INVESTERINGSDIREKTØRENS ÅRSKOMMENTAR

Det har vært et veldig godt år for våre obligasjons- og rentefond. Alle fondene våre er foran sine indekser og den absolutte avkastningen har vært god. Våre kredittfond har hatt en avkastning på rundt 10 prosent og obligasjonsfondene er ikke langt bak med en avkastning på litt over 6 prosent. Dette til tross for at rentene fortsatte å stige i store deler av året. Renteteamet vårt ble sågar nominert av Morningstar (som en av tre) til Norges beste renteteam. Vi er stolte av å bli anerkjent for den jobben vi har gjort, og de resultatene vi har oppnådd på rentesiden de siste årene.

Utsikter for 2024

2024 tror vi blir nok et år med fokus på rentene og hvorvidt økonomien unngår en resesjon. For ett år siden var forventningen til både økonomien og inflasjonen langt mer pessimistiske Dette har snudd i løpet av 2023. Forventningene er nå høyere. Det er avgjørende for utviklingen i markedet at sentralbankene faktisk setter ned rentene i løpet av året. Noe annet kan bli oppfattet som en skuffelse for markedet. I tillegg tror vi ikke markedet vil «tåle» en vesentlig svakere økonomi. Dette er kanskje et mer krevende utgangspunkt enn i fjor, der forventningen var mye lavere. Men, sannsynligheten for et godt utfall både når det gjelder inflasjonen og økonomisk vekst har også økt betydelig gjennom fjoråret. Inflasjonen nærmer seg nå et nivå der sentralbankene ikke behøver å øke rentene. Det er heller ikke mye som tyder på en kraftig avmatting i økonomien. Flere sentralbanker har signalisert at rentene kan bli kuttet i 2024. Et scenario med lavere renter og en fortsatt god økonomi vil være meget gunstig for aksjemarkedene. Da kan fort markedene stige enda mer enn de gjorde i 2023.

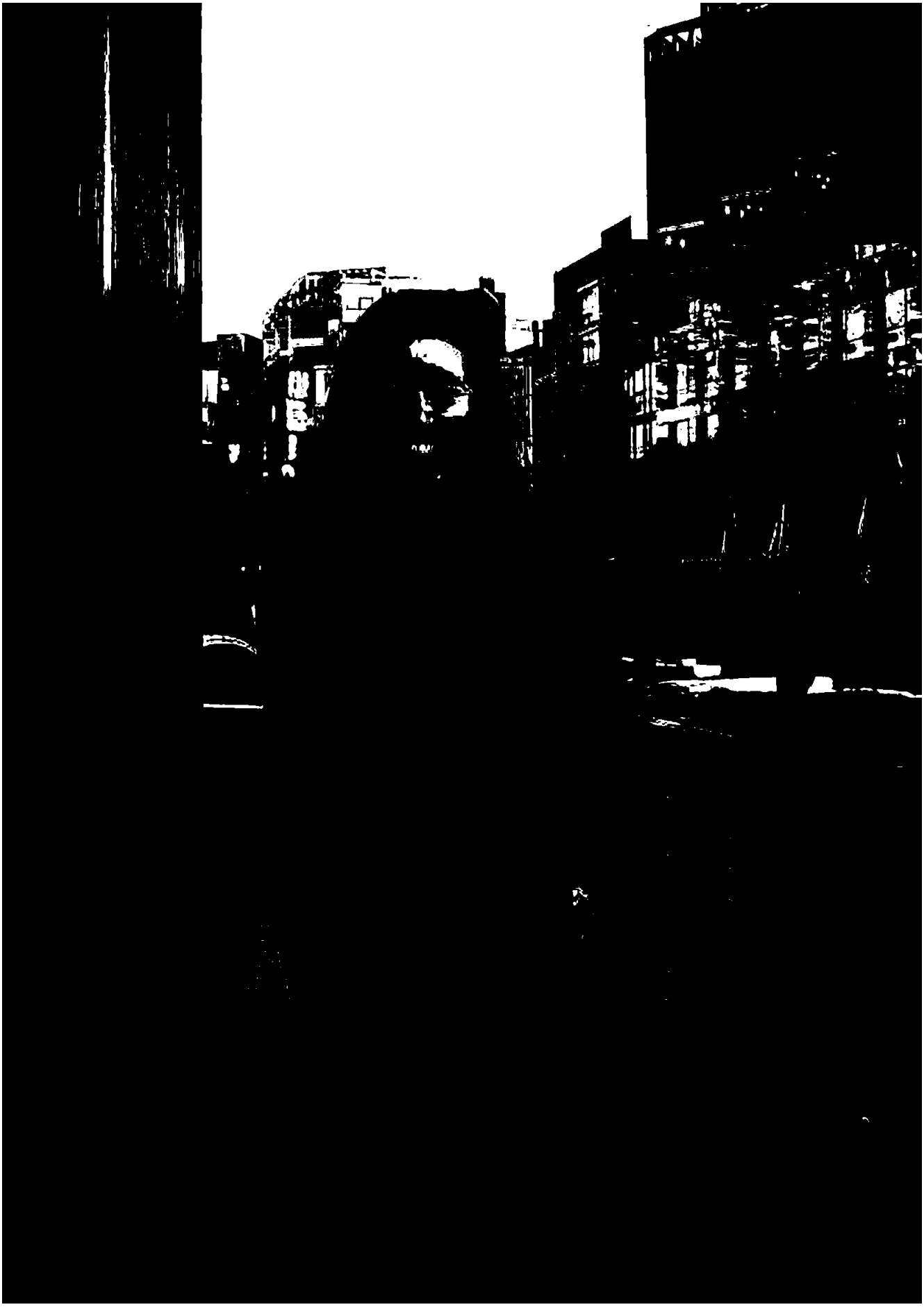
Den mest opplagte risikoen i 2024 er at rentene forblir høye, noe som vil øke sannsynligheten for en resesjon som kommer litt senere. En annen fare er at økonomiene blir mye svakere enn antatt. Jokeren her er arbeidsledigheten. Skulle den stige markant vil økonomien bremse opp. Da vil nok ikke børsene stige, men rentene vil komme betydelig ned. Obligasjoner og rentefond vil sannsynligvis gi en meget god avkastning i et slikt scenario.

De mørkeste skyene på horisonten er nok i stor grad knyttet til den geopolitiske situasjonen. Krigen i Midtøsten kan eskalere og føre til et nytt oljeprissjokk. Det vil igjen kunne lede oss inn i en kraftig resesjon og fallende børser. Situasjonen rundt Taiwan og Kina har også potensiale til å kunne snu stemningen i markedet. Det farligste av alt er som oftest det vi kaller «svarte svaner». Det er hendelser som er umulige å spå og som også er lite sannsynlige. Men når de inntreffer kan de ha enorm betydning på markedet. Pandemien i 2020 er det siste eksempelet på en slik svart svane. Eventuelle svarte svaner for 2024 tror jeg er knyttet til uforutsette geopolitiske hendelser. Det er presidentvalg i USA i år, som også har potensiale til å skape uro i markedet.

Selv med høye forventninger til det nye året, og en del mørke skyer i horisonten, tror vi at oddsene er best for at 2024 blir et godt år. Utviklingen i markedet den siste tiden tyder også på at det er dette som er det forventede utfallet. Kombinasjonen av fallende renter og fortsatt god inntjening i selskapene tror jeg blir avgjørende for 2024.

I ODIN skal vi være langsiktige eiere i kvalitetsselskaper som bidrar til en bærekraftig omstilling. Bærekraft og kvalitet er likestilte kriterier som vi tar på største alvor. For oss er det både nødvendig og helt naturlig å integrere bærekraft i våre analyser. Kvalitetsselskaper tar bærekraft på alvor og har samtidig evne og vilje til å foreta de endringene som kreves for en bærekraftig tilpasning. Vi er overbevist om at selskaper som fremmer bærekraft vil være mer lønnsomme og mindre risikable enn selskaper som er svake på dette. Vår forvaltningsfilosofi går nettopp ut på å finne disse selskapene og eie de lenge.

Alexander Miller
Investeringsdirektør



REKORDÅRET 2023

Vi legger bak oss et år med flere dystre rekorder. Klimagassutslippene øker, og temperaturen fortsetter å stige. 2023 var nok et rekordår med feil fortegn for klima.

I 2023 var det rekordhøye utslipp. Utslippene gikk opp med ca. 1 prosent fra rekordåret 2022. Det skjer samtidig som det settes ambisiøse mål for utslippsreduksjon for å nå nullutslippsmålet i 2050. Samtlige dager i 2023 var mer enn 1 grad varmere enn førindustriell tid, og 2023 er det varmeste året som noen gang er målt (de forrige rekordene ble satt i 2016 og 2020). Den globale gjennomsnittstemperaturen har økt med godt over 1 grad fra førindustriell tid, og vi nærmer oss 1,5 grader med stormskritt, bokstavelig talt.

Etter et år med slike rekorder er det lett å bli nedstemt, men det var også rekorder med positivt fortegn i 2023. Til tross for at fossil energi fortsatt dominerer, ble det bygget rekordmye ny fornybar energi i 2023. 2023 er det tjueandre året på rad der veksten i fornybar energikapasitet i verden setter rekord. Ifølge en analyse fra International Energy Agency (IEA) vil verden, i løpet av de neste fem årene, øke kapasiteten av fornybar energi med mer enn totalt installert kapasitet i dag. Innen 2028 vil fornybar energi stå for mer enn 42 prosent av den globale energiproduksjonen.

Elbilsalget slår nye rekorder, og øker spesielt i Kina og USA. I 2020, var en av 25 biler som ble solgt elbiler, i 2023 var det en av fem. Transportsektoren står for en sjettedel av utslippene globalt, og elektrifiseringen av denne sektoren vil ha avgjørende betydning for å redusere utslippene.

Det er 26 år til 2050. For å nå nullutslipp må alle sektorer bli utslippsfrie. Det er den omstillingen næringslivet skal gjennom de neste 26 årene. Det er et hårete mål, men endringer skjer fort. Det er i år 20 år siden Google ble børsnotert, det er 17 år siden iPhonen ble lansert og det er 11 år siden den første Tesla Model S rullet på veiene i Norge. Disse produktene er i dag en helt integrert del av vår hverdag. Det var få eller ingen som klarte å se for seg betydningen av disse produktene for 26 år siden.

ODINs forvaltningsfilosofi vektlegger selskaper med en solid historikk for å levere verdier til aksjonærene, samtidig som selskapene er godt posisjonert for fremtidig verdiskapning. I ODIN er vår viktigste oppgave å sikre andelseiernes verdier. Derfor investerer ODIN i bærekraftskompetanse. I 2023 har ODIN ansatt to nye ressurser med spisskompetanse på bærekraft, og bærekraftsteamet teller nå tre heltidsressurser.

Forvaltere og analytikere har i 2023 gjennomført kursing i integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger. Sammen skal vi sikre at selskapene i ODIN-fondene ivaretar aksjonærenes verdier, jobber kontinuerlig med ressurseffektivitet og innovasjon, og sikrer at prosesser og produkter er posisjonert for nullutslipp.

Ingen vet hva fremtiden bringer, men en ting er sikkert, de neste 26 årene vil helt sikkert by på overraskelser de også. Forhåpentligvis blir det flere og større rekorder med positivt fortegn for klima og miljø enn det vi klarer å se for oss i dag.

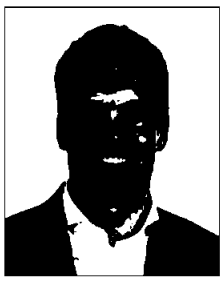
Marte Storaker
Bærekraftsansvarlig

VÅRT FORVALTERTEAM

ALEXANDER MILLER
Investeringsdirektør aksjer

NILS HAST
Investeringsdirektør renter
ODIN Eiendom
ODINs rentefond

VIGDIS M. ALMESTAD
Senior porteføljeforvalter
ODIN Norden
ODIN Norge

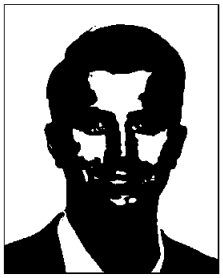


HARALD NISSEN
Senior porteføljeforvalter
ODIN Global
ODIN Bærekraft

HÅVARD OPLAND
Senior porteføljeforvalter
ODIN Europa
ODIN Global

ATLE HAUGE
Senior porteføljeforvalter
ODIN Norge
ODIN Norden

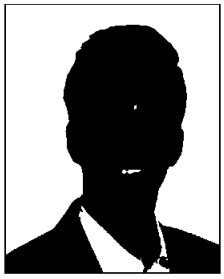
JONATHAN SCHÖNBÄCK
Senior porteføljeforvalter
ODIN Small Cap
ODIN Sverige
ODIN Micro Cap



DAN ERIK GLOVER
Senior porteføljeforvalter
ODIN Emerging Markets
ODIN Aksje

MARIANN STOLTENBERG LIND
Senior porteføljeforvalter
ODINs rentefond
SpareBank1 kombifond

VÅRT FORVALTERTEAM



ROBIN ØVREBØ
Porteføljeforvalter
ODIN USA
ODIN Europa

ALEXANDER LØES NILSSON
Porteføljeforvalter
ODIN Bærekraft

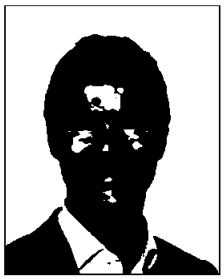
HANS CHRISTIAN BRATTERUD
Porteføljeforvalter
ODIN Sverige
ODIN Small Cap
ODIN Micro Cap

CAROLINA AHNEMARK
Porteføljeforvalter
ODIN Small Cap
ODIN Sverige
ODIN Micro Cap

CHRISTIAN MALDE
Senior porteføljeforvalter
ODIN Nordisk Kreditt
ODINs rentefond

BEATE BREDESEN
Senior porteføljeforvalter
SpareBank 1 Verden Verdi
SpareBank 1 Aksje
SpareBank 1 Indeks Global
SpareBank 1 kombifond

TROND TJENSVOLD
Senior porteføljeforvalter
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Utbytte
SpareBank 1 Verden Verdi



TOM SANNE
Senior orteføljeforvalter
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Verden Verdi
SpareBank 1 Utbytte

ANALYTIKERTEAM OSLO

THEA KLEIVE TOBIASSEN

ROLF BRAATHU

LINUS BERGLUND ØSTERUD

ANALYTIKERTEAM STOCKHOLM

PHILIP MESCH

PETER NYGREN

TEAM BÆREKRAFT

MARTE STORAKER

EIVOR K. OELLINGRATH

STYRETS BERETNING 2023

ODIN forvalter 30 fond pr. utgangen av 2023. Dette er 17 aksjefond, syv rentefond og seks kombinasjonsfond. Fondene markedsføres under to merkevarer, ODIN og SpareBank 1. I tillegg har ODIN tre kombinasjonsfond under SR-Bank navnet.

2023 ble et godt år for aksjemarkedet, til tross for høy inflasjon og stigende renter ved inngangen til året. I løpet av 2023 fikk vi lavere inflasjon og med fortsatt lav arbeidsledighet bidro dette til fortsatt sterke kapitalmarkeder. De lange rentene falt kraftig mot slutten av året, noe som var med å bidra til «all time high» på Dow Jones indeksen. Det gode aksjemarkedet bidro til at våre andelseiere i aksjefondene oppnådde en avkastning på mellom 13 prosent og 28 prosent, noe som er langt bedre enn det som kan betegnes som et normalår. Fire av fondene hadde samtidig bedre avkastning enn sine respektive referanseindekser.

ODINs rentefond hadde positiv avkastning i 2023 og alle fondene hadde også bedre avkastning enn sine referanseindekser. ODIN Nordisk Kreditt har ikke referanseindeks.

Også for kombinasjonsfondene var resultatene gode i 2023. Kombinasjonsfondene under merkevaren SpareBank 1 hadde alle positiv avkastning og var samtidig foran sine referanseindekser. Kombinasjonsfondene under merkevaren SR-Bank hadde alle positiv avkastning, men var bak sine respektive referanseindekser.

ODIN lanserte ett nytt fond, ODIN Micro Cap, i november 2023. Dette er et aksjefond som investerer i små selskaper i Norden, med hovedvekt på Sverige. Fondet er svenskregistrert og er et spesialfond i henhold til svensk regelverk. Fondet forvaltes etter en indeksuavhengig investeringsfilosofi og står fritt til å investere innenfor vedtektenes begrensninger. Målsettingen er å oppnå høyest mulig avkastning på fondets investeringer sammenlignet med fondets referanseindeks.

Alle fondene i ODIN har andelsklasser, og det er ulikt forvaltningshonorar i disse, se note 7. Andelsklassene har ulike krav til minste tegningsbeløp og kriterier for kjøp. Enkelte klasser er såkalte netto andelsklasser og er for andelseiere som tegner gjennom distributører som etter avtale med ODIN ikke skal motta returprovisjon. I flere fond finnes også en andelsklasse for kunder som tegner direkte gjennom ODIN nettbaserte direktekanal, ODIN Online. Det finnes også en utdelende andelsklasse i enkelte fond. I ODIN Micro Cap finnes dessuten andelsklasser med prestasjonsbasert honorar.

Ett fond har byttet navn i 2023. SR-Bank Kreditt har byttet navn til ODIN Nordisk Kreditt.

DNB Bank ASA (org.nr. 984 851 006) er depotmottaker for alle fondene med unntak av ODIN Small Cap, ODIN Sustainable Corporate Bond og ODIN Micro Cap hvor DNB Bank ASA, filial Sverige (org.nr. 516406-0161) er depotmottaker.

Ansvarlig bærekraftig forvaltning

ODINs bærekraftstrategi slår fast at ODIN skal være en aktiv eier som følger selskapene tett og påvirker ledelsen i selskapene det investeres i. ODIN skal tilby ansvarlige produkter til kundene, kommunisere og rapportere klart og tydelig, bygge kunnskap og gjøre flere bærekraftige valg internt.

ODIN har to fond, ODIN Bærekraft og ODIN Sustainable Corporate Bond, hvor bærekraft er et av investeringsmålene. Alle andre fond fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper etter forordningen om bærekraftsrelaterte opplysninger (Forordning (EU) 2019/2088).

Bærekraft handler om hvordan selskaper tar hensyn til miljø og sosiale forhold i driften, så vel som hvordan de styres, organiseres og administreres. Derfor hensyntas både negative og positive effekter et selskap kan ha gjennom ODINs selskapsanalyser. Det handler om hva selskapene gjør og hvordan de gjør det. Analysene fører til eksklusjon av enkelte selskaper og sektorer som er involvert i uønskede aktiviteter, som for eksempel kontroversielle våpen, eller ved brudd på internasjonale normer. Dette omfatter blant annet selskaper med stor negativ klima- og miljøpåvirkning, selskaper som bryter med menneskerettigheter eller selskaper der det er påvist korrupsjon og/eller økonomisk kriminalitet.

Ved utgangen av 2023 forvaltet ODIN:

ODIN Aksjefond	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr. 31.12.2023
ODIN Aksje	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	10 443 052 342
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	986 700 494
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	3 825 990 342
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	2 379 544 909
ODIN Europa	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	4 932 510 074
ODIN Global	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	12 340 980 818
ODIN Norden	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	21 614 477 961
ODIN Norge	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	10 051 658 433
ODIN Sverige	A/B/C/D/G/H/I/J	16 918 097 330
ODIN USA	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	4 738 086 426
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	3 882 103 101
ODIN Micro Cap (SEK)	A/B	206 019 477

STYRETS BERETNING 2023

ODIN Rentefond	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr. 31.12.2023
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	3 035 332 561
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	3 664 709 385
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	2 683 350 620
ODIN Nordisk Kreditt	A/C/D/F/H/I/J/D2	2 180 542 265
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	6 713 418 776
ODIN Rente	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	9 059 628 042
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	1 644 960 641

SpareBank 1 Fondene/SR-Bank Fondene	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr. 31.12.2023
SpareBank 1 Aksje	A/N/N2	5 979 948 889
SpareBank 1 Indeks Global	A/N/H/N2	1 091 883 693
SpareBank 1 Horisont 80	A/B/C/F/N/N2	3 223 704 793
SpareBank 1 Flex 50	A/B/C/F/N/N2	4 194 725 387
SpareBank 1 Konservativ 20	A/B/C/F/N/N2	4 172 104 648
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	1 019 531 678
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U/N2	2 502 440 778
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	2 532 100 691
SR-Bank 80	C/C2/N/U	525 787 670
SR-Bank 50	C/C2/N/U	1 030 838 790
SR-Bank 20	C/C2/N/U	463 096 410

Finansiell risiko og risikostyring

Investeringer i verdipapirfond innebærer alltid en viss risiko. Finansiell risiko ved investeringer i aksjefond måles tradisjonelt som prisvolatilitet eller svingninger i fondets andelsverdi. Målt på denne måten innebærer alltid investeringer i aksjer og aksjefond en viss risiko – i den forstand at verdien på andelene vil variere fra dag til dag og over tid. Aksjefond bør være et langsiktig investeringsalternativ. Verdipapirfondenes forening anbefaler en investeringshorisont på minimum fem år. Risikoen i det enkelte kombinasjonsfondet avhenger normalt av størrelsen på aksjeandelen.

I rentefond benyttes modifisert durasjon som er et uttrykk for den prosentvise endringen i fondenes verdi som følge av 1 prosentpoeng endring i markedsrentene. Høyere durasjon betyr høyere risiko for svingninger i fondenes verdi og avkastning. Forvalterne holder løpende tilsyn med porteføljenes durasjon. Kredittrisikoen vurderes gjennom løpende analyse av utstederne. Daglige rapporter til administrasjonen og forvalter overvåker at porteføljene overholder interne og eksterne rammer. Fondene har i henhold til vedtektene adgang til å inngå avtaler om derivater.

Porteføljedata:

	ODIN Kreditt	ODIN Likviditet	ODIN Norsk Obligasjon	ODIN Europeisk Obligasjon	ODIN Nordisk Kreditt	ODIN Sustainable Corporate Bond
Rentefølsomhet 31.12.2023	1,45	0,10	0,36	1,75	0,40	2,19
Rentefølsomhet 30.06.2023	1,64	0,13	0,32	1,78	0,38	2,38
Yield 31.12.2023*	7,85	5,28	5,80	5,43	8,16	4,05
Yield 30.06.2023*	8,42	4,96	5,47	5,93	8,15	4,74

*) Yield: beregnet forventet avkastning på fondets portefølje, fratrukket forvaltningshonorar, forutsatt uendret rentenivå og markedsforhold forøvrig. Faktisk avkastning kan bli både høyere og lavere enn yielden.

Gjennom året har fondenes durasjon vært:

	ODIN Kreditt	ODIN Likviditet	ODIN Norsk Obligasjon	ODIN Europeisk Obligasjon	ODIN Nordisk Kreditt	ODIN Sustainable Corporate BondKreditt
Laveste nivå	1,45	0,09	0,12	1,68	0,27	2,09
Høyeste nivå	1,82	0,16	0,36	1,84	0,40	2,58
Gjennomsnitt	1,64	0,12	0,25	1,76	0,35	2,31
31.12.2023	1,45	0,10	0,36	1,75	0,40	2,19

STYRETS BERETNING 2023

For samtlige fond, unntatt ODIN Nordisk Kreditt sammenlignes fondenes utvikling med egne referanseindekser. ODINs forvaltere står fritt til å sette sammen fondenes porteføljer, uavhengig av referanseindeksene fondene sammenlignes med. Siden fondene forvaltes etter en indeksuavhengig investeringsfilosofi, vil utviklingen avvike fra referanse indeksene. Over tid vil resultatet bli at fondene enten gjør det like godt, dårligere eller bedre enn referanseindeksene.

Fondene har pr 31.12.2023 følgende referansindekser:

Fond	Referanseindeks
ODIN - Aksjefond	
ODIN Aksje	65% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 20% VINX Benchmark Cap NOK NI, 15% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
ODIN Bærekraft	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Eiendom	VINX Real Estate Index
ODIN Emerging Markets	Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Europa	Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD
ODIN Global	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR US
ODIN Norden	VINX Benchmark Cap NOK NI
ODIN Norge	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
ODIN Sverige	OMXSB Cap GI
ODIN USA	Morningstar US Large-Mid Cap NR USD
ODIN Small Cap	Carnegie Small Cap Return Index
ODIN Micro Cap	Carnegie Micro Cap Sweden Index
ODIN - Rentefond	
ODIN Europeisk Obligasjon	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR Hedged NOK
ODIN Kreditt	Morningstar Eurozone Short Term Corporate IG & High-Yield Composite Bond GR Hedged NOK
ODIN Likviditet	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
ODIN Nordisk Kreditt	N/A
ODIN Norsk Obligasjon	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
ODIN Rente	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
ODIN Sustainable Corporate Bond	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond	
SpareBank 1 Aksje	85% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 15% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Indeks Global	MSCI World ESG Universal Select
SpareBank 1 Horisont 80	20% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 68% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 12% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX).
SpareBank 1 Flex 50	50% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 42,5% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 7,5% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Konservativ 20	80% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 17% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 3% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Norge Verdi	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Utbytte	50% OSEBX, 50% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SpareBank 1 Verden Verdi	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank 80	20% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 80% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank 50	50% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 50% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank 20	80% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 20% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD

STYRETS BERETNING 2023

Historisk avkastning i ODINs ulike verdipapirfond finnes i tabellen nedenfor:

			Siste år		Siste 3 år		Siste 5 år		Siste 10 år		Siden oppstart	
Avkastningshistorikk, annualisert	**Startdato**	**Fond**	**Indeks**	**Fond**	**Indeks**	**Fond**	**Indeks**	**Fond**	**Indeks**	**Fond**	**Indeks**
ODIN - Aksjefond											
ODIN Aksje C	19.03.2014	20,20%	22,23%	8,65%	11,04%	13,60%	15,68%	-	-	11,22%	13,53%
ODIN Bærekraft C NOK	29.11.2021	13,57%	26,65%	-	-	-	-	-	-	-1,88%	7,21%
ODIN Eiendom C NOK	24.08.2000	19,97%	21,99%	-2,05%	-2,24%	9,70%	9,11%	12,97%	13,82%	14,50%	12,49%
ODIN Emerging Markets C NOK	15.11.1999	12,40%	14,21%	1,40%	2,26%	5,31%	8,08%	6,13%	8,77%	5,54%	7,66%
ODIN Europa C NOK	15.11.1999	17,04%	23,16%	5,87%	11,31%	8,33%	12,43%	6,44%	9,55%	3,80%	5,34%
ODIN Global C NOK	15.11.1999	23,40%	26,65%	9,93%	13,06%	15,95%	16,04%	13,31%	14,18%	6,82%	6,65%
ODIN Norden C NOK	01.06.1990	20,78%	20,69%	5,93%	9,13%	15,54%	14,96%	11,44%	12,24%	12,00%	10,17%
ODIN Norge C NOK	26.06.1992	12,54%	11,19%	9,75%	7,73%	10,37%	9,86%	9,84%	8,71%	13,37%	10,33%
ODIN Sverige C NOK	31.10.1994	18,66%	25,45%	2,31%	7,68%	16,23%	14,76%	14,14%	11,16%	16,68%	11,89%
ODIN USA C NOK	31.10.2016	27,24%	29,78%	13,27%	14,71%	17,02%	18,64%	-	-	15,76%	16,51%
ODIN Small Cap C NOK	28.01.2020	19,51%	22,26%	2,63%	1,40%	-	-	-	-	14,35%	8,77%
ODIN Micro Cap B NOK*	31.10.2023	16,28%	22,97%	-	-	-	-	-	-	16,28%	22,97%
ODIN - Rentefond											
ODIN Europeisk Obligasjon C	27.03.1996	6,10%	6,33%	1,28%	-0,54%	1,86%	0,56%	1,97%	1,17%	3,95%	3,64%
ODIN Kreditt C	01.09.2009	9,90%	9,57%	2,06%	-0,03%	3,56%	0,86%	3,83%	1,33%	6,19%	1,96%
ODIN Likviditet C	31.10.1994	4,50%	4,29%	2,13%	1,85%	1,81%	1,47%	1,58%	1,11%	2,70%	3,08%
ODIN Nordisk Kreditt	02.05.2013	9,48%	-	6,47%	-	4,86%	-	3,51%	-	3,65%	-
ODIN Norsk Obligasjon C	31.10.1994	5,77%	4,25%	2,21%	1,78%	2,12%	1,78%	1,83%	1,35%	3,83%	3,39%
ODIN Rente C	06.05.2015	7,30%	4,25%	2,24%	1,60%	2,78%	1,46%	-	-	2,53%	1,10%
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	31.05.2022	7,06%	6,33%	-	-	-	-	-	-	3,52%	2,15%
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond											
SpareBank 1 Aksje C	31.08.2022	20,34%	21,06%	-	-	-	-	-	-	14,60%	14,91%
SpareBank 1 Indeks Global C	01.09.2022	29,11%	28,90%	-	-	-	-	-	-	19,47%	19,25%
SpareBank 1 Horisont 80 C	01.09.2009	17,08%	17,38%	7,35%	8,64%	11,04%	12,12%	9,22%	10,34%	8,52%	10,43%
SpareBank 1 Flex 50 C	01.09.2009	12,90%	11,88%	5,67%	6,10%	8,22%	8,49%	6,95%	7,32%	6,89%	7,61%
SpareBank 1 Konservativ 20 C	01.09.2009	8,84%	6,54%	3,71%	3,40%	5,24%	4,63%	4,67%	4,16%	4,98%	4,68%
SpareBank 1 Norge Verdi C	02.01.2019	13,43%	11,19%	16,26%	7,73%	-	-	-	-	16,36%	9,75%
SpareBank 1 Utbytte C	02.05.2013	12,37%	17,12%	13,56%	11,75%	13,70%	13,32%	11,27%	11,79%	12,06%	12,71%
SpareBank 1 Verden Verdi C	02.01.2019	15,98%	26,65%	9,95%	13,36%	-	-	-	-	11,58%	16,21%
SR-Bank 80 C	02.01.2019	13,81%	22,00%	8,60%	11,41%	-	-	-	-	10,00%	13,62%
SR-Bank 50 C	02.05.2013	11,07%	15,17%	6,38%	7,91%	7,31%	9,34%	6,49%	7,54%	6,96%	7,83%
SR-Bank 20 C	02.01.2019	7,11%	8,55%	3,54%	4,27%	-	-	-	-	3,94%	4,87%

** Fondets avkastning er under ett år - avkastning siden startdato vises*

Fondenes indeksuavhengighet, kombinert med forvalterens kunnskap og erfaring, er viktige forutsetninger for gode investeringsbeslutninger. Investeringsbeslutningene bygger på fundamental analyse og gjøres med utgangspunkt i egne selskapsanalyser. Daglige rapporter til administrasjonen og forvalter overvåker at porteføljene overholder interne og eksterne rammer.

ODIN har en pålagt funksjon med ansvar for risikostyring. Det er etablert en risikostyringsstrategi som omfatter generelle retningslinjer for risikostyring i verdipapirfondene og risikoprofiler for hvert enkelt verdipapirfond. Risikostyringsfunksjonen overvåker og måler risikoen i henhold til fondenes risikoprofiler.

STYRETS BERETNING 2023

Innløsninger i perioden

Fondene har ikke mottatt ekstraordinært store innløsninger som har påvirket andelenes verdi i løpet av året.
Selskapets rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling.

Største innløsninger i 2023 utgjorde:

Fond	i % av forvaltningskapital
ODIN - Aksjefond	
ODIN Aksje	0,44 %
ODIN Bærekraft	9,70 %
ODIN Eiendom	0,80 %
ODIN Emerging Markets	0,43 %
ODIN Europa	2,97 %
ODIN Global	1,99 %
ODIN Norden	0,22 %
ODIN Norge	0,73 %
ODIN Sverige	1,40 %
ODIN USA	1,68 %
ODIN Small Cap (SEK)	3,98 %
ODIN Micro Cap (SEK)	-
ODIN - Rentefond	
ODIN Europeisk Obligasjon	1,56 %
ODIN Kreditt	0,21 %
ODIN Likviditet	7,27 %
ODIN Nordisk Kreditt	1,65 %
ODIN Norsk Obligasjon	2,38 %
ODIN Rente	0,35 %
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	7,98 %
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond	
SpareBank 1 Aksje	0,90 %
SpareBank 1 Indeks Global	0,63 %
SpareBank 1 Horisont 80	0,15 %
SpareBank 1 Flex 50	0,41 %
SpareBank 1 Konservativ 20	0,13 %
SpareBank 1 Norge Verdi	1,56 %
SpareBank 1 Utbytte	0,55 %
SpareBank 1 Verden Verdi	1,05 %
SR-Bank 80	0,59 %
SR-Bank 50	0,57 %
SR-Bank 20	0,85 %

STYRETS BERETNING 2023

Andre opplysninger om fondene:

Fond	Porteføljeforvalter	Fondstype	Depotmottaker
ODIN - Aksjefond			
ODIN Aksje	Dan Erik Glover	AIF	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Bærekraft	Harald Nissen, Alexander Løes Nilsson	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Eiendom	Nils Hast	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Emerging Markets	Dan Erik Glover, Håvard Opland	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Europa	Håvard Opland, Robin Øvrebø	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Global	Harald Nissen, Håvard Opland	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norden	Vigdis M. Almestad, Atle Hauge	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norge	Atle Hauge, Vigdis M. Almestad	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Sverige	Jonathan Schönbäck, Hans Christian Bratterud, Carolina Ahnemark	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN USA	Harald Nissen, Robin Øvrebø	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Small Cap	Jonathan Schönbäck, Hans Christian Bratterud, Carolina Ahnemark	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige
ODIN Micro Cap	Jonathan Schönbäck, Carolina Ahnemark, Hans Christian Bratterud	AIF	DNB Bank ASA, filial Sverige
ODIN - Rentefond			
ODIN Europeisk Obligasjon	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Kreditt	Nils Hast, Mariann Stoltenberg Lind, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Likviditet	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Nordisk Kreditt	Christian Malde, Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norsk Obligasjon	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Rente	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	AIF	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Sustainable Corporate Bond	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond			
SpareBank 1 Aksje	Beate Bredesen	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Indeks Global	Beate Bredesen	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Horisont 80	Mariann Stoltenberg Lind/Beate Bredesen	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Flex 50	Mariann Stoltenberg Lind/Beate Bredesen	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Konservativ 20	Mariann Stoltenberg Lind/Beate Bredesen	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Norge Verdi	Trond Tjensvold	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Utbytte	Trond Tjensvold	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Verden Verdi	Beate Bredesen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SR-Bank 80	Beate Bredesen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SR-Bank 50	Beate Bredesen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SR-Bank 20	Beate Bredesen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge

STYRETS BERETNING 2023

Fortsatt drift
All aktivitet knyttet til fondene utføres av ODIN. De ulike fondene har i så måte ingen ansatte. Regnskapene for fondene er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Forvaltningsselskapet ODIN Forvaltning AS er i en sunn økonomisk og finansiell stilling, og har en sterk eier gjennom SpareBank 1 Forvaltning, som igjen er direkte eiet av SpareBank 1 bankene og Landsorganisasjonen i Norge (LO).

Årsresultater og disponeringer
Avkastningen i verdipapirfondene varierer fra år til år. Selv om flere fond hadde svakere avkastning sammenlignet med de respektive referanseindeksene, har styret tillit til at fondene vil oppnå god avkastning både absolutt og sammenlignet med sine respektive referanseindekser over tid.

Fondenes årsresultat for 2023 er disponert på følgende måte:

Fond	Andelsklasser	Årsresultat	Utdelt til andelseierne	Overført til egenkapital
ODIN aksjefond				
ODIN Aksje	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	1 810 129 874	-	1 810 129 874
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	125 548 327	-	125 548 327
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	592 727 909	-	592 727 909
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	248 479 805	-	248 479 805
ODIN Europa	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	789 716 165	-	789 716 165
ODIN Global	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	2 463 406 806	-	2 463 406 806
ODIN Norden	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	3 876 462 677	-	3 876 462 677
ODIN Norge	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	1 216 748 374	-	1 216 748 374
ODIN Sverige	A/B/C/D/G/H/I/J	2 862 730 941	-	2 862 730 941
ODIN USA	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	1 083 870 655	-	1 083 870 655
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	436 876 572	77 741	436 798 831
ODIN Micro Cap (SEK)	A/B	26 843 883	-	26 843 883

Fond	Andelsklasser	Årsresultat	Utdelt til andelseierne	Overført til egenkapital
ODIN rentefond				
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	185 257 202	75 860 305	109 396 896
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	333 233 032	-	333 233 032
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	119 765 974	103 240 936	16 525 038
ODIN Nordisk Kreditt	A/C/D/F/H/I/J/D2	174 800 985	85 566 723	89 234 261
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	380 712 024	279 695 455	101 016 568
ODIN Rente	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	610 255 849	194 347 833	415 908 017
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	55 171 432	-	55 171 432

Fond	Andelsklasser	Årsresultat	Utdelt til andelseierne	Overført til egenkapital
SpareBank1 Fondene/SR-Bank Fondene				
SpareBank 1 Aksje	A/N/N2	944 765 818	-	944 765 818
SpareBank 1 Indeks Global	A/N/H/N2	93 587 026	-	93 587 026
SpareBank 1 Horisont 80	A/B/C/F/N/N2	433 288 830	-	433 288 830
SpareBank 1 Flex 50	A/B/C/F/N/N2	477 703 411	-	477 703 411
SpareBank 1 Konservativ 20	A/B/C/F/N/N2	346 303 065	-	346 303 065
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	94 215 151	1 631 931	92 583 220
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U/N2	229 568 267	10 313 423	219 254 844
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	306 786 824	1 341 834	305 444 990
SR-Bank 80	C/C2/N/U	67 541 274	1 339 550	66 201 724
SR-Bank 50	C/C2/N/U	110 906 793	5 545 790	105 361 003
SR-Bank 20	C/C2/N/U	34 004 074	688 435	33 315 639

STYRETS BERETNING 2023

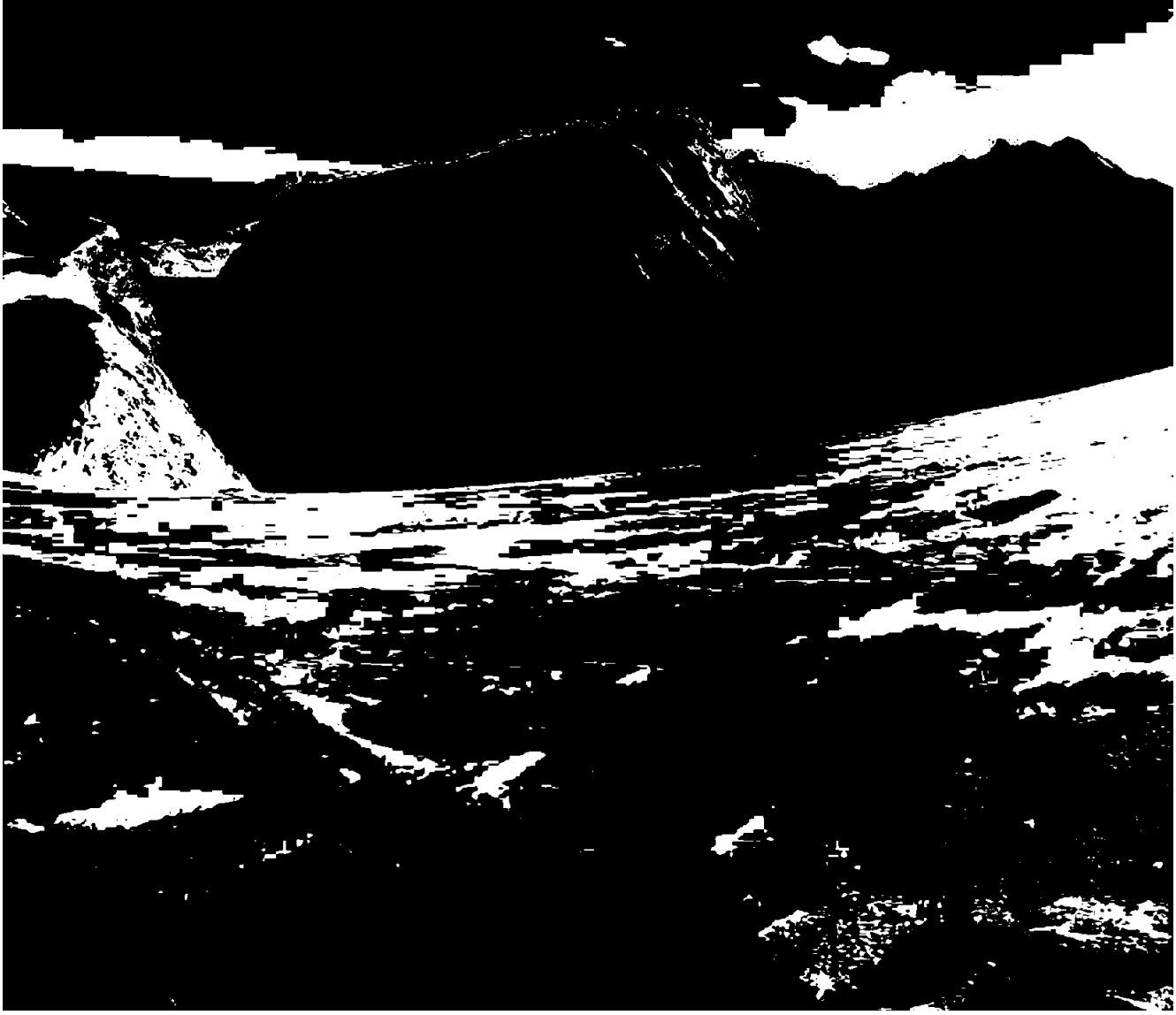
Oslo, 19. mars 2024

Styret i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen styreleder, sign.	Sigurd Aune sign.	Marianne Heien Blystad sign.
Christian S. Jansen sign.	Kari Gisnås sign.	Dan Hänninen sign.

ÅRSRAPPORTER ODIN AKSJEFOND

ODIN Aksje
ODIN Bærekraft
ODIN Eiendom
ODIN Emerging Markets
ODIN Europa
ODIN Global
ODIN Norden
ODIN Norge
ODIN Sverige
ODIN USA
ODIN Small Cap
ODIN Micro Cap



RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Aksje		ODIN Bærekraft		ODIN Eiendom		ODIN Emerging Markets	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER									
1. Renteinntekter		2 136 183	1 194 123	1 216 458	405 244	2 088 948	718 303	2 326 210	523 580
2. Utbytte		0	0	14 703 490	11 094 736	53 117 083	72 875 509	54 940 954	40 478 137
3. Gevinst/tap ved realisasjon		143 031 011	1 376 282 705	-924 303	23 403 515	-74 059 450	-60 109 668	27 195 140	18 303 029
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 687 570 488	-3 763 435 942	118 576 230	-125 695 842	646 639 996	-3 216 403 225	189 460 680	-270 290 737
5. Andre portefølje-inntekter/-kostnader	8	0	0	541 669	-1 608 617	-700 424	-1 123 341	675 072	-599 074
I. PORTEFØLJERESULTAT		**1 832 737 683**	**-2 385 959 114**	**134 113 544**	**-92 400 963**	**627 086 154**	**-3 204 042 423**	**274 598 056**	**-211 585 065**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER									
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-22 605 709	-22 476 872	-7 679 477	-5 836 101	-34 328 790	-48 360 768	-19 404 498	-17 697 475
9. Andre inntekter	8	0	273	2 899	311	25	1 350	-569	361
10. Andre kostnader	8	-2 100	-6 400	-10 980	-52 568	-29 345	-29 310	-56 250	-239 910
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-22 607 809**	**-22 483 000**	**-7 687 558**	**-5 888 358**	**-34 358 110**	**-48 388 727**	**-19 461 318**	**-17 937 024**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		1 810 129 874	-2 408 442 113	126 425 986	-98 289 322	592 728 044	-3 252 431 150	255 136 739	-229 522 089
11. Skattekostnad	12	0	0	-877 659	-813 200	-135	0	-6 656 933	-4 574 851
IV. ÅRSRESULTAT		**1 810 129 874**	**-2 408 442 113**	**125 548 327**	**-99 102 521**	**592 727 909**	**-3 252 431 150**	**248 479 805**	**-234 096 940**
Anvendelse av årsresultatet:									
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		1 810 129 874	-2 408 442 113	125 548 327	-99 102 521	592 727 909	-3 252 431 150	248 479 805	-234 096 940
BALANSE									
A . **EIENDELER**									
I. Fondets verdipapirportefølje									
1. Aksjer	11	10 347 930 533	8 617 329 034	944 414 608	819 556 285	3 760 529 615	3 282 298 259	2 324 478 680	1 853 946 014
2. Konvertible	11	0	0	0		0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer									
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		2	5 162	1 064 309	712 877	3 480 459	7 203 512	4 121 774	2 970 005
2. Andre fordringer		7 750 583	5 555 168	276 921	2 877	1 497 604	2 151 915	243 963	1 452 003
III. Bankinnskudd		98 408 943	71 786 524	41 653 221	36 696 312	85 557 087	68 770 218	54 818 737	61 236 840
SUM EIENDELER		**10 454 090 061**	**8 694 675 887**	**987 409 058**	**856 968 351**	**3 851 064 765**	**3 360 423 905**	**2 383 663 153**	**1 919 604 863**
B. EGENKAPITAL									
I. Innskutt egenkapital									
1. Andelskapital til pålydende		7 462 037 706	6 657 408 389	1 007 687 100	1 004 068 056	1 633 375 624	1 531 024 062	1 450 797 644	1 261 339 097
2. Overkurs/underkurs		-3 518 393 578	-2 661 673 700	-51 408 197	-53 443 834	1 164 339 963	1 386 046 845	88 691 241	62 144 219
II. Opptjent egenkapital		6 499 408 215	4 689 278 341	30 421 592	-95 126 736	1 028 274 755	435 546 846	840 056 024	591 576 219
SUM EGENKAPITAL		**10 443 052 342**	**8 685 013 030**	**986 700 494**	**855 497 486**	**3 825 990 342**	**3 352 617 753**	**2 379 544 909**	**1 915 059 535**
C. GJELD									
I. Avsatt til utdeling til andelseiere									
II. Skattegjeld		0	0	0	0	0	0	1 633 598	0
III. Annen gjeld		11 037 719	9 662 858	708 564	1 470 865	25 074 424	7 806 152	2 484 646	4 545 328
SUM GJELD		11 037 719	9 662 858	708 564	1 470 865	25 074 424	7 806 152	4 118 244	4 545 328
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**10 454 090 061**	**8 694 675 887**	**987 409 058**	**856 968 351**	**3 851 064 765**	**3 360 423 905**	**2 383 663 153**	**1 919 604 863**

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Europa		ODIN Global		ODIN Norden	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		2 195 953	421 265	9 498 777	4 083 567	21 771 099	6 593 049
2. Utbytte		104 501 976	97 360 150	146 229 038	112 063 131	470 822 505	451 914 661
3. Gevinst/tap ved realisasjon		204 663 329	136 922 566	458 034 025	261 873 346	1 079 851 641	399 883 627
4. Netto endring urealiserte kurs-gevinster/kurstap		528 071 865	-1 252 894 552	1 956 255 642	-2 613 545 313	2 508 186 383	-5 811 841 033
5. Andre portefølje-inntekter/-kostnader	8	4 104 291	3 573 538	15 007 881	-14 657 759	20 198 585	-16 688 229
I. PORTEFØLJERESULTAT		**843 537 415**	**-1 014 617 033**	**2 585 025 363**	**-2 250 183 028**	**4 100 830 212**	**-4 970 137 926**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-49 535 751	-50 443 842	-112 155 002	-105 451 937	-214 551 509	-209 569 299
9. Andre inntekter	8	15 106	1 007	2 682 913	22	5 164	4 578 024
10. Andre kostnader	8	-8 185	-8 475	-17 946	-14 200	-14 750	-47 355
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-49 528 830**	**-50 451 310**	**-109 490 035**	**-105 466 114**	**-214 561 095**	**-205 038 630**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		794 008 585	-1 065 068 343	2 475 535 328	-2 355 649 142	3 886 269 117	-5 175 176 556
11. Skattekostnad	12	-4 292 420	-5 016 299	-12 128 522	-8 104 611	-9 806 440	-9 328 911
IV. ÅRSRESULTAT		**789 716 165**	**-1 070 084 643**	**2 463 406 806**	**-2 363 753 754**	**3 876 462 677**	**-5 184 505 468**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		789 716 165	-1 070 084 643	2 463 406 806	-2 363 753 754	3 876 462 677	-5 184 505 468
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	4 745 513 380	4 628 043 339	12 092 604 016	9 930 407 445	20 801 834 126	17 733 365 975
2. Konvertible	11	0		0		0	
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		13 552 931	14 957 185	7 616 304	5 208 074	31 677 673	31 088 436
2. Andre fordringer		494 902	73 866	8 436 156	79 582	3 040 834	175 874
III. Bankinnskudd		178 292 931	37 932 191	247 851 405	320 988 584	801 969 948	731 686 560
SUM EIENDELER		**4 937 854 143**	**4 681 006 581**	**12 356 507 881**	**10 256 683 685**	**21 638 522 582**	**18 496 316 845**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		2 991 320 263	3 235 356 744	4 862 575 395	4 703 066 809	8 142 463 706	6 971 872 740
2. Overkurs/underkurs		-2 272 736 247	-1 983 271 887	-1 837 562 076	-1 310 384 040	-12 744 161 964	-10 834 471 125
II. Opptjent egenkapital		4 213 926 058	3 424 209 892	9 315 967 498	6 852 560 692	26 216 176 219	22 339 713 542
SUM EGENKAPITAL		**4 932 510 074**	**4 676 294 749**	**12 340 980 818**	**10 245 243 461**	**21 614 477 961**	**18 477 115 158**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		5 344 070	4 711 833	15 527 063	11 440 224	24 044 620	19 201 688
SUM GJELD		5 344 070	4 711 833	15 527 063	11 440 224	24 044 620	19 201 688
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**4 937 854 143**	**4 681 006 581**	**12 356 507 881**	**10 256 683 685**	**21 638 522 582**	**18 496 316 845**

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Norge		ODIN Sverige		ODIN USA	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		5 996 204	1 769 691	10 489 217	2 537 470	8 401 209	1 122 640
2. Utbytte		523 204 761	409 161 238	238 650 274	238 062 041	42 776 487	33 089 562
3. Gevinst/tap ved realisasjon		832 159 199	415 690 737	272 075 226	364 842 597	508 952 169	208 665 828
4. Netto endring urealiserte kurs-gevinster/kurstap		-47 667 145	-1 418 504 559	2 495 092 497	-9 583 244 310	563 216 038	-829 277 535
5. Andre portefølje-inntekter/-kostnader	8	113 553	716 459	13 823 956	-9 532 220	2 053 953	639 200
I. PORTEFØLJERESULTAT		**1 313 806 572**	**-591 166 435**	**3 030 131 170**	**-8 987 334 423**	**1 125 399 856**	**-585 760 304**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløs ning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-98 490 742	-102 135 407	-167 424 410	-180 632 699	-34 834 398	-31 999 863
9. Andre inntekter	8	1 859 059	70 656	62 530	560 328	329 993	0
10. Andre kostnader	8	-17 325	-23 023	-38 350	-55 460	-12 800	-6 200
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-96 649 007**	**-102 087 774**	**-167 400 229**	**-180 127 828**	**-34 517 203**	**-32 006 061**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		1 217 157 565	-693 254 209	2 862 730 941	-9 167 462 251	1 090 882 653	-617 766 365
11. Skattekostnad	12	-409 191	-175 517	0	0	-7 011 998	-5 353 023
IV. ÅRSRESULTAT		**1 216 748 374**	**-693 429 726**	**2 862 730 941**	**-9 167 462 251**	**1 083 870 655**	**-623 119 388**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		1 216 748 374	-693 429 726	2 862 730 941	-9 167 462 251	1 083 870 655	-623 119 388
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	9 893 082 600	9 264 031 917	16 399 349 331	15 413 418 046	4 556 589 393	3 883 298 568
2. Konvertible	11	0	0	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 224	15 165	6 348 584	5 969 574	2 184 825	2 224 208
2. Andre fordringer		10 106 189	158 638	163 386 340	2 002 680	811 096	5 720
III. Bankinnskudd		165 206 138	171 449 242	398 134 109	345 657 753	191 873 299	79 166 039
SUM EIENDELER		**10 068 400 152**	**9 435 654 963**	**16 967 218 365**	**15 767 048 054**	**4 751 458 613**	**3 964 694 536**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		4 288 764 092	3 864 834 646	13 806 342 937	15 182 259 450	1 576 067 363	1 678 811 795
2. Overkurs/underkurs		-6 616 112 958	-5 603 214 366	-12 882 634 610	-12 566 807 669	703 108 538	908 110 083
II. Opptjent egenkapital		12 379 007 299	11 162 258 925	15 994 389 005	13 131 658 066	2 458 910 528	1 375 039 875
SUM EGENKAPITAL		**10 051 658 433**	**9 423 879 205**	**16 918 097 332**	**15 747 109 847**	**4 738 086 428**	**3 961 961 753**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		16 741 720	11 775 758	49 121 036	19 938 209	13 372 185	2 732 783
SUM GJELD		16 741 720	11 775 758	49 121 036	19 938 209	13 372 185	2 732 783
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**10 068 400 152**	**9 435 654 963**	**16 967 218 367**	**15 767 048 056**	**4 751 458 613**	**3 964 694 536**

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 1 - Prinsippnote

- *Regnskapsprinsipper*
  Fondenes årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.
- *Finansielle instrumenter*
  Alle finansielle instrumenter, som omfatter aksjer, obligasjoner, fondsandeler, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).
- *Fastsettelse av virkelig verdi*
  Virkelige verdier for verdipapirer i fondets portefølje fastsettes på basis av sluttkurser fra Bloomberg. Dersom det ikke har vært registrert omsetning på børs i verdipapirer denne dagen, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn.
- *Utenlandsk valuta*
  Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende markeds- og valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2023.
- *Behandling av transaksjonskostnader*
  Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.
- *Utdeling til andelseiere*
  Aksjefondet ODIN Small Cap har andelsklasser som deler ut et årlig utbytte. Størrelsen på utbyttet fastsettes hvert år av forvaltningsselskapet. Utbetalingen skjer i form av en kontantutbetaling og utbetales i juni til de andelseierne som innehar andeler på utdelingstidspunktet.

Følgende utbytter ble delt ut i 2023:

Fond	Klasse	Utbetalingsbeløp	Valuta	Utbetalingsdato
ODIN Small Cap	U SEK	77 261,88	SEK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U NOK	244,35	NOK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U EUR	20,30	EUR	09.06.2023

De øvrige fondene har ikke delt ut utbytte i 2023.

- *Tilordning anskaffelseskost*
  Ved salg av verdipapirer i fondene, beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Note 2 - Finansielle derivater

Fondene har ikke hatt beholdning av finansielle derivater i løpet av året og ved årsslutt.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi per siste børsdag i året. Fondene er aksjefond og er gjennom sine virksomheter eksponert for aksjekursrisiko og valutakursrisiko. Styring av aksjekursrisiko er omtalt under hvert enkelt fond. Det vises til denne for nærmere omtale. Aksjefondene har åpen valutaposisjon.

Note 4 - Omløpshastighet

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondets kjøp og salg av verdipapirer i løpet av en periode. En lav omløpshastighet viser mindre kjøp/salg aktivitet (trading) enn en høy omløpshastighet. Omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2, deretter dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital i regnskapsåret.

Fondenes omløpshastighet for 2023 er:

Fond	Andelsklasser	Omløpshastighet
ODIN Aksje	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	3,02 %
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	27,54 %
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	25,76 %
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	21,60 %
ODIN Europa	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	15,45 %
ODIN Global	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	13,38 %
ODIN Norden	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	6,75 %
ODIN Norge	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	18,57 %
ODIN Sverige	A/B/C/D/G/H/I/J	24,15 %
ODIN USA	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	28,52 %
ODIN Small Cap (SEK) *	A/B/C/D/E/U	33,90 %
ODIN Micro Cap (SEK) *	A/B	-

** Omløpshastigheten er beregnet i henhold til Fondbolagens Förenings anbefaling, det vil si den minste verdien av sum kjøpte verdipapirer og sum solgte verdipapirer i perioden delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.*

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

ODIN Forvaltning AS kompenserer fondene for kurtasjekostnader ved større nettotegninger/-innløsninger.

Note 7 - Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorarene beregnes daglig, basert på fondsklassenes forvaltningskapital etter dagens prising av fondenes aktiva. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

Se fondsklassenes forvaltningshonorar på neste side:

Note 8 - Andre inntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter representerer kursdifferansen mellom opprinnelig bokført verdi og dagskurs av bankinnskudd i valuta pr. siste børsdag.

Andre inntekter representerer gevinst fra garantiprovisjoner (inntekt for at fondene har garantert en andel av en emisjon i markedet).

Andre kostnader viser transaksjonskostnader i fondene, fakturert av depotbank.

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 7 - Fondsklassenes forvaltningshonorar

Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Aksje A	0,75 %
ODIN Aksje B	1,00 %
ODIN Aksje C	1,50 %
ODIN Aksje D	0,75 %
ODIN Aksje F	1,05 %
ODIN Aksje G	0,70 %
ODIN Aksje H	0,60 %
ODIN Aksje I	0,55 %
ODIN Aksje J	0,50 %
ODIN Aksje D2	0,50 %
ODIN Bærekraft A NOK	0,75 %
ODIN Bærekraft B NOK	1,00 %
ODIN Bærekraft C NOK	1,50 %
ODIN Bærekraft D NOK	0,75 %
ODIN Bærekraft F NOK	1,05 %
ODIN Bærekraft G NOK	0,70 %
ODIN Bærekraft H NOK	0,60 %
ODIN Bærekraft I NOK	0,55 %
ODIN Bærekraft J NOK	0,50 %
ODIN Bærekraft D2 NOK	0,50 %
ODIN Eiendom A NOK	0,75 %
ODIN Eiendom B NOK	1,00 %
ODIN Eiendom C NOK	1,50 %
ODIN Eiendom D NOK	0,75 %
ODIN Eiendom F NOK	1,05 %
ODIN Eiendom G NOK	0,70 %
ODIN Eiendom H NOK	0,60 %
ODIN Eiendom I NOK	0,55 %
ODIN Eiendom J NOK	0,50 %
ODIN Eiendom D2 NOK	0,50 %
ODIN Emerging Markets A NOK	0,75 %
ODIN Emerging Markets B NOK	1,00 %
ODIN Emerging Markets C NOK	1,50 %
ODIN Emerging Markets D NOK	0,75 %
ODIN Emerging Markets F NOK	1,05 %
ODIN Emerging Markets G NOK	0,70 %
ODIN Emerging Markets H NOK	0,60 %
ODIN Emerging Markets I NOK	0,55 %
ODIN Emerging Markets J NOK	0,50 %
ODIN Emerging Markets D2 NOK	0,50 %
ODIN Europa A NOK	0,75 %
ODIN Europa B NOK	1,00 %
ODIN Europa C NOK	1,50 %
ODIN Europa D NOK	0,75 %
ODIN Europa F NOK	1,05 %
ODIN Europa G NOK	0,65 %
ODIN Europa H NOK	0,55 %
ODIN Europa I NOK	0,50 %
ODIN Europa J NOK	0,45 %

Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Europa D2 NOK	0,50 %
ODIN Global A NOK	0,75 %
ODIN Global B NOK	1,00 %
ODIN Global C NOK	1,50 %
ODIN Global D NOK	0,75 %
ODIN Global F NOK	1,05 %
ODIN Global G NOK	0,65 %
ODIN Global H NOK	0,55 %
ODIN Global I NOK	0,50 %
ODIN Global J NOK	0,45 %
ODIN Global D2 NOK	0,50 %
ODIN Norden A NOK	0,75 %
ODIN Norden B NOK	1,00 %
ODIN Norden C NOK	1,50 %
ODIN Norden D NOK	0,75 %
ODIN Norden F NOK	1,05 %
ODIN Norden G NOK	0,65 %
ODIN Norden H NOK	0,55 %
ODIN Norden I NOK	0,50 %
ODIN Norden J NOK	0,45 %
ODIN Norden D2 NOK	0,50 %
ODIN Norge A NOK	0,75 %
ODIN Norge B NOK	1,00 %
ODIN Norge C NOK	1,50 %
ODIN Norge D NOK	0,75 %
ODIN Norge F NOK	1,05 %
ODIN Norge G NOK	0,65 %
ODIN Norge H NOK	0,55 %
ODIN Norge I NOK	0,50 %
ODIN Norge J NOK	0,45 %
ODIN Norge D2 NOK	0,50 %
ODIN Sverige A NOK	0,75 %
ODIN Sverige B NOK	1,00 %
ODIN Sverige C NOK	1,20 %
ODIN Sverige D NOK	0,75 %
ODIN Sverige G NOK	0,65 %
ODIN Sverige H NOK	0,55 %
ODIN Sverige I NOK	0,50 %
ODIN Sverige J NOK	0,45 %
ODIN USA A NOK	0,75 %
ODIN USA B NOK	1,00 %
ODIN USA C NOK	1,50 %
ODIN USA D NOK	0,75 %
ODIN USA F NOK	1,05 %
ODIN USA G NOK	0,65 %
ODIN USA H NOK	0,55 %
ODIN USA I NOK	0,50 %
ODIN USA J NOK	0,45 %
ODIN USA D2 NOK	0,50 %

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 9 - Egenkapital

	ODIN Aksje	ODIN Bærekraft	ODIN Eiendom	ODIN Emerging Markets	ODIN Europa	ODIN Global
Egenkapital per 31.12.2022	8 685 013 030	855 497 486	3 352 617 753	1 915 059 535	4 676 294 749	10 245 243 461
Tegning i 2023	2 878 856 827	186 387 136	2 026 073 233	415 147 937	629 857 528	3 222 061 645
Innløsninger i 2023	-2 930 947 388	-180 732 455	-2 145 428 553	-199 142 368	-1 163 358 368	-3 589 731 095
Årsresultat 2023	1 810 129 874	125 548 327	592 727 909	248 479 805	789 716 165	2 463 406 806
Utbytte 2023	0	0	0	0	0	0
2023 resultat overført fra/til egenkapital	**1 810 129 874**	**125 548 327**	**592 727 909**	**248 479 805**	**789 716 165**	**2 463 406 806**
Egenkapital per 31.12.2023	10 443 052 342	986 700 494	3 825 990 342	2 379 544 909	4 932 510 074	12 340 980 818

	ODIN Norden	ODIN Norge	ODIN Sverige	ODIN USA	ODIN Small Cap	ODIN Micro Cap
Egenkapital per 31.12.2022	18 477 115 158	9 423 879 205	15 747 109 845	3 961 961 751	3 585 971 250	0
Tegning i 2023	3 077 409 461	1 681 565 222	2 992 235 171	179 788 524	1 278 682 068	179 175 593
Innløsninger i 2023	-3 816 509 334	-2 270 534 369	-4 683 978 625	-487 534 502	-1 419 349 046	0
Årsresultat 2023	3 876 462 677	1 216 748 374	2 862 730 941	1 083 870 655	436 876 572	26 843 883
Utbytte 2023	0	0	0	0	-77 741	0
2023 resultat overført fra/til egenkapital	**3 876 462 677**	**1 216 748 374**	**2 862 730 941**	**1 083 870 655**	**436 798 831**	**26 843 883**
Egenkapital per 31.12.2023	21 614 477 961	10 051 658 433	16 918 097 332	4 738 086 428	3 882 103 103	206 019 477

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN Aksje A	834 679	1 655 212	23 337 476	234,17	193,38	228,76
ODIN Aksje B	1 694 134	7 405 235	7 899 364	229,06	189,63	224,89
ODIN Aksje C	8 882 131	9 112 161	9 615 811	282,95	235,40	280,58
ODIN Aksje D	46 990 305	46 353 070	42 995 244	120,64	99,63	117,85
ODIN Aksje D2	13 583 767	-	-	100,89	-	-
ODIN Aksje F	2 634 961	2 048 405	-	116,42	96,42	-
ODIN Aksje G	100	-	-	100,87	-	-
ODIN Aksje H	100	-	-	100,88	-	-
ODIN Aksje I	100	-	-	100,88	-	-
ODIN Aksje J	100	-	-	100,89	-	-
ODIN Bærekraft A EUR	102	102	102	8,69	8,10	10,08
ODIN Bærekraft A NOK	8 881 918	8 225 171	4 060 919	97,51	85,22	100,46
ODIN Bærekraft A SEK	307	549 684	100	96,60	89,99	103,33
ODIN Bærekraft B EUR	102	102	102	8,65	8,07	10,08
ODIN Bærekraft B NOK	239 240	415 926	297 478	97,00	84,98	100,44
ODIN Bærekraft B SEK	100	100	100	96,10	89,75	103,31
ODIN Bærekraft C EUR	102	102	102	8,56	8,03	10,07
ODIN Bærekraft C NOK	1 721	40 529	7 299	96,10	84,61	100,39
ODIN Bærekraft C SEK	3 327	1 520	100	95,16	89,25	103,27
ODIN Bærekraft D EUR	102	102	102	8,69	8,09	10,08
ODIN Bærekraft D NOK	840 186	736 586	338 194	97,51	85,22	100,45
ODIN Bærekraft D SEK	1 266	108	100	96,57	89,97	103,31
ODIN Bærekraft D2 NOK	64 061	-	-	103,51	-	-
ODIN Bærekraft F EUR	3 347	2 147	163	8,63	8,06	10,08
ODIN Bærekraft F NOK	79 939	66 927	79 216	96,97	85,01	100,49
ODIN Bærekraft F SEK	634	1 712	100	95,96	89,70	103,30
ODIN Bærekraft G NOK	100	-	-	103,49	-	-
ODIN Bærekraft H NOK	100	-	-	103,50	-	-
ODIN Bærekraft I NOK	100	-	-	103,51	-	-
ODIN Bærekraft J NOK	100	-	-	103,51	-	-
ODIN Eiendom A EUR	30	30	30	21,14	18,64	37,24
ODIN Eiendom A NOK	1 880 620	2 367 184	2 594 164	237,13	196,17	371,19
ODIN Eiendom A SEK	38 434	38 434	30	234,94	207,19	381,81
ODIN Eiendom B EUR	119 891	146 147	147 795	20,73	18,32	36,70
ODIN Eiendom B NOK	1 497 292	2 526 357	2 654 896	232,47	192,80	365,74
ODIN Eiendom B SEK	144 329	297 375	313 369	230,33	203,64	376,25
ODIN Eiendom C EUR	28 634	31 096	40 868	136,32	121,09	243,86
ODIN Eiendom C NOK	621 888	899 612	1 223 733	1 528,82	1 274,34	2 429,87
ODIN Eiendom C SEK	89 035	96 040	152 653	1 514,57	1 345,83	2 499,53
ODIN Eiendom D EUR	30	30	30	20,94	18,46	36,89
ODIN Eiendom D NOK	6 384 314	4 667 487	4 247 009	234,84	194,29	367,62
ODIN Eiendom D SEK	9 479	9 651	14 551	232,67	205,19	378,14
ODIN Eiendom D2 NOK	1 744 488	-	-	115,60	-	-
ODIN Eiendom F NOK	1 699 358	1 460 690	-	75,05	62,26	-
ODIN Eiendom G NOK	100	-	-	115,58	-	-
ODIN Eiendom H NOK	100	-	-	115,59	-	-
ODIN Eiendom I NOK	100	-	-	115,59	-	-
ODIN Eiendom J NOK	100	-	-	115,60	-	-
ODIN Emerging Markets A EUR	65	65	65	14,09	13,27	15,71
ODIN Emerging Markets A NOK	9 911 253	9 067 906	8 642 899	158,01	139,66	156,53
ODIN Emerging Markets A SEK	586 818	64	64	156,64	147,49	161,02
ODIN Emerging Markets B EUR	8 924	8 924	8 924	13,83	13,06	15,50
ODIN Emerging Markets B NOK	154 782	258 682	348 260	155,11	137,44	154,43

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN Emerging Markets B SEK	65	65	65	153,72	145,14	158,85
ODIN Emerging Markets C EUR	11 132	12 181	11 480	32,71	31,01	36,99
ODIN Emerging Markets C NOK	850 342	930 001	1 038 236	366,90	326,42	368,63
ODIN Emerging Markets C SEK	88 056	77 780	75 877	363,35	344,60	379,04
ODIN Emerging Markets D EUR	66	66	66	13,92	13,11	15,52
ODIN Emerging Markets D NOK	1 907 611	1 896 612	1 790 264	156,13	138,01	154,68
ODIN Emerging Markets D SEK	5 940	1 353	412	154,80	145,74	159,10
ODIN Emerging Markets D2 NOK	121 584	-	-	97,99	-	-
ODIN Emerging Markets F NOK	315 216	166 939	-	114,77	101,67	-
ODIN Emerging Markets G NOK	100	-	-	97,97	-	-
ODIN Emerging Markets H NOK	100	-	-	97,98	-	-
ODIN Emerging Markets I NOK	100	-	-	97,99	-	-
ODIN Emerging Markets J NOK	100	-	-	97,99	-	-
ODIN Europa A EUR	67	105 931	105 931	13,59	12,29	15,70
ODIN Europa A NOK	6 582 271	9 006 686	10 697 266	152,56	129,39	156,49
ODIN Europa A SEK	66	66	66	151,15	136,65	160,96
ODIN Europa B EUR	154 104	172 672	159 903	13,33	12,08	15,47
ODIN Europa B NOK	164 558	480 535	502 102	149,55	127,15	154,17
ODIN Europa B SEK	83 963	86 193	104 085	148,17	134,29	158,58
ODIN Europa C EUR	409 924	437 689	451 494	21,90	19,94	25,67
ODIN Europa C NOK	4 729 796	6 208 951	7 497 511	245,67	209,91	255,79
ODIN Europa C SEK	483 386	519 604	547 101	243,40	221,69	263,13
ODIN Europa D EUR	68	68	68	13,42	12,13	15,49
ODIN Europa D NOK	14 327 178	14 164 646	13 728 482	150,54	127,68	154,41
ODIN Europa D SEK	927	965	946	149,18	134,87	158,88
ODIN Europa D2 NOK	307 500	-	-	100,98	-	-
ODIN Europa F NOK	2 623 775	933 288	-	113,77	96,78	-
ODIN Europa G NOK	100	-	-	100,97	-	-
ODIN Europa H NOK	100	-	-	100,98	-	-
ODIN Europa I NOK	100	-	-	100,98	-	-
ODIN Europa J NOK	100	-	-	100,99	-	-
ODIN Norden A EUR	45	45	45	19,44	17,02	22,78
ODIN Norden A NOK	13 092 433	13 306 731	12 429 259	217,99	179,16	226,99
ODIN Norden A SEK	44	44	44	215,96	189,20	233,48
ODIN Norden B EUR	545 274	583 003	570 571	19,09	16,76	22,48
ODIN Norden B NOK	1 187 601	2 155 198	2 297 881	214,11	176,40	224,03
ODIN Norden B SEK	189 498	198 624	196 237	212,10	186,29	230,46
ODIN Norden C EUR	127 768	131 412	136 006	403,08	355,63	479,46
ODIN Norden C NOK	1 200 661	1 674 993	2 211 127	4 520,67	3 742,76	4 778,39
ODIN Norden C SEK	120 125	123 398	130 388	4 478,46	3 952,83	4 914,82
ODIN Norden D EUR	45	45	45	19,22	16,83	22,52
ODIN Norden D NOK	41 020 662	40 331 835	39 413 606	215,57	177,16	224,46
ODIN Norden D SEK	3 149	2 903	1 331	213,56	187,10	230,88
ODIN Norden D2 NOK	1 608 404	-	-	103,11	-	-
ODIN Norden F NOK	23 987 322	12 576 520	-	116,36	95,92	-
ODIN Norden G NOK	100	-	-	103,09	-	-
ODIN Norden H NOK	100	-	-	103,10	-	-
ODIN Norden I NOK	100	-	-	103,11	-	-
ODIN Norden J NOK	100	-	-	103,11	-	-
ODIN Norge A EUR	51	51	51	20,03	18,82	21,23
ODIN Norge A NOK	10 718 284	11 781 514	11 671 223	224,64	198,13	211,54
ODIN Norge A SEK	50	50	50	222,54	209,23	217,59

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN Norge B EUR	36 869	31 609	31 609	19,61	18,48	20,89
ODIN Norge B NOK	544 939	1 118 783	1 080 573	219,96	194,48	208,17
ODIN Norge B SEK	11 052	11 052	11 052	217,91	205,39	214,12
ODIN Norge C EUR	13 256	13 607	13 007	465,61	440,86	500,90
ODIN Norge C NOK	403 501	578 362	772 873	5 222,32	4 640,34	4 991,89
ODIN Norge C SEK	38 543	41 464	43 041	5 174,05	4 900,91	5 134,94
ODIN Norge D EUR	416	52	52	19,76	18,57	20,94
ODIN Norge D NOK	17 365 335	17 156 190	16 697 923	221,60	195,44	208,67
ODIN Norge D SEK	17 132	21 418	45 038	219,54	206,41	214,65
ODIN Norge D2 NOK	841 121	-	-	100,85	-	-
ODIN Norge F NOK	11 082 725	5 927 745	-	108,17	95,68	-
ODIN Norge G NOK	100	-	-	100,84	-	-
ODIN Norge H NOK	100	-	-	100,85	-	-
ODIN Norge I NOK	100	-	-	100,85	-	-
ODIN Norge J NOK	100	-	-	100,86	-	-
ODIN Global A EUR	40	40	40	24,72	21,19	27,34
ODIN Global A NOK	9 727 086	10 198 940	10 015 040	277,24	223,01	272,49
ODIN Global A SEK	1 040 142	2 402 637	2 666 699	274,67	235,53	280,29
ODIN Global B EUR	165 027	167 186	170 897	24,20	20,79	26,90
ODIN Global B NOK	1 259 042	3 807 973	3 539 975	271,42	218,87	268,10
ODIN Global B SEK	106 460	117 146	132 614	268,90	231,16	275,78
ODIN Global C EUR	291 567	302 261	306 386	43,76	37,79	49,13
ODIN Global C NOK	3 811 144	4 825 231	5 998 302	490,73	397,69	489,59
ODIN Global C SEK	1 179 514	1 228 300	1 452 908	486,14	419,97	503,57
ODIN Global D EUR	40	40	40	24,36	20,88	26,94
ODIN Global D NOK	19 631 054	17 479 321	16 317 059	273,22	219,78	268,54
ODIN Global D SEK	39 122	34 292	35 927	270,71	232,14	276,25
ODIN Global D2 NOK	5 298 060	-	-	100,15	-	-
ODIN Global F NOK	3 749 000	1 702 183	-	118,28	95,42	-
ODIN Global G NOK	100	-	-	100,14	-	-
ODIN Global H NOK	100	-	-	100,15	-	-
ODIN Global I NOK	100	-	-	100,15	-	-
ODIN Global J NOK	100	-	-	100,16	-	-
ODIN Sverige A EUR	61 591	61 591	61 591	24,08	21,53	35,07
ODIN Sverige A NOK	3 423 939	4 027 081	2 838 925	270,07	226,60	349,47
ODIN Sverige A SEK	15 682 371	16 642 589	18 721 999	267,57	239,32	359,55
ODIN Sverige B EUR	226 095	212 085	234 892	23,60	21,15	34,54
ODIN Sverige B NOK	1 171 730	1 491 041	1 542 116	264,65	222,60	344,23
ODIN Sverige B SEK	127 237	147 530	149 822	262,22	235,11	354,09
ODIN Sverige C EUR	34 113	36 604	38 462	805,65	723,50	1 183,94
ODIN Sverige C NOK	391 618	444 830	500 014	9 034,42	7 613,92	11 797,83
ODIN Sverige C SEK	625 800	700 785	766 792	8 952,14	8 042,57	12 137,29
ODIN Sverige D EUR	30	30	30	24,04	21,50	35,02
ODIN Sverige D NOK	6 673 969	7 076 427	6 884 192	269,67	226,26	348,99
ODIN Sverige D SEK	135 297	148 482	178 101	267,19	238,97	358,97
ODIN Sverige G NOK	100	-	-	106,22	-	-
ODIN Sverige H NOK	100	-	-	106,22	-	-
ODIN Sverige I NOK	100	-	-	106,23	-	-
ODIN Sverige J NOK	100	-	-	106,23	-	-
ODIN USA A EUR	41	41	41	27,27	22,67	27,58
ODIN USA A NOK	14 672 306	15 866 304	16 373 093	305,90	238,63	274,87
ODIN USA A SEK	40	40	40	303,06	252,02	282,74

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN USA B EUR	4 060	40	22 326	26,60	22,17	27,23
ODIN USA B NOK	48 786	46 271	63 127	300,56	235,04	271,42
ODIN USA B SEK	41	41	41	298,57	248,90	279,95
ODIN USA C EUR	23 154	21 067	17 882	25,46	21,32	26,13
ODIN USA C NOK	176 149	211 087	256 703	285,54	224,41	260,45
ODIN USA C SEK	79 738	75 194	93 795	282,89	236,99	267,88
ODIN USA D EUR	42	42	42	26,97	22,42	27,28
ODIN USA D NOK	417 040	352 680	348 310	302,54	236,00	271,84
ODIN USA D SEK	2 152	2 600	2 282	299,72	249,24	279,62
ODIN USA D2 NOK	63 041	-	-	99,32	-	-
ODIN USA F NOK	168 452	123 554	-	125,32	98,04	-
ODIN USA G NOK	100	-	-	99,31	-	-
ODIN USA H NOK	100	-	-	99,32	-	-
ODIN USA I NOK	100	-	-	99,32	-	-
ODIN USA J NOK	100	-	-	99,32	-	-
ODIN Small Cap A EUR	100	100	100	6,94	6,14	10,60
ODIN Small Cap A NOK	2 043 302	2 822 689	3 801 669	165,90	137,80	225,10
ODIN Small Cap A SEK	12 215 333	13 175 094	15 379 349	164,34	145,51	231,54
ODIN Small Cap B EUR	100	100	100	6,91	6,13	10,59
ODIN Small Cap B NOK	1 120 447	1 324 879	1 454 841	164,30	136,78	224,08
ODIN Small Cap B SEK	65 587	67 586	88 969	162,73	144,46	230,46
ODIN Small Cap C EUR	25 485	16 644	11 075	6,83	6,09	10,58
ODIN Small Cap C NOK	1 121 222	1 901 617	2 571 970	160,98	134,70	221,76
ODIN Small Cap C SEK	5 285 026	3 802 163	4 429 379	159,58	142,34	228,24
ODIN Small Cap D EUR	100	100	100	6,94	6,14	10,60
ODIN Small Cap D NOK	1 771 481	1 543 940	1 651 350	165,89	137,78	225,12
ODIN Small Cap D SEK	143 277	118 106	130 860	164,32	145,49	231,52
ODIN Small Cap E EUR	100	100	100	6,96	6,15	10,60
ODIN Small Cap E NOK	105	105	105	166,87	138,39	225,76
ODIN Small Cap E SEK	100	100	100	165,31	146,15	232,21
ODIN Small Cap U EUR	106	103	100	6,54	5,96	10,60
ODIN Small Cap U NOK	109	105	102	73,37	62,76	105,57
ODIN Small Cap U SEK	94 632	33 586	33 583	72,54	66,21	108,59
ODIN Micro CAP A NOK	250 100	-	-	116,44	-	-
ODIN Micro Cap A SEK	1 507 007	-	-	115,36	-	-
ODIN Micro Cap B NOK	15 792	-	-	116,28	-	-
ODIN Micro Cap B SEK	13 098	-	-	115,20	-	-

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Godtgjørelsesordning
ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2023.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2023, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 17 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2023 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2023 var NOK 130,0 mill. hvor NOK 95,0 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 35,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 77,8 mill. hvorav NOK 19,5 mill. til ledende ansatte og NOK 58,3 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 50,2 mill. fast godtgjørelse og NOK 27,6 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 28,9 mill. hvorav NOK 23,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 5,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 13,4 mill.

Note 12 - Skatt

	ODIN Emerging Markets
Regnskapsresultat før skattekostnad	255 136 739
+/- Permanente forskjeller	-218 230 096
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	0
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	0
= Grunnlag betalbar skatt	**36 906 643**

Urealisert gevinst/tap rentepapirer	0
Urealisert gevinst/tap derivater	
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	**0**

	ODIN Emerging Markets
Årets skattekostnad:	
Betalbar skatt	8 119 461
Kreditfradrag	-6 485 863
Utsatt skatt i balanse	0
Total skatt i balanse	**1 633 598**
=Utsatt skatt IB	0
For lite/for mye avsatt tidligere år	0
Kildeskatt etter refusjonen	5 023 335
Total skattekostnad i resultatregnskapet	**6 656 933**

*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.
I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN AKSJE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
ODIN Bærekraft A NOK	NOK	5 397 469	97,51	514 621	526 302	11 681	5,0
ODIN Emerging Markets A NOK	NOK	5 822 099	158,01	706 757	919 947	213 190	8,8
ODIN Europa A NOK	NOK	4 120 386	152,56	423 239	628 624	205 385	6,0
ODIN Global A NOK	NOK	4 761 559	277,24	589 037	1 320 080	731 043	12,6
ODIN Norden A NOK	NOK	8 389 156	217,99	979 795	1 828 744	848 949	17,5
ODIN Norge A NOK	NOK	7 039 033	224,64	892 582	1 581 282	688 701	15,1
ODIN Small Cap A NOK	NOK	1 759 507	165,90	174 945	291 910	116 966	2,8
ODIN Sverige A NOK	NOK	1 043 235	270,07	270 774	281 745	10 971	2,7
ODIN USA A NOK	NOK	9 706 772	305,90	1 556 509	2 969 296	1 412 787	28,4
Totalt Totalt				6 108 258	10 347 931	4 239 672	99,1
Total portefølje				6 108 258	10 347 931	4 239 672	99,1

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT ODIN AKSJE

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Aksje **Lei-nummer:** 213800DTJYT4YTBKYO35

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 26%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i ODIN-fond. Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investering i fond som investerer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. ODIN-fond ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. ODIN-fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. ODIN-fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i ODIN-fond som investerer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. ODIN-fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. ODIN-fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. ODIN-fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde gjennom investering i ODIN-fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende ODIN-fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN AKSJE

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 518,2 tCO2-ekv./EURm
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 91 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 311
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i ODIN-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har ODIN-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN AKSJE

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i ODIN-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har ODIN-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	18 152,74
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	4 763,00
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	246 081,62
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	22 915,74
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	268 997,36
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	324,56
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	518,20
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4,53
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	63,92
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	18,83
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,10
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	0,06
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,75

BÆREKRAFT ODIN AKSJE

		Bergverk (GWh/EURm)	0,63
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,79
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0,03
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,04
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	2,27
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,48
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,41
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,84
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	35,98
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	36,81
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	5,95
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	2,02

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	% Eiendeler
ODIN USA A	29,1 %
ODIN Norden A	17,3 %
ODIN Norge A	15,1 %
ODIN Global A NOK	12,1 %

BÆREKRAFT ODIN AKSJE

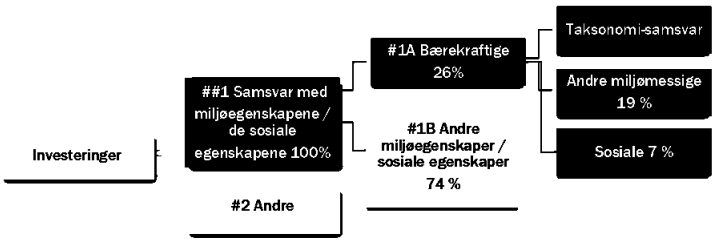
ODIN Emerging Markets A NOK	9,1 %
ODIN Europa A NOK	6,7 %
ODIN Bærekraft A NOK	5,0 %
ODIN Small Cap A NOK	2,6 %
ODIN Sverige A NOK	2,4 %
Sum investeringer	**99,4 %**

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i underliggendeODIN-fond.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	**% Eiendeler**	**Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)**
Industrivarer og -tjenester	25,3 %	N
Informasjonsteknologi	18,8 %	N
Finans	15,3 %	N
Helsetjenester	10,4 %	N
Dagligvarer	7,0 %	N
Forsyningsselskaper	5,6 %	N
Materialer	4,8 %	N
Telekom	4,4 %	N
Energi	4,4 %	J
Kapitalvarer og -tjenester	1,5 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**93,2 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**4,4 %**

BÆREKRAFT ODIN AKSJE

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]**

☐ Ja

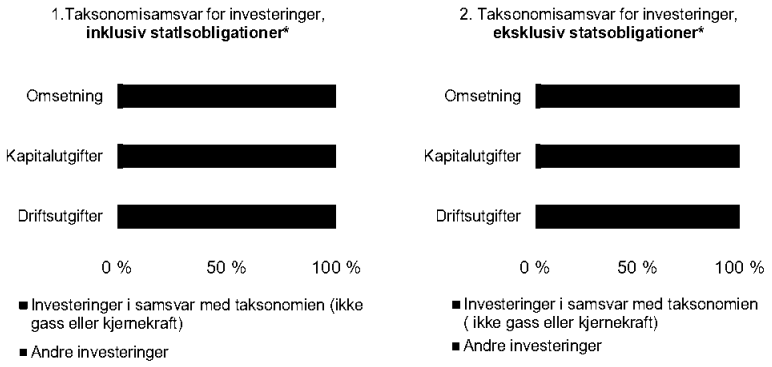
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	3%
CapEx	n/a	3%
OpEx	n/a	2%

BÆREKRAFT ODIN AKSJE

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investering i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 19%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 7%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I ODIN-fondene gjør forvalter en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom stemmegivning og dialog med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN BÆREKRAFT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Helsetjenester									
Danaher Corp	USD	New York	4,2	17 500	231,34	41 981	41 042	-939	0,00
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	4,9	62 500	76,25	55 933	48 313	-7 620	0,01
Hologic Inc	USD	Nasdaq Ngs	3,1	42 500	71,45	28 715	30 785	2 070	0,02
Revenio Group	EUR	Helsinki	2,6	85 000	27,16	31 842	25 893	-5 949	0,32
Sonova Holding	CHF	Zürich Six	5,9	17 500	274,40	49 774	58 036	8 262	0,03
Totalt Helsetjenester			20,7			208 244	204 069	-4 175	
Industrivarer og -tjenester									
Aalberts N.V.	EUR	Amsterdam	4,7	105 000	39,26	51 679	46 235	-5 444	0,09
Bravida Holding	SEK	Stockholm	2,5	300 000	81,05	34 959	24 544	-10 415	0,15
Construcc y Auxiliar Ferrocarr	EUR	Madrid	1,9	50 000	32,60	17 155	18 282	1 127	0,15
discoverIE Group	GBP	London	2,8	275 000	790,00	31 040	28 075	-2 964	0,29
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	1,8	245 000	70,80	18 291	17 509	-782	0,01
Prysmian	EUR	Milano	4,3	92 500	41,17	31 680	42 713	11 033	0,03
Schneider Electric	EUR	Paris	4,1	20 000	181,78	31 183	40 777	9 594	0,00
Sensata Technoligies Holding plc	USD	New York	1,8	47 041	37,57	24 589	17 917	-6 672	0,03
Sweco B	SEK	Stockholm	2,6	190 000	135,10	26 494	25 910	-583	0,05
Tetra Tech Inc	USD	Nasdaq Ngs	4,1	24 000	166,93	35 098	40 615	5 517	0,05
Trane Technologies PLC	USD	New York	3,8	15 000	243,90	29 543	37 089	7 546	0,01
Veralto Corp	USD	New York	3,0	35 000	82,26	27 558	29 188	1 629	0,01
Verisk Analytics	USD	Nasdaq Ngs	2,0	8 000	238,86	13 197	19 372	6 175	0,01
Volution Group	GBP	London	3,1	550 000	433,60	32 954	30 819	-2 135	0,28
Xylem Inc	USD	New York	1,2	10 000	114,36	9 862	11 594	1 732	0,00
Totalt Industrivarer og -tjenester			43,6			415 280	430 638	15 359	
Informasjonsteknikk									
Autodesk	USD	Nasdaq Ngs	3,8	15 000	243,48	33 362	37 025	3 664	0,01
Enphase Energy Inc	USD	Nasdaq Ngs	1,8	13 500	132,14	24 599	18 085	-6 515	0,01
FDM Group Holdings	GBP	London	2,3	380 000	458,50	40 946	22 516	-18 430	0,35
Halma	GBP	London	3,0	100 000	2 284,00	28 856	29 516	660	0,03
IVU Traffic Technologies AG	EUR	Frankfurt	2,2	139 500	13,94	24 808	21 811	-2 997	0,79
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	2,3	6 000	376,04	16 990	22 873	5 883	0,00
Nemetschek	EUR	Frankfurt	3,1	35 000	78,48	17 735	30 808	13 073	0,03
Tracsis	GBP	London	2,7	222 500	930,00	26 515	26 741	226	0,74
Trimble	USD	Nasdaq Ngs	4,4	80 000	53,20	48 648	43 146	-5 502	0,03
Totalt Informasjonsteknikk			25,6			262 459	252 522	-9 937	
Materialer									
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	3,5	85 000	35,88	37 407	34 206	-3 200	0,03
Totalt Materialer			3,5			37 407	34 206	-3 200	
Forsyningsselskaper									
EDP Renovaveis	EUR	Lisboa	2,3	110 596	18,53	23 855	22 979	-876	0,01
Totalt Forsyningsselskaper			2,3			23 855	22 979	-876	
Total portefølje			95,7			947 245	944 415	-2 830	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1–4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: ODIN Bærekraft

Lei-nummer: 213800DJ5REVELQCDS35

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftig investeringsmål

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

[X] Ja ● [ ] Nei

X Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 77 %

- X i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på_____ %.

- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål

X Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 23 %

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i selskaper som bidrar vesentlig til en mer bærekraftig fremtid innenfor følgende temaer:

- *Fornybar energi og energiomstilling*
- *Bærekraftige bygninger og infrastruktur*
- *Bærekraftig transport*
- *Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse*
- *Helse, livskvalitet og sosial inkludering*

I 2023 var 77% av fondets investeringer i selskaper som bidro til miljømål, og 23% av fondets investeringer bidro til sosiale mål.

Fondets investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer som bidro til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● ***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2022 var fondets ESG-risiko Lav.

BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlige forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 24,83 tCO2ekv/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensistet 27,68 tCO2ekv/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett: 97%
I 2022 var bruk av stemmerett 73%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 9
I 2022 gjennomførte fondet 19 selskapsdialoger.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

	2022	2023
Fornybar energi og energieffektivisering	16 %	14%
Bærekraftig bygninger og infrastruktur	41 %	37%
Bærekraftig transport	13 %	9%
Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse	13 %	15%
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	17 %	24%
Sum	**100,0 %**	**100%**

Forvalter gjør en vurdering av hvilke av temaene investeringen bidrar mest til, en investering kan bidra til flere av bærekraftstemaene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene noen betydelig skade for noen av de bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet.

BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT

Gjennom dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for noen av fondets investeringer.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12, og der er det svært lav dekning i de rapporterte tallene. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	260,75
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	150,53
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	33 225,47
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	411,28
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	33 636,75
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	435,30
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	545,02
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	1,17
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	14,64
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	1,82
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,01
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	0,02
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,07
		Bergverk (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	1,44
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,04
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,23
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	8,76
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	6,64
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0,89
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Sonova Holding	Helsetjenester	5,1 %	Sveits
Schneider Electric	Industrivarer og -tjenester	4,7 %	Frankrike
Aalberts N.V.	Industrivarer og -tjenester	4,5 %	Nederland

BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT

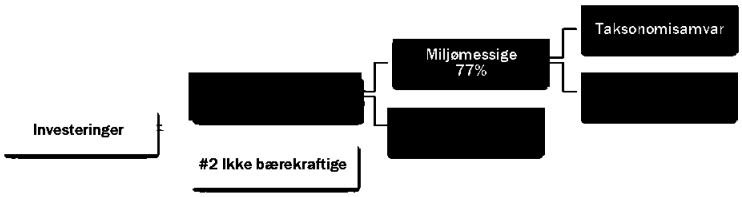
Trimble	Informasjonsteknologi	4,4 %	USA
Danaher Corp	Helsetjenester	4,3 %	USA
Edwards Lifesciences Corp	Helsetjenester	4,1 %	USA
Prysmian	Industrivarer og -tjenester	4,0 %	Italia
Nemetschek	Informasjonsteknologi	4,0 %	Tyskland
Tetra Tech Inc	Industrivarer og -tjenester	3,9 %	USA
Autodesk	Informasjonsteknologi	3,4 %	USA
Hologic Inc	Helsetjenester	3,3 %	USA
Trane Technologies PLC	Industrivarer og -tjenester	3,5 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3,2 %	USA
Smurfit Kappa	Materialer	3,1 %	Irland
Veralto Corp	Industrivarer og -tjenester	3,0 %	USA
Sum 15 største investeringer		**58,6 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

100% av investeringene var knyttet til fondets bærekraftsmål. Fondet holder en liten andel kontanter for likviditetsformål. Det er ikke regnet som en investering i det som rapporteres under.



#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industrivarer og -tjenester	41,2 %	N
Informasjonsteknologi	25,3 %	N
Helsetjenester	18,8 %	N
Materialer	5,1 %	N
Dagligvarer	4,2 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	2,3 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**96,9 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

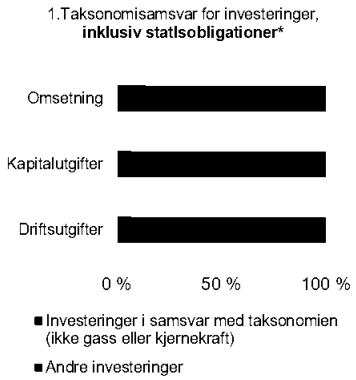
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

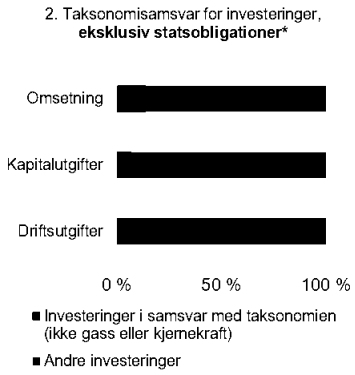
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.





**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	14%
CapEx	0%	7%
OpEx	0%	7%

BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondets andel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var på 77%.

Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondets andel sosialt bærekraftige investeringer var 23%. Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondet hadde ingen investeringer under «Ikke bærekraftige». Fondet holder en liten andel kontanter, men dette er ikke regnet som en investering for dette rapporteringsformål.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å nå det bærekraftige investeringsmålet i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN EIENDOM

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Eiendom									
Alm Equity	SEK	Stockholm	0,9	119 000	280,00	76 166	33 633	-42 533	0,47
Annehem Fastigheter B	SEK	Stockholm	1,3	2 816 432	16,96	92 686	48 216	-44 471	4,77
Balder B	SEK	Stockholm	9,2	4 869 869	71,52	358 097	351 567	-6 530	0,42
Brinova B	SEK	Stockholm	1,7	3 379 658	19,35	97 731	66 011	-31 720	3,46
Castellum	SEK	Stockholm	9,3	2 450 659	143,30	352 269	354 481	2 211	0,50
Catena	SEK	Stockholm	4,0	325 584	471,40	134 020	154 923	20 903	0,65
Corem Property B	SEK	Stockholm	1,4	5 114 526	10,62	94 213	54 827	-39 386	0,45
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	3,5	1 538 257	86,60	125 370	134 465	9 095	1,08
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	0,8	87 034	360,00	30 811	31 332	521	0,26
Entra	NOK	Oslo	0,6	213 473	115,40	28 993	24 635	-4 358	0,12
Fabege	SEK	Stockholm	4,0	1 416 078	108,20	178 809	154 660	-24 149	0,43
Fastighets AB Trianon ser. B	SEK	Stockholm	1,6	3 702 456	16,75	157 022	62 599	-94 423	2,01
Fastighetsbolaget Emilshus B	SEK	Stockholm	2,6	3 148 000	31,80	86 387	101 047	14 660	2,60
FastPartner A	SEK	Stockholm	3,5	2 118 675	62,70	196 858	134 090	-62 769	1,07
Fortinova Fastigheter B	SEK	Stockholm	2,7	3 831 433	27,00	173 532	104 421	-69 111	7,46
K2A Knaust & Andersson B	SEK	Stockholm	0,9	4 238 190	8,31	107 794	35 550	-72 244	4,83
K-Fast Holding AB ser. B	SEK	Stockholm	2,3	3 586 930	23,98	60 406	86 823	26 417	1,50
Klarabo Sverige B	SEK	Stockholm	2,6	5 666 368	17,16	173 459	98 149	-75 311	4,30
Kojamo	EUR	Helsinki	0,7	195 962	11,90	28 519	26 155	-2 364	0,08
Neobo Fastigheter	SEK	Stockholm	0,5	1 268 988	13,80	35 529	17 677	-17 852	0,87
Nivika Fastigheter B	SEK	Stockholm	1,5	1 793 860	31,10	117 957	56 313	-61 644	1,87
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	4,2	677 050	233,00	113 036	159 236	46 199	0,71
Nyfosa	SEK	Stockholm	7,4	2 936 593	95,85	266 685	284 118	17 433	1,54
Pandox	SEK	Stockholm	2,1	535 371	150,40	73 842	81 277	7 435	0,29
Platzer Fastigheter	SEK	Stockholm	3,4	1 545 341	84,20	158 422	131 341	-27 082	1,29
Sagax B	SEK	Stockholm	8,6	1 172 281	277,40	203 416	328 248	124 832	0,25
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	SEK	Stockholm	0,9	6 689 882	5,06	229 927	34 196	-195 731	0,41
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	4,1	856 660	183,40	115 057	158 588	43 531	3,01
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	3,6	4 158 212	32,55	116 094	136 622	20 528	1,84
Swedish Logistic Property BTA	SEK	Stockholm (U)	0,4	450 000	32,55	12 696	14 785	2 090	0,20
Wallenstam B	SEK	Stockholm	3,9	2 693 130	54,70	168 106	148 699	-19 407	0,41
Wihlborgs	SEK	Stockholm	4,0	1 596 095	94,25	144 355	151 846	7 491	0,52
Totalt Eiendom			98,3			4 308 267	3 760 530	-547 737	
Total portefølje			98,3			4 308 267	3 760 530	-547 737	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN EIENDOM

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Eiendom **Lei-nummer:** 213800Y6Y2C6NW2HB829

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 37%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2022 var fondets ESG-risiko Lav.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN EIENDOM

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 24,8 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 21,19 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97 %
I 2022 var bruk av stemmerett 96%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 15
I 2022 var antall dialoger 15.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**
  Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

  Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

  - *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
  - *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
  - *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

  Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

  Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

  Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

  Nærmere opplysninger: *De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljø-spørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

BÆREKRAFT ODIN EIENDOM

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	23,78
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	351,68
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	1 173,86
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	375,45
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	1 549,31
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	6,21
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	105,30
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	44,07
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	-
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,70

BÆREKRAFT ODIN EIENDOM

		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	-
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,84
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	33,70
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	44,30
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	17,52
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	2,65

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Sagax B	Eiendom	8,8 %	Sverige
Castellum	Eiendom	8,5 %	Sverige
Balder B	Eiendom	7,0 %	Sverige
Nyfosa	Eiendom	5,8 %	Sverige
Self Storage Group	Industrivarer og -tjenester	5,1 %	Norge
Stendorren Fastigheter B	Eiendom	5,0 %	Sverige

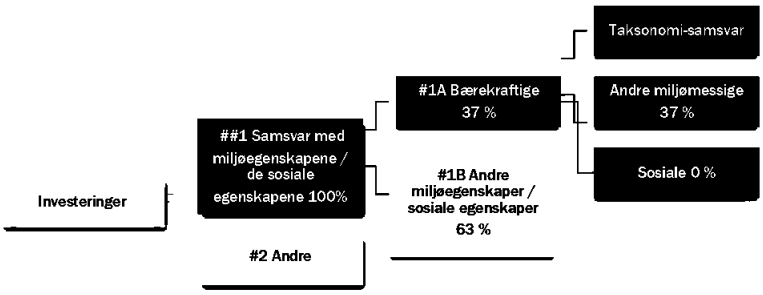
BÆREKRAFT ODIN EIENDOM

Catena	Eiendom	4,5 %	Sverige
Wihlborgs	Eiendom	4,3 %	Sverige
Fabege	Eiendom	4,3 %	Sverige
NP3 Fastigheter	Eiendom	4,2 %	Sverige
Platzer Fastigheter	Eiendom	4,1 %	Sverige
Wallenstam B	Eiendom	3,6 %	Sverige
Swedish Logistic Property B	Eiendom	3,5 %	Sverige
Diös Fastigheter	Eiendom	3,4 %	Sverige
FastPartner A	Eiendom	3,1 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		**75,3 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**
  Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	**% Eiendeler**	**Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)**
Eiendom	94,7 %	N
Industrivarer og -tjenester	3,8 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98,5 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

BÆREKRAFT ODIN EIENDOM

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

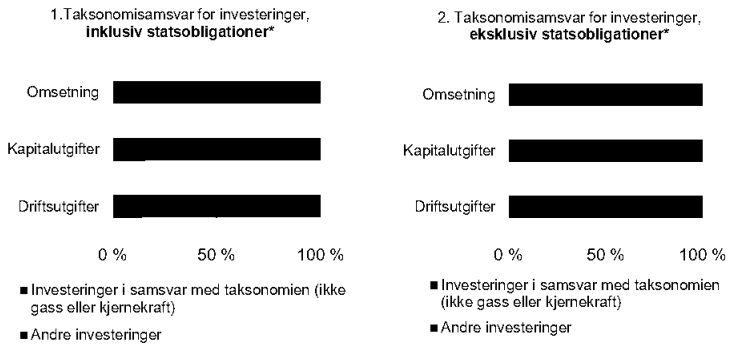
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2022	2023
Omsetning	0%	19%
CapEx	0%	16%
OpEx	0%	14%

BÆREKRAFT ODIN EIENDOM

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 37%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN EMERGING MARKETS

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
TIME dotCom Berhad	MYR	Kuala Lumpur	2,6	5 200 000	5,40	58 468	61 970	3 502	0,28
Totalt Kommunikasjonstjenester			2,6			58 468	61 970	3 502	
Kapitalvarer og -tjenester									
Alibaba	HKD	Hongkong	3,5	850 000	75,60	165 932	83 448	-82 484	0,00
Garware Technical Fibres	INR	Mumbai	4,6	264 967	3 353,95	36 455	108 491	72 036	1,30
Naspers N	ZAR	Johannesburg	4,6	63 000	312 800,00	116 991	109 213	-7 778	0,03
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	3,1	4 200 000	13,50	88 419	73 631	-14 788	0,45
Zhejiang Supor A	CNY	Shanghai	3,0	949 923	53,01	79 189	71 938	-7 252	0,12
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			18,8			486 987	446 720	-40 266	
Dagligvarer									
Alicorp	PEN	Lima	1,2	1 650 000	6,30	26 058	28 403	2 345	0,19
Allday Marts Inc	PHP	Manilla	0,6	458 333 000	0,16	45 072	13 176	-31 897	2,01
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	3,3	335 000	42 665,00	50 767	79 211	28 443	0,10
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	2,5	122 295	43,86	51 806	60 154	8 348	0,00
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	1,0	825 000	67 600,00	22 988	23 379	391	0,04
Totalt Dagligvarer			8,6			196 693	204 322	7 629	
Finans									
Asia Commercial Joint Stock Bank	VND	Ho Chi Minh	2,5	5 983 593	23 900,00	39 464	59 949	20 485	0,15
Capitec Bank Holdings	ZAR	Johannesburg	2,6	55 000	202 636,00	38 111	61 765	23 654	0,05
Crisil	INR	Mumbai	2,9	132 000	4 270,65	30 031	68 820	38 789	0,18
HDFC Bank - ADR	USD	New York	4,1	145 000	67,11	54 287	98 650	44 363	0,01
HDFC Bank Ltd	INR	Mumbai	0,4	50 000	1 698,10	6 653	10 365	3 712	0,00
MCB Group	MUR	Mauritius	2,0	650 000	324,00	50 098	48 318	-1 780	0,26
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	1,8	950 000	35,35	86 405	43 610	-42 795	0,01
Totalt Finans			16,5			305 049	391 478	86 429	
Helsetjenester									
Bioteque Corp	TWD	Taipei Se	2,3	1 500 000	110,00	63 436	54 698	-8 739	2,16
Vijaya Diagnostic Centre	INR	Mumbai	2,8	800 000	675,50	48 170	65 972	17 802	0,78
Totalt Helsetjenester			5,1			111 606	120 670	9 063	
Industrivarer og -tjenester									
Bidvest	ZAR	Johannesburg	3,7	630 000	25 229,00	67 423	88 086	20 663	0,19
Humanica Public Company	THB	Bangkok	1,9	15 000 000	10,50	47 825	46 368	-1 457	1,73
Shanghai M&G Stationary	CNY	Shanghai	2,7	1 199 940	37,55	70 256	64 369	-5 887	0,13
Teleperformance	EUR	Paris	3,4	55 000	132,05	112 760	81 458	-31 302	0,09
Totalt Industrivarer og -tjenester			11,8			298 265	280 282	-17 983	
Informasjonsteknikk									
ASPEED Tehnology	TWD	Taipei Gretai	2,4	55 000	3 120,00	34 337	56 885	22 549	0,15
Chroma Ate INC	TWD	Taipei Se	2,8	950 000	213,00	60 564	67 079	6 515	0,22
Digiworld	VND	Ho Chi Minh	3,4	3 700 000	52 300,00	38 026	81 119	43 093	2,21
Metrodata Electronics PT	IDR	Jakarta	1,6	105 000 000	535,00	38 804	36 963	-1 841	0,86
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	3,6	175 000	62 300,00	80 943	85 587	4 644	0,00
Taiwan Semiconductor ADR	USD	New York	7,1	160 000	104,00	122 510	168 693	46 183	0,00
Vitrox Corp	MYR	Kuala Lumpur	2,6	3 800 000	7,29	39 000	61 136	22 136	0,40
Wise Itech	KRW	Seoul Se	0,4	159 075	8 100,00	17 456	10 115	-7 341	2,15
Totalt Informasjonsteknikk			23,9			431 639	567 577	135 938	
Materialer									
Avia Avian PT	IDR	Jakarta	1,9	135 000 000	500,00	58 735	44 415	-14 320	0,22
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	3,6	1 900 000	74,87	41 578	85 281	43 703	0,21
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	4,3	908 731	923,60	32 708	102 462	69 755	2,74
Totalt Materialer			9,8			133 020	232 158	99 137	
Forsyningsselskaper									
Soltec Power Holdings	EUR	Madrid	0,8	500 000	3,44	24 973	19 303	-5 671	0,55
Totalt Forsyningsselskaper			0,8			24 973	19 303	-5 671	
Total portefølje			97,7			2 046 700	2 324 479	277 779	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Emerging Markets **Lei-nummer:** 213800E57T6PA97W9F14

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 14%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer våpen, tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år. I 2022 ble ett selskap ekskludert..

Fondets karbonintensitet – 46,67 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 44,5 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 94 %
I 2022 var bruk av stemmerett 97%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 6
I 2022 var antall dialoger 5.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	908,89
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 608,17
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	10 498,72
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	2 517,06
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	13 015,78
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	90,32
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	228,51
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	3,72
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	87,55
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	5,54
		Bergverk (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,09
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,22
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,64
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	26,91
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	59,69
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	17,91
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	12,58

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Adr	Informasjonsteknologi	6,6 %	USA
Garware Technical Fibres	Kapitalvarer og -tjenester	5,0 %	India
Mold-Tek Packaging	Materialer	4,8 %	India
Naspers N	Kapitalvarer og -tjenester	4,4 %	Sør-Afrika

BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

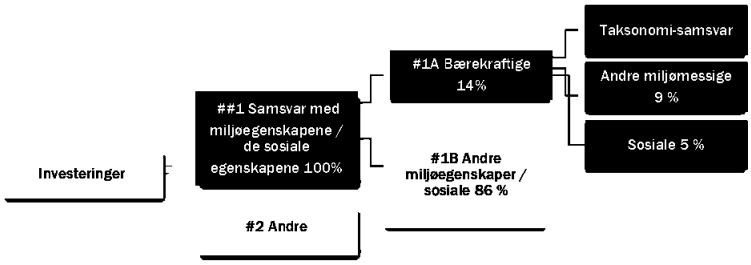
Hdfc Bank - Adr	Finans	4,1 %	USA
Bidvest	Industrivarer og -tjenester	3,8 %	Sør-Afrika
Digiworld	Informasjonsteknologi	3,5 %	Vietnam
Corp.Moctezuma	Materialer	3,5 %	Mexico
Bid Corp	Dagligvarer	3,4 %	Sør-Afrika
Alibaba	Kapitalvarer og -tjenester	3,4 %	Hong Kong
Teleperformance	Industrivarer og -tjenester	3,3 %	Frankrike
Sinqia	Informasjonsteknologi	3,1 %	Brasil
Travelsky Technology H	Informasjonsteknologi	3,1 %	Hong Kong
Crisil	Finans	3,0 %	India
Samsung Electronics Co Pref	Informasjonsteknologi	2,9 %	Sør-Korea
Sum 15 største investeringer		**57,8 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS

● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Informasjonsteknologi	23,2 %	N
Forsyningsselskaper	18,4 %	N
Finans	16,8 %	N
Industrivarer og -tjenester	10,5 %	N
Materialer	10,2 %	N
Dagligvarer	9,9 %	N
Helsetjenester	5,1 %	N
Kommunikasjonstjenester	2,3 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	0,9 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**97,3 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

● **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?**

☐ Ja

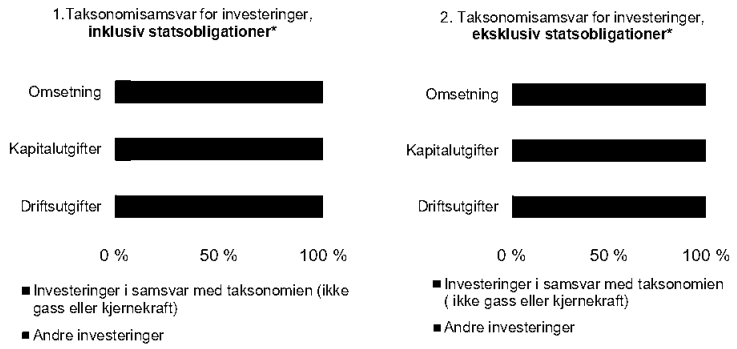
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	8%
CapEx	0%	8%
OpEx	0%	1%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 9%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 5%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN EUROPA

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kapitalvarer og -tjenester									
Richemont	CHF	Zürich Six	2,9	101 125	115,75	64 906	141 467	76 561	0,02
SEB	EUR	Paris	2,4	91 926	113,00	50 165	116 507	66 342	0,17
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			5,2			115 071	257 974	142 903	
Dagligvarer									
Kerry Group	EUR	Dublin	2,8	154 112	78,66	103 137	135 964	32 827	0,09
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	2,2	157 174	5 420,00	113 243	110 090	-3 153	0,02
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	2,7	266 299	43,86	70 807	130 985	60 179	0,01
Totalt Dagligvarer			7,6			287 186	377 039	89 853	
Finans									
Beazley	GBP	London	3,8	2 761 928	522,00	151 294	186 316	35 022	0,41
Burford Capital (US)	USD	New York	3,2	1 010 059	15,60	119 073	159 741	40 667	0,46
Totalt Finans			7,0			270 367	346 056	75 689	
Helsetjenester									
EssilorLuxottica	EUR	Paris	4,3	104 041	181,60	130 768	211 911	81 143	0,02
Eurofins Scientific	EUR	Paris	2,2	163 000	58,98	135 651	107 827	-27 824	0,08
Novo Nordisk B	DKK	København	3,2	151 536	698,10	21 479	159 210	137 731	0,00
Roche Holding	CHF	Zürich Six	3,7	61 507	244,50	157 129	181 752	24 623	0,01
Totalt Helsetjenester			13,4			445 026	660 700	215 674	
Industrivarer og -tjenester									
Bossard Holding	CHF	Zürich Se	2,2	40 500	221,00	106 434	108 174	1 740	0,61
Bunzl	GBP	London	6,9	822 117	3 190,00	170 612	338 915	168 303	0,24
Bureau Veritas	EUR	Paris	3,9	742 155	22,87	120 316	190 368	70 053	0,16
DCC (GB)	GBP	London	3,7	247 000	5 778,00	180 932	184 434	3 502	0,25
Howden Joinery Group	GBP	London	3,2	1 502 528	813,60	69 855	157 979	88 124	0,27
IMCD Group	EUR	Amsterdam	7,0	195 478	157,55	103 283	345 422	242 140	0,34
Legrand	EUR	Paris	3,5	165 000	94,10	170 359	174 144	3 785	0,06
Porvair	GBP	London	0,5	300 000	616,00	19 418	23 882	4 464	0,65
Teleperformance	EUR	Paris	2,7	88 877	132,05	39 500	131 632	92 132	0,14
Volution Group	GBP	London	2,6	2 252 500	433,60	125 978	126 218	240	1,14
Wolters Kluwer	EUR	Amsterdam	4,5	153 000	128,70	181 803	220 853	39 050	0,06
Totalt Industrivarer og -tjenester			40,6			1 288 490	2 002 022	713 533	
Informasjonsteknikk									
Cancom	EUR	Frankfurt	1,8	269 000	29,56	125 789	89 185	-36 604	0,73
Dassault Systemes	EUR	Paris	4,4	439 414	44,24	147 656	218 009	70 353	0,03
Halma	GBP	London	3,2	540 000	2 284,00	150 943	159 388	8 445	0,14
Keywords Studios	GBP	London	2,3	522 629	1 662,00	96 375	112 251	15 876	0,66
Lectra	EUR	Paris	2,6	366 753	31,25	79 923	128 546	48 623	0,97
SAP SE	EUR	Frankfurt	4,4	139 522	139,48	75 542	218 267	142 725	0,01
Spectris	GBP	London	3,6	360 542	3 779,00	78 393	176 076	97 683	0,35
Totalt Informasjonsteknikk			22,3			754 621	1 101 722	347 101	
Total portefølje			96,2			3 160 761	4 745 513	1 584 752	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN EUROPA

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: ODIN Europa **Lei-nummer:** 2138006QK8Y7U6PH2G65

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 19%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer våpen, tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi for alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2022 var fondets ESG-risiko Lav.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN EUROPA

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 12,91 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 15,56 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 79%
I 2022 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 11
I 2022 var antall dialoger 25.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**
  Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene. Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

  Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

  - *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
  - *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
  - *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN EUROPA

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	1 771,52
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 558,81
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	55 273,93
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	3 330,32
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	58 604,25
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	141,27
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	260,35
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	2,96
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	68,33
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,10
		Bergverk (GWh/EURm)	0,02
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,04
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	3,61

BÆREKRAFT ODIN EUROPA

8	Utslipp til vann	t/EURm	0,05
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,11
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,98
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	39,73
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	24,86
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	2,35
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

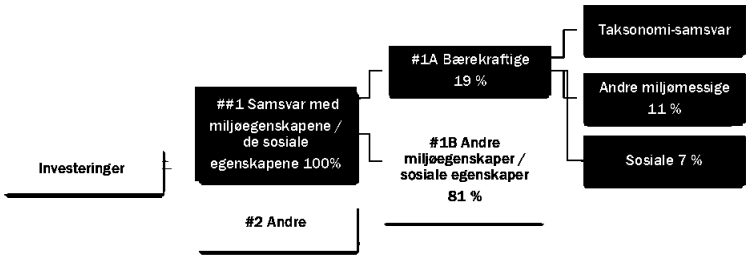
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Bunzl	Industrivarer og -tjenester	6,8 %	Storbritannia
IMCD Group	Industrivarer og -tjenester	6,5 %	Nederland
Bureau Veritas	Industrivarer og -tjenester	4,3 %	Frankrike
SAP SE	Informasjonsteknologi	4,2 %	Tyskland
Beazley	Finans	4,1 %	Storbritannia
EssilorLuxottica	Helsetjenester	4,1 %	Frankrike
Dassault Systemes	Informasjonsteknologi	3,7 %	Frankrike
Wolters Kluwer	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	Nederland
Richemont	Kapitalvarer og -tjenester	3,6 %	Sveits
Roche Holding	Helsetjenester	3,5 %	Sveits
Kerry Group	Dagligvarer	3,5 %	Irland
Burford Capital (US)	Finans	3,5 %	Storbritannia
Novo Nordisk B	Helsetjenester	3,5 %	Danmark
Spectris	Informasjonsteknologi	3,5 %	Storbritannia
Teleperformance	Industrivarer og -tjenester	3,3 %	Frankrike
Sum 15 største investeringer		**61,9 %**	

BÆREKRAFT ODIN EUROPA

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?** *Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.*



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industrivarer og -tjenester	40,0 %	N
Informasjonsteknologi	21,9 %	N
Helsetjenester	13,4 %	N
Dagligvarer	9,2 %	N
Finans	7,8 %	N
Forsyningsselskaper	5,8 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98,2 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

BÆREKRAFT ODIN EUROPA

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	2%
CapEx	0%	0%
OpEx	0%	0%

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

BÆREKRAFT ODIN EUROPA

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi for alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 11%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 7%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN GLOBAL

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	4,1	357 100	140,93	132 046	510 196	378 150	0,01
Totalt Kommunikasjonstjenester			4,1			132 046	510 196	378 150	
Kapitalvarer og -tjenester									
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	2,3	341 635	81,05	351 034	280 711	-70 323	0,29
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			2,3			351 034	280 711	-70 323	
Dagligvarer									
Dollar General Corp	USD	New York	1,7	155 000	135,95	261 580	213 626	-47 953	0,07
Totalt Dagligvarer			1,7			261 580	213 626	-47 953	
Finans									
Beazley	GBP	London	3,0	5 400 000	522,00	234 617	364 276	129 660	0,80
Burford Capital (US)	USD	New York	3,2	2 501 286	15,60	267 223	395 578	128 355	1,14
HDFC Bank - ADR	USD	New York	2,9	534 263	67,11	255 493	363 485	107 992	0,02
Intercontinental Exchange	USD	New York	3,9	370 000	128,43	401 712	481 739	80 027	0,06
Visa A	USD	New York	5,1	237 681	260,35	440 724	627 330	186 606	0,01
Totalt Finans			18,1			1 599 768	2 232 407	632 639	
Helsetjenester									
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	2,7	430 000	76,25	327 737	332 393	4 656	0,07
Roche Holding	CHF	Zürich Six	3,4	140 756	244,50	455 296	415 931	-39 365	0,02
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	3,9	88 761	530,79	402 059	477 627	75 567	0,02
Totalt Helsetjenester			9,9			1 185 092	1 225 951	40 858	
Industrivarer og -tjenester									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	3,2	2 600 000	149,40	155 729	392 091	236 362	0,05
Bunzl	GBP	London	2,0	600 000	3 190,00	251 741	247 348	-4 393	0,18
DCC (GB)	GBP	London	4,2	687 784	5 778,00	463 319	513 566	50 247	0,70
Diploma	GBP	London	3,5	940 000	3 582,00	130 287	435 131	304 844	0,70
IMCD Group	EUR	Amsterdam	6,0	420 471	157,55	312 884	743 000	430 116	0,74
Indutrade	SEK	Stockholm	1,6	761 599	261,80	49 676	201 261	151 585	0,21
Judges Scientific	GBP	London	4,1	425 926	9 120,00	185 291	501 991	316 700	6,44
Lifco	SEK	Stockholm	1,7	837 858	247,20	48 060	209 065	161 006	0,20
Volution Group	GBP	London	2,7	5 870 000	433,60	317 094	328 923	11 829	2,97
Wolters Kluwer	EUR	Amsterdam	3,9	330 000	128,70	389 797	476 350	86 553	0,13
Totalt Industrivarer og -tjenester			32,8			2 303 877	4 048 727	1 744 850	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	4,2	146 102	350,91	170 090	519 751	349 661	0,02
Constellation Software	CAD	Toronto	6,3	30 750	3 285,27	205 541	776 365	570 824	0,07
Constellation Software Warrant	CAD	Toronto (U)	0,0	37 000	0,00	0	0	0	0,09
Dassault Systemes	EUR	Paris	3,3	812 740	44,24	270 012	403 229	133 217	0,06
Halma	GBP	London	2,7	1 123 083	2 284,00	152 163	331 493	179 330	0,30
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	3,9	125 000	376,04	211 944	476 527	264 583	0,00
Roper Technologies	USD	New York	3,7	83 185	545,17	189 393	459 749	270 356	0,08
SAP SE	EUR	Frankfurt	3,5	272 872	139,48	259 869	426 879	167 010	0,02
Topicus	CAD	Toronto	1,5	272 656	89,24	134 173	186 992	52 820	0,33
Totalt Informasjonsteknikk			29,0			1 593 186	3 580 986	1 987 801	
Total portefølje			98,0			7 426 582	12 092 604	4 666 022	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN GLOBAL

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Global **Lei-nummer:** 213800MQPQ279J6NBS95

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● [X] Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 18%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Low
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.

BÆREKRAFT ODIN GLOBAL

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 8,93 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 10,92 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 91 %
I 2022 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 9
I 2022 var antall dialoger 16.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

BÆREKRAFT ODIN GLOBAL

Nærmere opplysninger:

De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	1 537,71
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 345,10
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	60 715,69
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	2 882,81
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	63 598,50
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	68,74
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	265,94
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	2,44
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	56,42
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	8,70
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN GLOBAL

		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,08
		Bergverk (GWh/EURm)	0,02
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,03
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	4,70
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,05
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,86
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	37,06
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	29,64
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	6,57
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	5,92

BÆREKRAFT ODIN GLOBAL

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

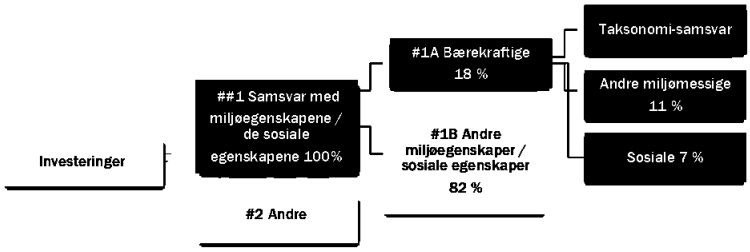
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Constellation Software	Informasjonsteknologi	6,6 %	Canada
IMCD Group	Industrivarer og -tjenester	5,6 %	Nederland
Visa A	Informasjonsteknologi	5,0 %	USA
Alphabet C	Kommunikasjonstjenester	4,1 %	USA
Judges Scientific	Industrivarer og -tjenester	4,1 %	Storbritannia
Thermo Fisher Scientific	Helsetjenester	4,1 %	USA
Accenture A	Informasjonsteknologi	4,0 %	USA
Alphabet C	TeleKommunikasjonstjenester	4,0 %	USA
Dcc (Gb)	Industrivarer og -tjenester	3,9 %	Storbritannia
Roche Holding	Helsetjenester	3,8 %	Sveits
Roper Technologies	Informasjonsteknologi	3,8 %	USA
Intercontinental Exchange	Finans	3,7 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3,7 %	USA
Wolters Kluwer	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	Nederland
Sap Se	Informasjonsteknologi	3,5 %	Tyskland
Sum 15 største investeringer		**63,4 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN GLOBAL

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Informasjonsteknologi	31,6 %	N
Industrivarer og -tjenester	29,5 %	N
Finans	15,8 %	N
Helsetjenester	10,9 %	N
Kommunikasjonstjenester	4,0 %	N
Dagligvarer	3,4 %	N
Forsyningsselskaper	2,3 %	N
Materialer	0,6 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98,1 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

● **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

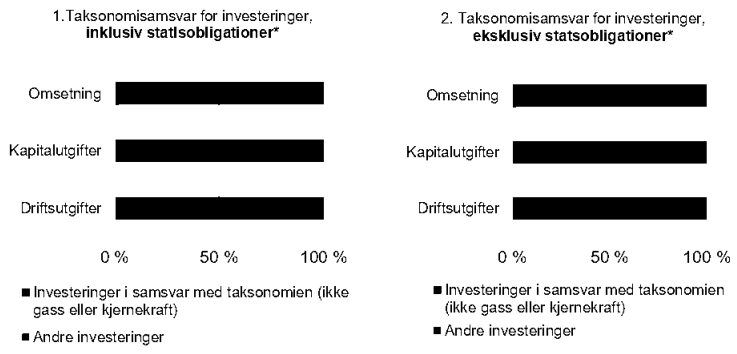
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT ODIN GLOBAL

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	2%
CapEx	0%	0%
OpEx	0%	0%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 11%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 7%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORDEN

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kapitalvarer og -tjenester									
Dometic Group	SEK	Stockholm	1,7	4 040 837	90,12	301 420	367 583	66 163	1,26
Thule Group	SEK	Stockholm	2,2	1 722 024	274,50	186 564	477 139	290 575	1,63
XXL A-aksjer	NOK	Oslo	0,4	88 261 617	0,95	548 763	83 407	-465 356	5,31
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			4,3			1 036 748	928 129	-108 618	
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	2,1	1 680 602	273,00	237 632	463 117	225 486	0,78
Essity B	SEK	Stockholm	1,9	1 611 274	250,00	211 742	406 605	194 863	0,23
Olvi A	EUR	Helsinki	1,0	701 878	28,05	244 481	220 815	-23 666	3,39
SalMar	NOK	Oslo	2,1	791 035	569,20	386 623	450 257	63 634	0,60
Schouw & Co	DKK	København	1,7	440 776	553,00	333 081	366 842	33 761	1,73
Totalt Dagligvarer			8,8			1 413 559	1 907 637	494 078	
Energi									
Neste	EUR	Helsinki	1,6	984 557	32,21	299 258	355 685	56 427	0,13
Totalt Energi			1,6			299 258	355 685	56 427	
Finans									
Protector Forsikring	NOK	Oslo	2,6	3 156 885	180,00	62 273	568 239	505 966	3,83
Ringkjøbing Landbobank	DKK	København	3,3	476 293	991,50	298 791	710 728	411 937	1,73
Sampo A	EUR	Helsinki	2,7	1 337 371	39,61	276 877	594 143	317 266	0,27
Tryg	DKK	København	2,4	2 350 833	146,90	482 775	519 733	36 958	0,37
Totalt Finans			11,1			1 120 716	2 392 843	1 272 127	
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	2,5	4 930 008	109,40	307 535	544 413	236 878	4,03
Coloplast B	DKK	København	1,0	188 978	772,00	125 504	219 566	94 062	0,08
Medistim	NOK	Oslo	1,2	1 180 000	214,00	195 187	252 520	57 333	6,43
Novo Nordisk B	DKK	København	7,9	1 615 726	698,10	423 208	1 697 547	1 274 340	0,04
Ossur	DKK	København	1,0	4 975 000	27,45	268 245	205 528	-62 716	1,18
Totalt Helsetjenester			13,5			1 319 678	2 919 574	1 599 896	
Industrivarer og -tjenester									
Addtech B	SEK	Stockholm	5,1	4 935 048	221,40	187 473	1 102 890	915 417	1,81
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	2,4	1 766 529	290,30	207 759	517 644	309 885	0,16
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	4,2	6 061 760	149,40	249 854	914 140	664 286	0,12
Beijer Ref	SEK	Stockholm	3,4	5 386 367	134,90	229 499	733 451	503 952	1,06
DSV Panalpina	DKK	København	3,7	443 073	1 185,50	337 193	790 521	453 328	0,20
Indutrade	SEK	Stockholm	3,3	2 684 955	261,80	80 868	709 529	628 661	0,74
Instalco	SEK	Stockholm	2,2	11 755 515	40,90	237 674	485 320	247 646	4,45
Munters Group	SEK	Stockholm	5,1	6 694 326	163,50	296 678	1 104 811	808 133	3,63
NCC B	SEK	Stockholm	1,7	2 917 681	125,60	403 297	369 905	-33 392	2,92
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	2,5	7 601 728	70,80	184 008	543 261	359 253	0,38
Securitas B	SEK	Stockholm	3,0	6 506 227	98,58	468 461	647 413	178 952	1,13
Sweco B	SEK	Stockholm	2,3	3 609 849	135,10	129 468	492 275	362 807	0,99
Valmet	EUR	Helsinki	2,1	1 519 551	26,11	406 002	444 996	38 994	0,82
Totalt Industrivarer og -tjenester			41,0			3 418 236	8 856 156	5 437 921	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	2,2	3 656 029	129,20	383 547	472 359	88 812	3,25
Bouvet	NOK	Oslo	1,6	5 807 586	60,90	233 103	353 682	120 579	5,59
Hexagon B	SEK	Stockholm	3,7	6 560 267	120,95	274 711	800 923	526 212	0,24
Netcompany Group	DKK	København	1,1	682 384	225,60	247 554	231 688	-15 865	1,36
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	1,9	944 055	39,70	248 143	420 361	172 218	2,59
Totalt Informasjonsteknikk			10,5			1 387 058	2 279 013	891 955	
Materialer									
Chr. Hansen Holding A/S	DKK	København	0,6	161 236	566,20	116 947	137 394	20 447	0,12
Huhtamäki	EUR	Helsinki	3,0	1 563 678	36,73	290 151	644 173	354 022	1,45
SP Group	DKK	København	1,8	1 159 307	218,50	338 720	381 229	42 509	9,28
Totalt Materialer			5,4			745 819	1 162 796	416 978	
Total portefølje			96,2			10 741 070	20 801 834	10 060 764	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN NORDEN

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: ODIN Norden **Lei-nummer:** 2138009E4AS8VKZTUC69

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.** Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● [X] Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 38%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer våpen, tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN NORDEN

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 20,33 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 26,26 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100 %
I 2022 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 47
I 2022 var antall dialoger 36.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

BÆREKRAFT ODIN NORDEN

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	14 509,36
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	14 306,32
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	709 388,82
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	28 815,68
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	738 204,50
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	425,91
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	727,98
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	1,45
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	57,46
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	41,76
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,10
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN NORDEN

		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,19
		Bergverk (GWh/EURm)	0,61
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0,03
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,03
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,20
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,41
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,93
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	37,17
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	39,91
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	-
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Novo Nordisk B	Helsetjenester	8,4 %	Danmark
Addtech B	Industrivarer og -tjenester	4,8 %	Sverige

BÆREKRAFT ODIN NORDEN

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

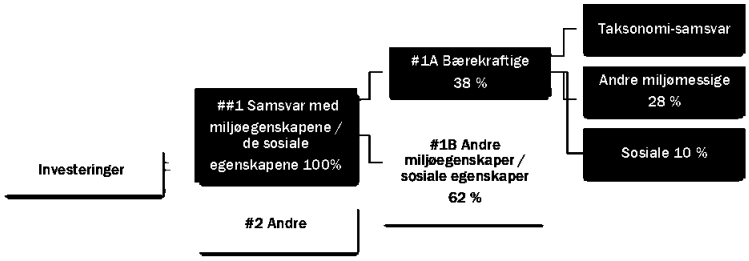
Munters Group	Industrivarer og -tjenester	4,5 %	Sverige
DSV Panalpina	Industrivarer og -tjenester	4,3 %	Danmark
Atlas Copco AB ser. B	Industrivarer og -tjenester	3,8 %	Sverige
Beijer Ref	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	Sverige
Hexagon B	Informasjonsteknologi	3,6 %	Sverige
Ringkjøbing Landbobank	Finans	3,5 %	Danmark
Protector Forsikring	Finans	3,1 %	Norge
Indutrade	Industrivarer og -tjenester	3,0 %	Sverige
Sampo A	Finans	3,0 %	Finland
NIBE Industrier B	Industrivarer og -tjenester	2,8 %	Sverige
Huhtamäki	Materialer	2,8 %	Finland
Securitas B	Industrivarer og -tjenester	2,8 %	Sverige
Instalco	Industrivarer og -tjenester	2,5 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		**56,6 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare ekskludsjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN NORDEN

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industrivarer og -tjenester	39,8 %	N
Helsetjenester	13,8 %	N
Finans	12,1 %	N
Informasjonsteknologi	11,1 %	N
Dagligvarer	8,7 %	N
Materialer	5,4 %	N
Forsyningsselskaper	4,0 %	N
Energi	2,0 %	J
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**95,0 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**2,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

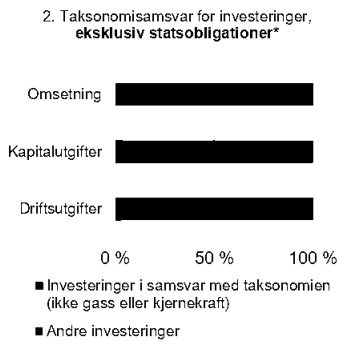
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT ODIN NORDEN

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	3%
CapEx	0%	4%
OpEx	0%	3%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 28%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 10%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORGE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Schibsted	NOK	Oslo	3,4	1 155 486	292,60	157 455	338 095	180 640	0,50
Schibsted B	NOK	Oslo	2,7	995 787	276,60	266 356	275 435	9 079	0,43
Telenor	NOK	Oslo	2,2	1 908 838	116,60	275 455	222 571	-52 885	0,14
Totalt Kommunikasjonstjenester			8,3			699 266	836 100	136 834	
Kapitalvarer og -tjenester									
Elektroimportøren	NOK	Oslo	0,3	2 469 012	14,20	161 510	35 060	-126 450	9,22
XXL A-aksjer	NOK	Oslo	0,4	44 923 725	0,95	337 561	42 453	-295 108	2,70
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			0,8			499 071	77 513	-421 558	
Dagligvarer									
Bakkafrost	NOK	Oslo	0,9	169 003	532,00	93 096	89 910	-3 186	0,29
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	1,8	4 263 903	41,84	231 831	178 402	-53 429	0,72
Måsøval	NOK	Oslo	2,6	10 162 218	26,00	350 959	264 218	-86 742	8,30
Mowi	NOK	Oslo	3,4	1 905 381	182,00	217 977	346 779	128 802	0,37
Orkla A	NOK	Oslo	4,5	5 725 902	78,84	478 215	451 430	-26 785	0,57
SalMar	NOK	Oslo	2,8	492 783	569,20	217 627	280 492	62 865	0,37
Totalt Dagligvarer			16,0			1 589 705	1 611 231	21 526	
Energi									
Aker BP	NOK	Oslo	7,2	2 457 974	295,50	598 718	726 331	127 614	0,39
DOF Group	NOK	Oslo	4,5	7 932 174	56,71	394 527	449 834	55 307	4,49
Equinor	NOK	Oslo	6,0	1 863 107	322,15	295 987	600 200	304 213	0,06
Subsea 7	NOK	Oslo	7,1	4 835 684	148,20	493 289	716 648	223 359	1,59
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	2,6	1 985 555	132,20	272 762	262 490	-10 272	1,51
Vår Energi	NOK	Oslo	2,6	8 145 385	32,16	222 612	261 956	39 343	0,33
Totalt Energi			30,0			2 277 895	3 017 459	739 564	
Finans									
DNB	NOK	Oslo	2,7	1 244 415	216,00	141 959	268 794	126 835	0,08
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	2,9	1 550 123	187,50	182 246	290 648	108 402	0,31
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	2,8	2 016 474	141,80	104 697	285 936	181 239	1,40
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	4,2	3 299 112	128,90	208 219	425 256	217 037	1,25
Sparebanken Vest, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	1,1	1 008 521	109,40	55 362	110 332	54 970	0,92
Totalt Finans			13,7			692 483	1 380 965	688 482	
Industrivarer og -tjenester									
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	3,9	836 659	465,40	74 876	389 381	314 505	0,48
Multiconsult	NOK	Oslo	3,2	2 621 242	124,00	230 024	325 034	95 011	9,47
Tomra Systems	NOK	Oslo	1,5	1 194 876	123,45	36 664	147 507	110 844	0,40
Veidekke	NOK	Oslo	2,3	2 257 346	102,20	190 774	230 701	39 927	1,67
Totalt Industrivarer og -tjenester			10,9			532 337	1 092 623	560 286	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	2,9	2 287 192	129,20	163 656	295 505	131 849	2,04
Bouvet	NOK	Oslo	0,8	1 270 570	60,90	44 970	77 378	32 408	1,22
Kitron	NOK	Oslo	4,9	14 583 457	33,50	313 820	488 546	174 726	7,36
Totalt Informasjonsteknikk			8,6			522 446	861 429	338 983	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	5,7	3 363 454	171,40	284 676	576 496	291 820	3,36
Yara International	NOK	Oslo	4,4	1 216 130	361,20	425 720	439 266	13 547	0,48
Totalt Materialer			10,1			710 396	1 015 762	305 366	
Total portefølje			98,4			7 523 600	9 893 083	2 369 483	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN NORGE

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Norge **Lei-nummer:** 213800L4RT4KOHQJVM12

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 23%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene»

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN NORGE

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 91,78 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 113,02 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100 %
I 2022 var bruk av stemmerett 93%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 80
I 2022 var antall dialoger 110.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

  Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene»

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

  Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

  - *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
  - *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
  - *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

  Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

  Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

  Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

  Nærmere opplysninger: *De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

BÆREKRAFT ODIN NORGE

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	81 670,46
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	7 619,13
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	534 886,44
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	89 289,59
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	624 176,03
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	768,82
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	819,50
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	13,54
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	69,93
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	31,88
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,14
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,50
		Bergverk (GWh/EURm)	0,81
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN NORGE

		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	8,22
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,78
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1,17
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,94
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	39,61
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	27,09
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	-
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Subsea 7	Energi	7,2 %	Norge
Equinor	Energi	6,8 %	Norge
Aker Bp	Energi	6,7 %	Norge
Borregaard	Materialer	6,1 %	Norge
Kitron	Informasjonsteknologi	5,1 %	Norge
Orkla A	Dagligvarer	4,6 %	Norge

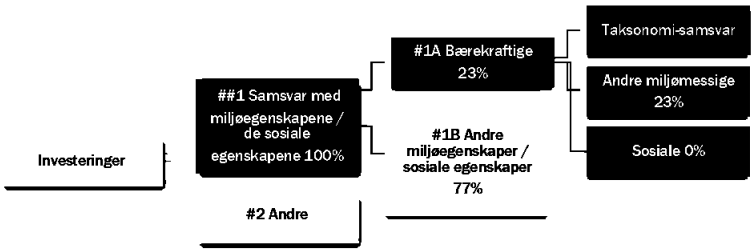
BÆREKRAFT ODIN NORGE

Dof Group	Energi	4,5 %	Norge
Kongsberg Gruppen	Industrivarer og -tjenester	4,2 %	Norge
Sparebank 1 Sr-Bank	Finans	4,0 %	Norge
Yara International	Materialer	3,9 %	Norge
Multiconsult	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	Norge
SpareBank 1 SMN, Egenkapitalbevis	Finans	3,4 %	Norge
Dnb	Finans	3,4 %	Norge
Schibsted	Kommunikasjonstjenester	3,4 %	Norge
Mowi	Dagligvarer	3,3 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**70,3 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**
  Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare ekskusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Energi	26,7 %	J
Dagligvarer	16,0 %	N
Finans	15,0 %	N
Industrivarer og -tjenester	12,8 %	N
Materialer	10,8 %	N

BÆREKRAFT ODIN NORGE

Informasjonsteknologi	8,9 %	N
Kommunikasjonstjenester	7,2 %	N
Forsyningsselskaper	0,8 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**71,6 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**26,7 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

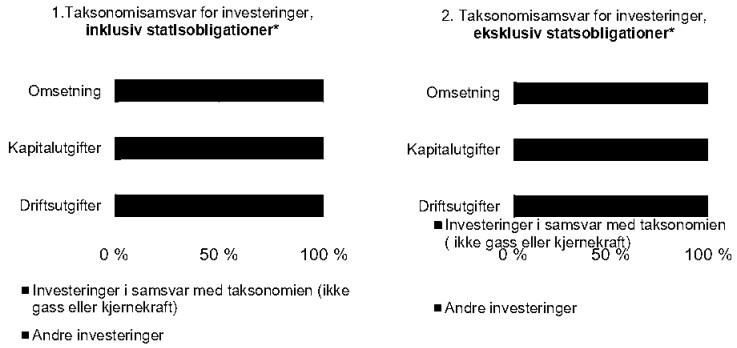
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

☒ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

BÆREKRAFT ODIN NORGE

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2022	2023
Omsetning	0%	2%
CapEx	0%	3%
OpEx	0%	1%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 23%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN SVERIGE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Embracer Group B	SEK	Stockholm	1,4	8 500 000	27,36	584 582	234 703	-349 879	0,63
Hemnet	SEK	Stockholm	2,3	1 600 000	241,40	227 739	389 871	162 132	1,63
Totalt Kommunikasjonstjenester			3,7			812 321	624 574	-187 747	
Kapitalvarer og -tjenester									
Byggmax Group	SEK	Stockholm	1,3	5 800 000	37,94	333 983	222 120	-111 863	9,89
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	3,3	722 000	774,00	608 136	564 081	-44 055	2,06
MIPS	SEK	Stockholm	1,1	500 000	364,50	172 778	183 963	11 185	1,89
Thule Group	SEK	Stockholm	1,6	1 000 000	274,50	199 914	277 080	77 167	0,95
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			7,4			1 314 811	1 247 245	-67 566	
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	2,0	1 200 000	273,00	255 090	330 679	75 590	0,55
Essity B	SEK	Stockholm	3,6	2 400 000	250,00	628 545	605 640	-22 905	0,34
Totalt Dagligvarer			5,5			883 635	936 319	52 685	
Finans									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	3,1	2 250 000	233,50	441 991	530 314	88 322	1,43
Nordnet	SEK	Stockholm	3,7	3 600 000	171,00	546 384	621 387	75 003	1,43
Totalt Finans			6,8			988 375	1 151 700	163 325	
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	2,6	4 000 000	109,40	156 367	441 713	285 346	3,27
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	5,2	650 000	1 353,50	864 130	888 045	23 915	0,03
Totalt Helsetjenester			7,9			1 020 497	1 329 758	309 262	
Industrivarer og -tjenester									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	2,7	1 000 000	445,30	427 820	449 486	21 665	0,03
Addtech B	SEK	Stockholm	2,6	2 000 000	221,40	22 363	446 962	424 599	0,73
AQ Group	SEK	Stockholm	3,0	1 000 000	507,00	221 067	511 766	290 698	5,47
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	6,7	3 850 000	290,30	870 553	1 128 161	257 608	0,35
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	8,2	9 250 000	149,40	874 466	1 394 940	520 475	0,19
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	3,5	3 100 000	190,00	260 448	594 537	334 089	5,14
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2,4	3 000 000	134,90	131 143	408 504	277 361	0,59
Electrolux Professional B	SEK	Stockholm	2,3	7 000 000	55,00	411 073	388 619	-22 454	2,44
Epiroc A	SEK	Stockholm	2,8	2 300 000	202,20	477 880	469 432	-8 448	0,19
Indutrade	SEK	Stockholm	1,6	1 000 000	261,80	111 454	264 261	152 807	0,27
Lifco	SEK	Stockholm	1,9	1 300 000	247,20	79 984	324 381	244 396	0,31
Munters Group	SEK	Stockholm	3,6	3 700 000	163,50	189 995	610 637	420 642	2,01
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	2,4	5 750 000	70,80	250 695	410 927	160 232	0,29
Sweco B	SEK	Stockholm	2,8	3 500 000	135,10	166 896	477 295	310 399	0,96
Totalt Industrivarer og -tjenester			46,6			4 495 837	7 879 906	3 384 069	
Informasjonsteknikk									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	2,7	5 250 000	85,30	154 043	452 035	297 991	3,90
Fortnox	SEK	Stockholm	1,5	4 200 000	60,28	201 045	255 556	54 511	0,69
Hexagon B	SEK	Stockholm	5,2	7 250 000	120,95	533 364	885 130	351 766	0,27
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	1,8	2 200 000	135,10	41 221	300 014	258 793	1,05
Sinch	SEK	Stockholm	3,0	13 500 000	37,51	957 975	511 145	-446 830	1,60
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	1,6	450 000	585,50	91 790	265 952	174 162	1,20
Totalt Informasjonsteknikk			15,8			1 979 438	2 669 831	690 393	
Eiendom									
Sagax B	SEK	Stockholm	3,3	2 000 000	277,40	256 461	560 015	303 554	0,43
Totalt Eiendom			3,3			256 461	560 015	303 554	
Total portefølje			96,9			11 751 374	16 399 349	4 647 975	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN SVERIGE

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Sverige **Lei-nummer:** 213800F110744UHCWX43

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 35%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer våpen, tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.

BÆREKRAFT ODIN SVERIGE

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 15,83 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 19,26 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100 %
I 2022 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlingen fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 77
I 2022 var antall selskapsdialoger 80.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**
  Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene. Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

  Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

  - *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
  - *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
  - *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

  Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

  Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

  Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

BÆREKRAFT ODIN SVERIGE

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	7 606,20
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	6 606,96
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	276 590,22
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	14 213,16
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	290 803,38
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	200,86
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	630,54
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	65,01
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	60,64
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,02
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN SVERIGE

		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,15
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,32
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,03
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,19
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,09
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,92
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	34,20
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	40,70
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	1,64
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,86

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Atlas Copco Ab Ser. B	Industrivarer og -tjenester	7,9 %	Sverige
Assa Abloy Ab Ser. B	Industrivarer og -tjenester	7,1 %	Sverige
Hexagon B	Informasjonsteknologi	5,0 %	Sverige

BÆREKRAFT ODIN SVERIGE

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

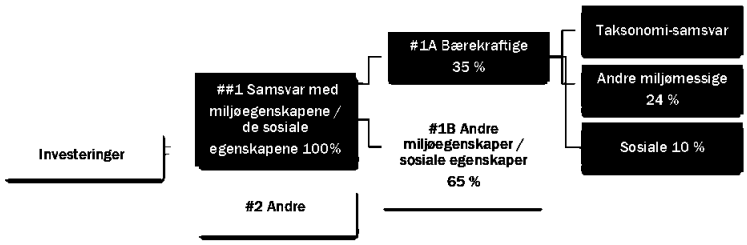
Astra Zeneca (SEK)	Helsetjenester	4,6 %	Sverige
Essity B	Dagligvarer	4,4 %	Sverige
Beijer Alma B	Industrivarer og -tjenester	3,8 %	Sverige
Nordnet	Finans	3,7 %	Sverige
AQ Group	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	Sverige
Munters Group	Industrivarer og -tjenester	3,5 %	Sverige
Fenix Outdoor B	Kapitalvarer og -tjenester	3,5 %	Sverige
Hemnet	Kommunikasjonstjenester	3,4 %	Sverige
Addtech B	Industrivarer og -tjenester	3,2 %	Sverige
Electrolux Professional B	Industrivarer og -tjenester	3,2 %	Sverige
Sagax B	Eiendom	3,0 %	Sverige
Addnode Group B	Informasjonsteknologi	2,9 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		**62,6 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	**% Eiendeler**	**Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)**
Industrivarer og -tjenester	47,1 %	N

BÆREKRAFT ODIN SVERIGE

Informasjonsteknologi	15,9 %	N
Forsyningsselskaper	9,0 %	N
Helsetjenester	8,5 %	N
Dagligvarer	6,1 %	N
Kommunikasjonstjenester	5,3 %	N
Finans	3,3 %	N
Eiendom	3,0 %	N
Materialer	0,0 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98,1 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

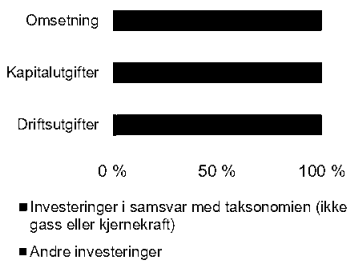
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

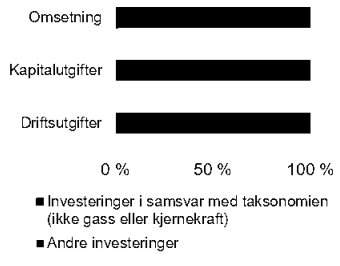
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

1.Taksonomisamsvar for investeringer, **inklusiv statlsobligationer***



2. Taksonomisamsvar for investeringer, **eksklusiv statsobligationer***



I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

BÆREKRAFT ODIN SVERIGE

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	2%
CapEx	0%	3%
OpEx	0%	2%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 24%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 10%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning.
I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN USA

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	4,3	143 000	140,93	71 890	204 307	132 417	0,00
Electronic Arts	USD	Nasdaq Ngs	3,6	123 000	136,81	173 326	170 595	-2 731	0,05
Meta Platforms A	USD	Nasdaq Ngs	3,0	40 000	353,96	69 824	143 535	73 711	0,00
Totalt Kommunikasjonstjenester			10,9			315 041	518 437	203 397	
Kapitalvarer og -tjenester									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	3,4	4 500	3 547,22	73 786	161 825	88 038	0,01
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	2,3	130 000	81,05	148 457	106 817	-41 640	0,11
Frontdoor	USD	Nasdaq Ngs	2,9	385 000	35,22	149 406	137 466	-11 941	0,48
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			8,6			371 649	406 107	34 458	
Dagligvarer									
Dollar General Corp	USD	New York	2,0	69 000	135,95	86 472	95 098	8 626	0,03
Totalt Dagligvarer			2,0			86 472	95 098	8 626	
Finans									
Berkshire Hathaway B	USD	New York	2,6	34 000	356,66	70 061	122 935	52 875	0,00
Cullen/Frost Bankers	USD	New York	2,3	100 000	108,49	117 843	109 985	-7 858	0,16
Intercontinental Exchange	USD	New York	3,4	123 023	128,43	111 506	160 176	48 670	0,02
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	2,7	67 000	189,47	50 725	128 694	77 970	0,01
Mastercard A	USD	New York	2,9	32 000	426,51	95 519	138 364	42 845	0,00
OTC Market Group	USD	New York	3,3	276 547	55,90	101 093	156 720	55 627	2,50
S&P Global Inc	USD	New York	2,8	30 000	440,52	58 926	133 977	75 051	0,01
Visa A	USD	New York	2,9	52 500	260,35	66 664	138 567	71 903	0,00
Totalt Finans			23,0			672 336	1 089 419	417 083	
Helsetjenester									
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	3,6	220 000	76,25	153 284	170 062	16 778	0,04
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	3,1	190 000	75,71	123 005	145 831	22 826	0,15
Medtronic	USD	New York	2,9	165 000	82,38	137 290	137 800	510	0,01
National Research Corp	USD	New York	0,9	108 519	39,56	44 624	43 522	-1 103	0,44
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	2,8	24 900	530,79	54 928	133 988	79 060	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	2,9	25 750	526,47	52 667	137 434	84 767	0,00
Totalt Helsetjenester			16,2			565 799	768 637	202 837	
Industrivarer og -tjenester									
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	3,5	80 000	205,75	93 050	166 868	73 818	0,07
Copart	USD	Nasdaq Ngs	2,4	230 000	49,00	64 434	114 253	49 819	0,02
Otis Worldwide Corp	USD	New York	4,2	220 000	89,47	188 998	199 546	10 548	0,05
Siteone Landscape Supply	USD	New York	1,5	42 500	162,50	40 842	70 014	29 172	0,09
Unifirst Corp	USD	New York	3,5	90 000	182,91	146 692	166 887	20 196	0,60
W.W. Grainger	USD	New York	3,5	20 000	828,69	77 071	168 022	90 951	0,04
Totalt Industrivarer og -tjenester			18,7			611 088	885 591	274 503	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	3,0	40 000	350,91	57 184	142 298	85 114	0,01
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	2,3	29 700	362,88	47 694	109 261	61 566	0,03
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	3,0	62 000	227,32	54 632	142 881	88 249	0,05
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	3,5	43 500	376,04	66 154	165 831	99 677	0,00
Roper Technologies	USD	New York	2,9	25 000	545,17	61 181	138 171	76 989	0,02
Totalt Informasjonsteknikk			14,7			286 845	698 441	411 596	
Materialer									
Sherwin-Williams Co	USD	New York	2,0	30 000	311,90	37 702	94 859	57 158	0,01
Totalt Materialer			2,0			37 702	94 859	57 158	
Total portefølje			96,2			2 946 932	4 556 589	1 609 657	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN USA

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN USA **Lei-nummer:** 213800Y4N89P1LB7HI72

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 13%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer, tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2022 var fondets ESG-risiko Lav.

BÆREKRAFT ODIN USA

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 20,0 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 24,24 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100 %
I 2022 var bruk av stemmerett 96%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 10
I 2022 var antall dialoger 9.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».. Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

BÆREKRAFT ODIN USA

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	1 319,81
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 608,17
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	10 991,56
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	2 927,98
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	13 919,54
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	36,97
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	117,20
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4,48
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	65,64
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	3,37
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN USA

		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,06
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,04
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,03
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,71
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	36,40
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	39,44
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	13,24
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,96

BÆREKRAFT ODIN USA

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Alphabet C	Kommunikasjonstjenester	4,3 %	USA
Copart	Industrivarer og -tjenester	4,1 %	USA
Otis Worldwide Corp	Industrivarer og -tjenester	4,1 %	USA
Berkshire Hathaway B	Finans	3,9 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3,9 %	USA
Electronic Arts	Kommunikasjonstjenester	3,6 %	USA
Edwards Lifesciences Corp	Helsetjenester	3,6 %	USA
W.W. Grainger	Industrivarer og -tjenester	3,5 %	USA
Broadridge Financial Solutions	Industrivarer og -tjenester	3,5 %	USA
S&P Global Inc	Finans	3,5 %	USA
Unifirst Corp	Industrivarer og -tjenester	3,4 %	USA
Otc Market Group	Finans	3,3 %	USA
Booking Holdings	Kapitalvarer og -tjenester	3,2 %	USA
Intercontinental Exchange	Finans	3,2 %	USA
Marsh & Mclennan Cos	Finans	3,2 %	USA
Sum 15 største investeringer		**54,3 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

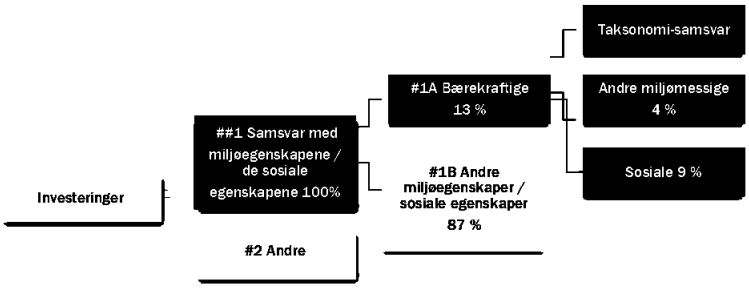
- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare ekskluslonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN USA

● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	23,3 %	N
Informasjonsteknologi	21,8 %	N
Industrivarer og -tjenester	18,1 %	N
Helsetjenester	13,4 %	N
Kommunikasjonstjenester	8,0 %	N
Forsyningsselskaper	7,8 %	N
Materialer	3,2 %	N
Dagligvarer	2,2 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**97,6 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

● **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

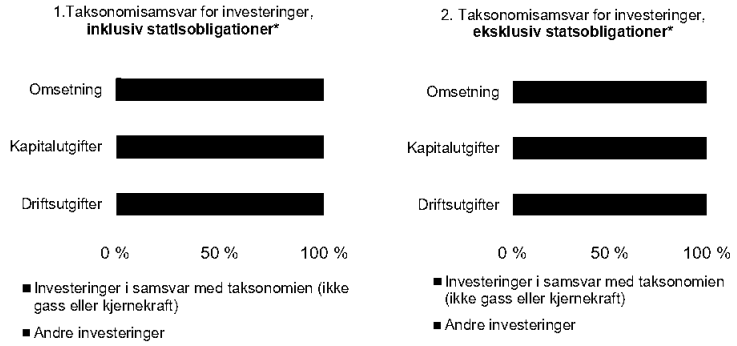
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT ODIN USA

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	3%
CapEx	0%	0%
OpEx	0%	0%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og samfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 4%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 9%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP

Fondfakta

Etablering:	28.01.2020
Fondstype:	Aksjefond
Referanseindeks:	Carnegie Small Cap Return Index
Ansvarlig forvalter	Jonathan Schönbäck
Handelsfrekvens	Daglig
Tilsynsmyndighet	Svenske Finansinspektionen

Forvalterteam

JONATHAN SCHÖNBÄCK
Ansvarlig forvalter

HANS CHRISTIAN BRATTERUD

CAROLINA AHNEMARK

Fondets utvikling
Forvaltningskapitalen økte fra 3.586 MSEK til 3.882 MSEK fra 01.01.31.12.2023. Fondet hadde en negativ netto tegning på 140 MSEK.

ODIN Small Cap steg med 12,11 prosent (andelsklasse C) i løpet av 2023. I samme periode steg referanseindeksen med 14,69 prosent.

Fondet utviklet seg bra i absolutte tall i løpet av året, akkurat som indeksen som utviklet seg litt bedre.

I relative termer utviklet fondet seg veldig bra i første del av året, men har siden kontinuerlig tapt litt mot indeksen og avsluttet året rett under indeksen.

I den kraftige gjenopprettingen som kom fra slutten av oktober, fulgte ikke fondet helt med fordi det da var hovedsakelig høyere gjeldssatte selskaper som gjenopprettet seg mest. Vår tilt mot en betydelig lavere gjennomsnittlig bedriftsstørrelse har straffet oss også i år etter at den favoriserte oss mye under 2020 - 2021. Vi har fortsatt stor tillit til våre investeringer og også på mindre selskaper, så vi tror at dette vil være en positiv faktor fremover.

Fondets aktivitetsgrad
Fondets midler skal plasseres i små og mellomstore selskaper i Norden, men med hovedvekt på Sverige, og som har aksjer notert for handel på en handelsplass i EØS. Med små og mellomstore selskaper i Norden menes selskaper som har registrert kontor eller hovedkontor i et land i Norden, og som på fondets kjøpstidspunkt har en markedsverdi på maksimalt én (1) prosent av den totale markedsverdien for samtlige aksjer notert på Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbørsen). Sammensetningen av aksjer og fordeling mellom ulike bransjer eller regioner er for øvrig ikke forhåndsbestemt, noe som innebærer at fondets eiendeler fra tid til annen eksempelvis kan være konsentrert om et fåtall bransjer.

Fondet er et UCITS-fond, noe som betyr at vi følger 5/10/40-regelen. Dermed kan ikke en enkelt investering utgjøre mer enn 10 prosent av fondet. Investeringene som har en vekt på over 5 prosent, kan ikke sammen veie mer enn 40 prosent. Fondets mål er på lang sikt å oppnå en høyest mulig avkastning sammenlignet med fondets referanseindeks, Carnegie Small Cap Return Index.

Investeringsfilosofi
Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer i aksjer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen følger som et resultat av feilvurdering i den selskapsspesifikke investeringsanalysen.

Vesentlige hendelser
Vi har hatt en periode med store sjokk på verdens børser de siste fire årene. Covid hadde stor innvirkning på verden i 2020, og dermed også på produksjon og logistikk i et globalt perspektiv. Dette ble etterfulgt av Russlands tragiske invasjon av Ukraina, med stor innvirkning på globale energipriser og påfølgende inflasjonsimpulser. Dermed har det vært stort fokus på sentralbankenes handlinger i denne perioden, og det har vært mindre fokus på utviklingen til de enkelte selskapene.

Konsekvensene av krigen i både Israel og Ukraina er fortsatt vanskelige å forutse, og den makroøkonomiske utviklingen i løpet av året kan bli påvirket av hvordan krigen utvikler seg, noe som potensielt kan påvirke fondets forvaltning.

Forvalterkommentar
Vårt fokus er alltid på de enkelte selskapene og mulighetene deres for langsiktig verdiskaping. Derfor bruker vi ikke mye tid på å prøve å forstå og forutsi makrofaktorer og sentralbankenes handlinger. Vi vil eie de beste selskapene over tid, og mange av selskapene vi eier har gjort det fantastisk bra under disse enormt utfordrende forutsetningene. Vi vil fra tid til annen kunne gjøre feil og investere i selskaper som ikke leverer som forventet, men det hører med og er hovedgrunnen til å investere i et fond. Diversifisering i et fond minimerer virkningen av enkeltstående feilbeslutninger, og skaper grunnlag for en langsiktig stabil utvikling.

Vi fortsetter derfor å fokusere på å finne solide selskapskulturer som skaper verdier som markedet undervurderer på lang sikt. Som alle som har hatt privilegiet å være en del av et uslåelig team vet, er det en enorm kraft i et langsiktig fokus med klare mål og fantastiske kolleger som løfter hverandre til nivåer som man som individ ikke trodde var mulige å oppnå. Dette

ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP

kombinert med et lokalt ansvar og en smule intern konkurranse gir en utvikling som konkurrenter har veldig vanskelig for å komme i nærheten av. Denne typen fokus ga resultater både i 2020 og 2021. Selv om aksjekursene i 2022 og delvis i 2023 sa noe annet, har det fortsatt vært en fin underliggende driftsutvikling i mange av de fantastiske selskapene våre. Vi synes derfor at forutsetningene ser bra ut for 2024, med en god underliggende forventet resultatutvikling det kommende året sammen med attraktive vurderinger.

Vi vet som sagt ikke hvordan aksjemarkedet vil utvikle seg i 2024, men vi vet at fokus er ekstremt viktig, og vi velger å fokusere på selskaper av høy kvalitet som har gitt gode resultater historisk. Selskaper som har en sterk posisjon som de kan fortsette å kapitalisere på og som er attraktivt priset av markedet gitt den langsiktige verdiskapingen. Som alltid fokuserer vi på ODIN-modellen og verdiskapingen som denne typen selskaper genererer. Vi tror dette vil skape god avkastning på lang sikt for andelseierne våre, selv om det kan variere noe fra år til år.

Positive bidragsytere

Hemnet (+93%) ble fondets beste bidragsyter i 2023, med en oppgang på 93 %. I et boligmarked med utfordrende forutsetninger som følge av stigende renter, er behovet for den svært sterke posisjonen som Hemnet innehar blitt enda tydeligere. De har lykkes svært godt med utviklingen av tilbudet sitt, og dermed kunnet øke prisene per objekt på en veldig god måte. Diversifiseringen i priser mellom attraktive og mindre attraktive objekter fortsetter, og selskapet spesialiserer seg i økende grad mot den enkelte selger. Vi opplever imidlertid ikke at den grunnleggende utviklingen gjennom året har vært like sterk som aksjens utvikling, og vi har derfor kontinuerlig redusert posisjonen vår i løpet av året. Ved utgangen av 2023 hadde Hemnet en vekt på 1,6 % i fondet.

Bufab (+67%), er et selskap som leverer såkalte C-parts til kundene sine. Dette er blant annet skruer, muttere og andre mindre kritiske komponenter til produsenter som Thule eller Scania. Kundene slipper dermed å holde styr på alle små-komponentene som tross alt er svært viktige for å kunne fullføre produksjonen av deres produkt. Bufab har blitt rammet av industrikonjunkturen, men har fortsatt å kjøpe opp selskaper i løpet av året og vunnet nye kunder, ettersom stadig flere setter bort denne form for håndtering til aktører som Bufab. Selskapet er et av de i porteføljen med høyest gjeld, og var blant annet derfor et av de som hentet seg sterkest inn i høst da rentene snudde nedover.

Vi deltok også på en godt besøkt kapitalmarkedsdag, der den relativt nye ledelsen presenterte alle muligheter og initiativer som er iverksatt for fortsatt langsiktig verdiskaping. Ved utgangen av 2023 vektet Bufab 3 % i fondet.

Troax (+38%), var den tredje beste bidragsyteren til fondets utvikling i 2023. Det har lenge vært en utfordrende kundesituasjon, der bilprodusentene ikke har investert på historiske nivåer i nye produksjonslinjer. De trenger Troax' nettingpaneler for å beskytte mennesker og maskiner mot hverandre. Når selv sektorer som automatiserte lagre og store lagre hos kunder som Amazon hadde en lavere investeringsperiode, har det vært utfordrende. I løpet av året har vi blant annet besøkt dattersel-skapet Natom Logistics i Polen, som jobber med løsninger for lagre. Mot slutten av året begynte vi derimot å se noen positive signaler på disse områdene, og aksjen skjøt betydelig fart og avsluttet på topp rundt årsskiftet. Ved utgangen av året var Troax den fjerde største posisjonen i fondet med en vekt på 4,8 %.

Negative bidragsytere

ChemoMetec (-43%) utviklet seg ikke slik vi hadde tenkt oss i 2023. Vi anså medtech-segmentet som en stabil porteføljekomponent når forbrukere og andre ville få det utfordrende. Det viste seg at den enorme veksten som ChemoMetec har vist i tidligere år, ble betydelig hemmet av redusert kapital til selskaper som kjøper produktene de trenger til forskning og utvikling av kreftmedisiner. Dette kombinert med at mange hadde investert i produktene da de hadde kapital, samt endringer i ledelsen gjorde at verdsettelsen gikk fra svært høy til høy. Som alltid er det kostbart å ta feil i raskt voksende selskaper med en verdsettelse som krever fortsatt god leveranse. Vi har kontinuerlig redusert vekten i takt med skuffelser for å prøve å redusere de negative virkningene på porteføljen som helhet. Ved utgangen av året var ChemoMetec den 16. største posisjonen i fondet med en vekt på 3 prosent.

Bravida (-24%) hadde også en svak kursutvikling i 2023, med en nedgang på 25 %. Selskapet har fortsatt å utvikle seg helt OK, men byggmarkedet har vært svært utfordrende, og selskapet har dessuten havnet i en del tvister med kunder om betalinger. Verdsettelsen har derfor gått betraktelig ned, og selskapet har vært tydelig på at det vil bli mer utfordrende fremover. De har imidlertid en del store prosjekter som tas opp når andre ting svikter, som ny strekning av E4 vest for Stockholm og ombyggingen av Slussen. Begge er prosjekter vi har besøkt og fått innsikt i hvordan de utvikler seg og hvilke deler av prosjektene Bravida står for. Store prosjekter innebærer imidlertid også større risiko, så vi har vært forsiktige gjennom året, og redusert vekten noe. Ved utgangen av året var Bravida den 26. største posisjonen i fondet med en vekt på 1,7 prosent.

Coor (-25) opplevde en rekke utfordringer i 2023. De mistet en del større prosjekter, noe som reduserte omsetningen og belastet lønnsomheten fordi de ønsket gå ut av kontraktene på en god måte. Det har også vært utfordringer med økte kostnader i ulike deler, og det er derfor satt i gang forskjellige programmer for kostnadsbesparelser for å oppveie for dette. Vår tanke med å ha Coor i porteføljen har vært at det skal være en stabil komponent, noe som fungerte veldig bra i 2022, men dessverre ikke i 2023. Vi har derfor kontinuerlig redusert beholdningen vår, og solgte unna de siste aksjene i oktober etter nok en rapporteringsskuffelse.

Endringer

I 2023 kjøpte vi syv nye selskaper og solgte ut seks selskaper, hvorav en utskillelse. Dette har ført til at antall selskaper i porteføljen har økt fra 33 til 35. Det overordnede formålet med endringene har vært å øke kvaliteten på porteføljen ytterligere, Vi samt oppnå enda bedre diversifisering for å minimere risikoen for store skuffelser.

ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP

Vi har i hovedsak solgt ut selskaper der vi opplevde at markedsposisjonen er forverret, og tatt inn selskaper som har hatt en utfordrende periode som de har klart å håndtere på en god måte. På lang sikt tror vi det vil være verdiskapende, men som alltid forutsetter det at de nye selskapene fortsetter å levere og utvikle seg godt.

Nye posteføljeselskaper i 2023 er: Wihlborgs, Catena, Bergman & Beving, Hanza, cBrain, Nordnet og Mycronic.

I løpet av våren solgte vi ut Sdiptech, Thunderful og Aros Bostadsutveckling. I løpet av høsten solgte vi ut Swedencare, Coor og Borregaard.

Risikoprofil
Å kjøpe andeler i et fond er alltid forbundet med risiko. Med risiko menes i investeringssammenheng usikker avkastning. Aksjer er generelt sett forbundet med høyere risiko enn obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Risiko og mulighet for høyere avkastning er vanligvis koblet til hverandre, og investoren må ta noe risiko for å kunne oppnå høyere avkastning. Fondets målsetting er å ha et velbalansert risikonivå i alle situasjoner. Sparing i aksjer medfører risiko for store kurssvingninger (markedsrisiko). Ettersom deler av fondets eiendeler kan plasseres utenfor Sverige, påvirkes fondets avkastning av endrede valutakurser (valutarisiko). Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer i aksjer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen følger som et resultat av feilvurdering i den selskapsspesifikke investeringsanalysen. Aksjer i småselskaper har generelt lavere likviditet enn store selskaper, noe som øker risikoen for at et verdipapir ikke kan omsettes uten økte kostnader eller en prisreduksjon. Fondet skal ha en diversifisert portefølje for å kunne håndtere denne likviditetsrisikoen.
Fondsverdien bestemmes av verdiendringene på fondets eiendeler. Det innebærer at fondet både kan øke og minske i verdi, og en investor kan ikke være sikker på å få tilbake hele det investerte beløpet.

Derivater
Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Verdipapirlån
Utlån av finansielle instrumenter (verdipapirlån) fra fondet er tillatt. Verdipapirlån kan ikke gjøres i større omfang enn det som tilsvarer maksimalt 20 prosent av fondets eiendeler.

Fondet har ikke lånt ut verdipapirer i 2023.

Risikovurderingsmetode
Fondets midler kan ikke investeres i derivatinstrumenter, som også refererer til OTC-derivater, og enhver risikovurderingsmetode brukes derfor ikke av forvalteren.

Utbytte til andelseiere
Aksjefondet ODIN Small Cap har andelsklasser som deler ut et årlig utbytte. Størrelsen på utbyttet fastsettes hvert år av forvaltningsselskapet. Utbetalingen skjer i form av en kontantutbetaling og utbetales i juni til de andelseierne som innehar andeler på utdelingstidspunktet.

Følgende utbytter ble betalt ut i 2023:

Fond	Klasse	Utbetalingsbeløp	Valuta	Utbetalingsdato
ODIN Small Cap	U SEK	77 261,88	SEK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U NOK	244,35	NOK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U EUR	20,30	EUR	09.06.2023

Annen informasjon
Organisasjonsnummer: 515603-0735

Styret
Inge Reinertsen, CFO SpareBank 1 SR-Bank ASA
Sigurd Aune, Adm. direktør, SpareBank 1 Gruppen AS
Kari Elise Gisnås, Konsernsjef personmarked SpareBank 1 Østlandet
Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelseierrepresentant)
Christian Severin Jansen, Adm. direktør, CSJ International AS (andelseierrepresentant)
Dan Hänninen, Direktør Institusjonelle Kunder, ODIN Forvaltning (ansatterepresentant)
Andreas Holmen, Varamedlem
Unni Strand, Varamedlem
Håvard Kr. Nilsen, Varamedlem
Mariann Stoltenberg Lind, Varamedlem, ansattrepresentant

Administrerende direktør
Bjørn Edvart Kristiansen

Revisor
KPMG AB, hovedansvarig revisor Dan Beitner, Box 382, 101 27 Stockholm

Oppevaringsinstitusjon
DNB Bank ASA, Filial Sverige

ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP

Aksjonærenes engasjement
Vårt aksjonærengasjement omfatter blant annet stemmegivning på generalforsamlinger og dialog med porteføljeselskapene. Dialogene skal skje i egen regi eller i samarbeid med andre aktører. Arbeidet sikter mot bedre styring og reduserte bærekraftsrisikoer i selskapene som fondet investerer i, noe som i sin tur fremmer en positiv langsiktig verdiskapning.

Godtgjørelse
ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2023.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2023, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 17 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2023 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2023 var NOK 130,0 mill. hvor NOK 95,0 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 35,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 77,8 mill. hvorav NOK 19,5 mill. til ledende ansatte og NOK 58,3 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 50,2 mill. fast godtgjørelse og NOK 27,6 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 28,9 mill. hvorav NOK 23,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 5,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 13,4 mill.

Håndtering av intressekonflikter
Selskapet (ODIN Forvaltning AS) skal treffe alle egnede tiltak for å identifisere og for å hindre eller håndtere interessekonflikter, herunder konflikter som følge av vederlag fra andre enn kunden eller av Selskapets godtgjørelsesordning.

Selskapet skal være organisert og oppbygd på en slik måte at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum. Det skal som et minimum vurderes om Selskapet, tilknyttet person1 eller person som er tilknyttet Selskapet gjennom direkte eller indirekte eierskap:

- vil kunne oppnå økonomisk gevinst eller unngå økonomisk tap på bekostning av kunden,
- har en annen interesse enn kunden når det gjelder resultatet av ytelsen av investeringstjenesten eller gjennomføringen av transaksjonen,
- har økonomiske eller andre grunner til å prioritere en annen kundes eller andre grupper av kunders interesser foran kundens interesser,
- driver samme type virksomhet som kunden,
- vil motta godtgjørelse for ytelsen av investeringstjenesten overfor kunden fra annen person enn kunden, i form av penger, varer eller tjenester utover standard provisjon for tjenesten.

At Selskapet inngår i et konsern skal tas i betraktning ved vurdering av interessekonflikter. I tilfelle interessekonflikt mellom Selskapet og kunden skal Selskapet sørge for at kund-

ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP

ens interesse går foran Selskapets interesser, samt at enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Selskapet skal påse at vederlag fra andre enn kunden, herunder betaling for analyse, håndteres i tråd med de til enhver tid gjeldende krav. Selskapets hovedprinsipp er at Selskapet kun tar betalt av egen kunde, og at analyser som ikke anses som "minor non monetary benefits", og som dermed representerer en reell verdi, betales av Selskapets egne midler.

Regnskapsprinsipper

Fondets årsrapport er utarbeidet i henhold til svensk lov (2004:46) omverdipapirfond, Finansinspektionens forskrift om verdipapirfond (FFFS 2013:9) og Fondbolagens förenings retningslinjer for presentasjon av nøkkeltall for svenske verdipapir- og spesialfond.

Verdivurderingsprinsipper

Fondets finansielle instrumenter, inkludert gjeld og derivatinstrumenter, verdsettes til gjeldende markedsverdi. Gjeldende markedsverdi fastsettes ved hjelp av ulike metoder, som anvendes i følgende rekkefølge:

1. Hvis det finansielle instrumentet omsettes på et aktiv marked, brukes siste betalingskurs på balansedagen.
2. Hvis det finansielle instrumentet ikke omsettes på et aktivt marked, utledes gjeldende markedsverdi fra informasjon om lignende transaksjoner som har funnet sted under markedsforhold den siste perioden.
3. Hvis verken metode 1 eller 2 kan anvendes, eller blir åpenbart misvisende, fastsettes gjeldende markedsverdi ved hjelp av en verdsettingsmodell som er etablert på markedet.

Skatteregler

Fondets skatt og kildekatt på utbytte fra utenlandske selskaper

Siden 2012 har ikke fond betalt skatt på sine inntekter. Fond betaler imidlertid kildeskatt på utbytter som de får fra sine utenlandske aksjebeholdninger. Kildeskatten varierer mellom land. Kildeskatten kan både bli høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.

Fysiske personer – Depotkonto

For fysiske personer som er fullt skattepliktige i Sverige, beskattes gevinst ved avhending av salgbare fondsandeler i inntektskategorien kapital med 30 prosent. Videre skal en årlig sjablongmessig inntekt inngå i inntektskategorien kapital.

Den årlige sjablongmessige inntekten beløper seg til 0,4 prosent av verdien på fondsandelene ved starten av kalenderåret (1. januar). Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen kapital med 30 prosent. Den faktiske skatten blir dermed 0,12 prosent (30 prosent * 0,4 prosent) av fondsverdien ved årsskiftet.

De alminnelige reglene om beskatning av kapitalgevinst for aksjonærrettigheter gjelder også for fondsandeler. Ved avhending (f.eks. salg og innløsning) av fondsandeler beregnes kapitalgevinst og kapitaltap som differansen mellom salgssummen, etter fradrag av eventuelle salgskostnader, og omkostningsbeløpet for de avhendede fondsandelene. Omkostningsbeløpet for alle fondsandeler av samme type legges sammen og beregnes samlet ved bruk av gjennomsnittsmetoden. Dersom en eierandel i et aksjefond er forvalterregistrert i henhold til kap. 4 § 12 i verdipapirfondloven (2004:46) skal det ved anvendelse av gjennomsnittsmetoden sees bort fra andre andeler i samme fond som er registrert i en annen forvalters eller andelseiers navn. Ved salg av markedsnoterte fondsandeler kan man alternativt bruke sjablongmetoden. Denne metoden betyr at omnkostningsbeløpet kan beregnes til 20 prosent av salgssummen etter fradrag av eventuelle salgsutgifter.

Kurstap på fondsandeler kan i sin helhet trekkes fra skattepliktig kapitalgevinst som oppstår samme år på markedsnoterte verdipapirer (men ikke andeler i verdipapirfond eller spesialfond som bare inneholder svenske fordringsrettigheter, såkalte rentefond). Tap som ikke er trukket fra ved den overfor nevnte muligheten for motregning, er fradragsberettiget til 70 prosent for andre inntekter i inntektskategorien kapital.

Dersom det oppstår underskudd i inntektskategorien kapital, gis det en skattereduksjon for kommunal og statlig inntektsskatt på inntekter fra tjeneste- og næringsvirksomhet, samt statlig eiendomsskatt og kommunal eiendomsskatt. Det gis en skattereduksjon på 30 prosent av den delen av underskuddet som ikke overstiger SEK 100 000 og 21 prosent av det gjenværende underskuddet. Underskudd kan ikke spares (utsettes) til senere skatteår.

Fysiske personer – investeringssparekonto

Det som er sagt ovenfor om sjablongmessig inntekt og kapitalgevinst for fondsandeler som står på depotkonto, gjelder ikke for fondsandeler som står på en investeringssparekonto, hvor det i stedet er en årlig sjablongmessig beskatning basert på verdien av eiendelene på investeringssparekontoen.

Den årlige sjablongmessige inntekten beregnes ved å multiplisere kapitalgrunnlaget med statens lånerente ved utgangen av november (30. november) året før skatteåret, økt med 1 prosent. Som et minimum skal kapitalgrunnlaget multipliseres med 1,25 prosent. Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen kapital med 30 prosent. Den 30. november 2023 var statslånerenten 2,62 prosent. For inntektsåret 2024 blir dermed den faktiske skatten 1,086 prosent (30 prosent * (2,62 prosent + 1 prosent)) av eiendelene (kapitalgrunnlaget) i investeringssparekontoen. Ved avhending av fondsandeler som står på en investeringssparekonto, pålegges ingen kapitalgevinstskatt.

Aksjeselskap

For aksjeselskap som er fullt skattepliktige i Sverige, beskattes alle inntekter, inkludert skattepliktige gevinster ved avhendelse (for eksempel salg og innløsning) av markedsnoterte fondsandeler i inntektskategorien næringsvirksomhet med 20,6 prosent. Beregningen av kapitalgevinst og kapitaltap

foretas på samme måte som for fysiske personer, som beskrevet ovenfor. Videre skal en årlig sjablongmessig inntekt inngå i inntektskategorien næringsvirksomhet.

Den årlige sjablongmessige inntekten beløper seg til 0,4 prosent av verdien på fondsandelene ved starten av kalenderåret (1. januar). Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen næringsvirksomhet med 20,6 prosent. Den faktiske skatten blir dermed 0,0824 prosent (20,6 prosent * 0,4 prosent) av fondsverdien ved årsskiftet.

Det gis kun fradrag for kapitaltap på fondsandeler mot gevinst på aksjonærrettigheter. Slike kapitaltap kan også, dersom visse vilkår er oppfylt, motregnes mot kapitalgevinst på aksjonærrettigheter i selskaper i samme konsern, forutsatt at det foreligger konsernbidragsrettigheter mellom selskapene.

Kapitaltap som ikke kan benyttes i et gitt skatteår, kan spares (utsettes) av det selskapet som realiserte kapitaltapet og fradragsføres mot kapitalgevinster på andre aksjonærrettigheter i senere skatteår uten tidsbegrensning.

Andelseiere som er skattepliktige utenfor Sverige
En andelseier som er skattepliktig i et annet land enn Sverige, bør undersøke hvilke skatteregler som gjelder i dette landet.

FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP

Fondsfakta

	Fondsmidler, tkr			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	7,68	6,80	10,83	-
ODIN Small Cap A NOK	335 836,44	410 765,50	880 223,50	630 177,71
ODIN Small Cap A SEK	2 007 490,52	1 917 072,54	3 560 938,41	1 829 882,80
ODIN Small Cap B EUR	7,65	6,79	10,82	-
ODIN Small Cap B NOK	182 369,74	191 381,79	335 310,44	130 976,06
ODIN Small Cap B SEK	10 672,60	9 763,51	20 502,94	5 674,16
ODIN Small Cap C EUR	1 934,03	1 126,61	1 201,21	-
ODIN Small Cap C NOK	178 812,02	270 514,00	586 650,54	194 314,97
ODIN Small Cap C SEK	843 371,28	541 210,49	1 010 914,02	92 874,18
ODIN Small Cap D EUR	7,68	6,80	10,83	-
ODIN Small Cap D NOK	291 128,62	224 658,92	382 371,65	15,14
ODIN Small Cap D SEK	23 543,41	17 183,14	30 295,55	9 046,65
ODIN Small Cap E EUR	7,71	6,82	10,83	-
ODIN Small Cap E NOK	17,42	15,40	24,46	15,16
ODIN Small Cap E SEK	16,53	14,61	23,22	14,39
ODIN Small Cap U EUR	7,69	6,81	10,83	-
ODIN Small Cap U NOK	7,89	6,98	11,10	-
ODIN Small Cap U SEK	6 864,18	2 223,72	3 646,78	-

	Antall andeler, tkr			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap A NOK	2 043,30	2 823	3 802	4 384,00
ODIN Small Cap A SEK	12 215,33	13 175	15 379	12 730,00
ODIN Small Cap B EUR	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap B NOK	1 120,45	1 325	1 455	913,00
ODIN Small Cap B SEK	65,59	68	89	40,00
ODIN Small Cap C EUR	25,49	17	11	-
ODIN Small Cap C NOK	1 121,22	1 902	2 572	1 362,00
ODIN Small Cap C SEK	5 285,03	3 802	4 429	651,00
ODIN Small Cap D EUR	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap D NOK	1 771,48	1 544	1 651	-
ODIN Small Cap D SEK	143,28	118	131	63,00
ODIN Small Cap E EUR	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap E NOK	0,11	0	0	-
ODIN Small Cap E SEK	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap U EUR	0,11	0	0	-
ODIN Small Cap U NOK	0,11	0	0	-
ODIN Small Cap U SEK	94,63	34	34	-

Omløpshastighet

ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	33,90 %

FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP

Fondsfakta

	Andelskurs			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	6,94	6,14	10,60	-
ODIN Small Cap A NOK	165,90	137,80	225,10	150,04
ODIN Small Cap A SEK	164,34	145,51	231,54	143,74
ODIN Small Cap B EUR	6,91	6,13	10,59	-
ODIN Small Cap B NOK	164,30	136,78	224,07	149,71
ODIN Small Cap B SEK	162,73	144,46	230,45	143,42
ODIN Small Cap C EUR	6,83	6,09	10,58	-
ODIN Small Cap C NOK	160,98	134,70	221,75	148,87
ODIN Small Cap C SEK	159,58	142,34	228,23	142,73
ODIN Small Cap D EUR	6,94	6,14	10,60	-
ODIN Small Cap D NOK	165,89	137,78	225,11	150,04
ODIN Small Cap D SEK	164,32	145,49	231,51	143,73
ODIN Small Cap E EUR	6,96	6,15	10,60	-
ODIN Small Cap E NOK	166,87	138,39	225,76	150,25
ODIN Small Cap E SEK	165,31	146,15	232,20	143,94
ODIN Small Cap U EUR	6,54	5,96	10,60	-
ODIN Small Cap U NOK	73,37	62,76	105,57	-
ODIN Small Cap U SEK	72,54	66,21	108,59	-

	Utdeling pr. andel, kr			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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	2,30	2,39	-	-
ODIN Small Cap U NOK	2,30	2,39	-	-
ODIN Small Cap U SEK	2,30	2,39	-	-

FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP

Fondsfakta

	Totalavkastning, %			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	13,01	-42,04	5,60	0,00
ODIN Small Cap A NOK	20,40	-38,79	50,00	58,10
ODIN Small Cap A SEK	12,94	-37,16	61,10	43,70
ODIN Small Cap B EUR	12,73	-42,13	5,60	0,00
ODIN Small Cap B NOK	20,11	-38,96	49,70	57,70
ODIN Small Cap B SEK	12,64	-37,31	60,70	43,40
ODIN Small Cap C EUR	12,18	-42,44	5,50	0,00
ODIN Small Cap C NOK	19,51	-39,26	49,00	56,80
ODIN Small Cap C SEK	12,11	-37,63	60,00	42,70
ODIN Small Cap D EUR	13,01	-42,04	5,60	0,00
ODIN Small Cap D NOK	20,40	-38,79	50,00	58,10
ODIN Small Cap D SEK	12,94	-37,16	61,10	43,70
ODIN Small Cap E EUR	13,18	-41,96	5,70	0,00
ODIN Small Cap E NOK	20,58	-38,70	50,30	58,30
ODIN Small Cap E SEK	13,11	-37,06	61,30	43,90
ODIN Small Cap U EUR	12,99	-43,70	5,60	0,00
ODIN Small Cap U NOK	20,55	-40,55	7,90	0,00
ODIN Small Cap U SEK	12,93	-39,03	8,60	0,00
Indeks EUR	14,76	-36,77	3,40	0,00
Indeks NOK	22,26	-33,23	27,70	33,60
Indeks SEK	14,69	-31,44	37,10	21,50

	Gjennomsnittlig årsavkastning 2 år, %			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	-18,97	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	-14,07	-4,0	-	-
ODIN Small Cap A SEK	-15,67	0,8	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-19,13	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	-14,29	-4,2	-	-
ODIN Small Cap B SEK	-15,88	0,5	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-19,54	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	-14,72	-4,7	-	-
ODIN Small Cap C SEK	-16,30	0,0	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-18,97	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	-14,08	-4,0	-	-
ODIN Small Cap D SEK	-15,67	0,8	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-18,85	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-13,95	-3,9	-	-
ODIN Small Cap E SEK	-15,54	0,9	-	-
ODIN Small Cap U EUR	-18,92	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	-13,97	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	-15,66	-	-	

FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP

Risiko- og avkastningsberegninger

	Totalrisiko, %*			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	30,92	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	27,19	21,3	-	-
ODIN Small Cap A SEK	26,51	21,3	-	-
ODIN Small Cap B EUR	30,90	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	27,19	21,3	-	-
ODIN Small Cap B SEK	26,51	21,3	-	-
ODIN Small Cap C EUR	30,94	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	27,20	21,3	-	-
ODIN Small Cap C SEK	26,52	21,3	-	-
ODIN Small Cap D EUR	30,92		-	-
ODIN Small Cap D NOK	27,19	21,3	-	-
ODIN Small Cap D SEK	26,51	21,3	-	-
ODIN Small Cap E EUR	30,92		-	-
ODIN Small Cap E NOK	27,19	21,3	-	-
ODIN Small Cap E SEK	26,51	21,3	-	-
ODIN Small Cap U EUR	30,90	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	27,21	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	26,50	-	-	-

	Totalrisiko for referanseindeksen, %*			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Indeks EUR	30,46	20,5	-	-
Indeks NOK	25,87	20,5	-	-
Indeks SEK	25,64	20,5	-	-

	Aktiv risiko, %*			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap A NOK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap A SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap B EUR	9,19	7,7	-	-
ODIN Small Cap B NOK	9,21	7,7	-	-
ODIN Small Cap B SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap C EUR	9,21	7,7	-	-
ODIN Small Cap C NOK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap C SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap D EUR	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap D NOK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap D SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap E EUR	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap E NOK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap E SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap U EUR	9,23	7,7	-	-
ODIN Small Cap U NOK	9,21	7,7	-	-
ODIN Small Cap U SEK	9,21	7,7	-	-

FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP

Kostnader

	Forvaltningshonorar, %			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	0,75	0,75
Godtgjørelse til depotbank	-	-	-	-
Transaksjonskostnader, tkr	3 566,00	3 258,00	3 597,00	2 205,00
Transaksjonskostnader %	0,12	0,10	0,09	0,09

	Årlig honorar, %			
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	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	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	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	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	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	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	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	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	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	-

FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP

Kostnader

Forvaltningshonorar for engangskjøp 10 000 kr

Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	75	75	75	-
ODIN Small Cap A NOK	75	75	75	75
ODIN Small Cap A SEK	75	75	75	75
ODIN Small Cap B EUR	100	100	100	-
ODIN Small Cap B NOK	100	100	100	100
ODIN Small Cap B SEK	100	100	100	100
ODIN Small Cap C EUR	150	150	150	-
ODIN Small Cap C NOK	150	150	150	150
ODIN Small Cap C SEK	150	150	150	150
ODIN Small Cap D EUR	75	75	75	-
ODIN Small Cap D NOK	75	75	75	75
ODIN Small Cap D SEK	75	75	75	75
ODIN Small Cap E EUR	60	60	60	-
ODIN Small Cap E NOK	60	60	60	60
ODIN Small Cap E SEK	60	60	60	60
ODIN Small Cap U EUR	75	75	75	-
ODIN Small Cap U NOK	75	75	75	-
ODIN Small Cap U SEK	75	75	75	-

Løpende spareavtaler på 100 kr pr. måned

Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	9	9	9	-
ODIN Small Cap A NOK	9	9	9	9
ODIN Small Cap A SEK	9	9	9	9
ODIN Small Cap B EUR	12	12	12	-
ODIN Small Cap B NOK	12	12	12	12
ODIN Small Cap B SEK	12	12	12	12
ODIN Small Cap C EUR	18	18	18	-
ODIN Small Cap C NOK	18	18	18	18
ODIN Small Cap C SEK	18	18	18	18
ODIN Small Cap D EUR	9	9	9	-
ODIN Small Cap D NOK	9	9	9	9
ODIN Small Cap D SEK	9	9	9	9
ODIN Small Cap E EUR	7,2	7,2	7,2	-
ODIN Small Cap E NOK	7,2	7,2	7,2	7,2
ODIN Small Cap E SEK	7,2	7,2	7,2	7,2
ODIN Small Cap U EUR	9	9	9	-
ODIN Small Cap U NOK	9	9	9	-
ODIN Small Cap U SEK	9	9	9	-

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Note	SEK	
		31-12-2023	31-12-2022
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		2 818 333	572 039
Utbytte		72 060 211	68 103 690
Verdiendring på overførbare verdipapirer		399 692 674	-2 504 187 641
Netto kursgevinst og tap, valuta		-1 111 740	2 857 103
Resultat		**473 459 477**	**-2 432 654 810**
Kostnader			
Forvaltningshonorar - Godtgjørelse til forvaltningsselskapet		-36 335 852	-41 440 703
Andre kostnader		-247 056	46 767
Sum kostnader		**-36 582 908**	**-41 393 936**
Årsresultat		**436 876 570**	**-2 474 048 746**

Balanse		SEK	
		31-12-2023	31-12-2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Aksjer / Rentebærende verdipapirer	11	3 832 013 523	3 544 921 929
Bankinnskudd		43 569 975	85 776 276
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 649 161	3 791 261
Andre fordringer		9 904 989	412 599
Sum eiendeler		**3 887 137 650**	**3 634 902 067**
Gjeld			
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt		5 034 547	48 930 814
Forvaltningskapital		**3 882 103 102**	**3 585 971 252**

	SEK	
Endring i fondets kapital i SEK	**31-12-2023**	**31-12-2022**
Forvaltningskapital ved årets start	3 585 971 250	6 812 167 958
Tegninger	1 278 682 068	1 639 187 509
Innløsninger	-1 419 349 046	-2 391 254 723
Utbytte betalt til andelseierne	-77 741	-80 746
Årets resultat	436 876 572	-2 474 048 746
Forvaltningskapital ved årets slutt	**3 882 103 102**	**3 585 971 252**

	SEK	
Verdiendring på overførbare verdipapirer - SEK	**31-12-2023**	**31-12-2022**
Realisert gevinst	331 460 194	393 260 506
Realisert tap	-335 603 618	-270 149 352
Urealisert gevinst/tap	403 836 098	-2 627 298 795
Sum	**399 692 674**	**-2 504 187 641**

NOTEOPPLYSNINGER ODIN SMALL CAP

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	SEK1000	SEK1000	SEK1000	
Kommunikasjonstjenester									
Bredband 2	SEK	Stockholm	3,4	87 000 000	1,52	144 709	131 892	-12 817	9,09
Hemnet	SEK	Stockholm	1,6	260 000	241,40	38 283	62 764	24 481	0,26
Totalt Kommunikasjonstjenester			5.0			182 992	194 656	11 664	
Kapitalvarer og -tjenester									
MIPS	SEK	Stockholm	1,9	200 000	364,50	83 689	72 900	-10 789	0,75
Nimbus Group	SEK	Stockholm	1,3	1 925 000	26,60	113 021	51 205	-61 816	9,03
Thule Group	SEK	Stockholm	2,1	300 000	274,50	87 133	82 350	-4 783	0,28
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			5.3			283 843	206 455	-77 388	
Finans									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	3,3	550 000	233,50	114 482	128 425	13 943	0,35
Nordnet	SEK	Stockholm	3,5	800 000	171,00	122 796	136 800	14 004	0,32
Totalt Finans			6.8			237 278	265 225	27 947	
Helsetjenester									
Chemometec	DKK	København	3,0	200 000	388,00	177 384	115 678	-61 706	1,15
MedCap	SEK	Stockholm	4,3	500 000	337,50	105 414	168 750	63 336	3,38
Medistim	NOK	Oslo	3,3	600 000	214,00	211 685	127 204	-84 481	3,27
Sectra B	SEK	Stockholm	2,8	600 000	180,26	69 813	108 156	38 343	0,31
Totalt Helsetjenester			13.4			564 297	519 788	-44 509	
Industrivarer og -tjenester									
Absolent Group	SEK	Stockholm	2,9	280 000	400,00	118 501	112 000	-6 501	2,47
Bergman & Beving B	SEK	Stockholm	2,8	600 000	183,60	86 969	110 160	23 191	2,19
Bravida Holding	SEK	Stockholm	1,7	800 000	81,05	88 733	64 840	-23 893	0,39
Bufab	SEK	Stockholm	3,0	300 000	386,40	69 937	115 920	45 983	0,79
CTT Systems	SEK	Stockholm	5,2	880 000	229,00	169 755	201 520	31 765	7,02
Engcon B	SEK	Stockholm	2,6	1 100 000	93,30	51 026	102 630	51 604	0,72
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	3,0	1 650 000	70,30	100 760	115 995	15 235	2,91
OEM Intl B	SEK	Stockholm	3,0	1 100 000	105,40	60 869	115 940	55 071	0,79
Troax Group A	SEK	Stockholm	4,8	750 000	247,60	129 464	185 700	56 236	1,25
Totalt Industrivarer og -tjenester			29.0			876 014	1 124 705	248 691	
Informasjonsteknikk									
Admicom	EUR	Helsinki	1,4	114 889	43,25	92 408	55 184	-37 224	2,30
cBrain	DKK	København	1,3	130 000	269,00	40 950	52 129	11 180	0,65
Fortnox	SEK	Stockholm	2,5	1 600 000	60,28	77 204	96 448	19 244	0,26
HANZA	SEK	Stockholm	2,2	998 000	85,30	89 847	85 129	-4 717	2,36
HMS Networks	SEK	Stockholm	1,9	150 000	497,40	46 754	74 610	27 856	0,32
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	4,2	1 200 000	135,10	108 040	162 120	54 080	0,57
Lemonsoft	EUR	Helsinki	1,4	800 000	6,02	115 958	53 486	-62 472	4,31
Lime Technologies	SEK	Stockholm	5,3	700 000	296,50	160 195	207 550	47 355	5,27
Mycronic	SEK	Stockholm	1,5	200 000	287,40	58 287	57 480	-807	0,20
NCAB Group	SEK	Stockholm	1,5	800 000	73,25	21 003	58 600	37 597	0,43
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	4,8	420 000	39,70	190 949	185 178	-5 771	1,15
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	1,5	100 000	585,50	30 717	58 550	27 833	0,27
Totalt Informasjonsteknikk			29.5			1 032 311	1 146 465	114 153	
Eiendom									
Alm Equity	SEK	Stockholm	1,2	160 000	280,00	104 280	44 800	-59 480	0,63
Catena	SEK	Stockholm	3,6	300 000	471,40	119 754	141 420	21 666	0,60
Wihlborgs	SEK	Stockholm	4,9	2 000 000	94,25	163 339	188 500	25 161	0,65
Totalt Eiendom			9.7			387 373	374 720	-12 653	
Total portefølje			98.7			3 564 108	3 832 014	267 906	

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: ODIN Small Cap **Lei-nummer: 213800P566PM350G3440**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● [X] Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 26%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer våpen, tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP

- ***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 8,41 tCO2eq/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensitet 11,08 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97 %
I 2022 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlingen fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 82
I 2022 var antall dialoger 81.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- ***Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?***

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	543,04
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	539,78
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	7 088,49
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	1 082,83
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	8 171,32
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	22,35
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	80,60
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	46,28
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	27,73
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,35
		Bergverk (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,87
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,01
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,16
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,75
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	33,52
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	54,95
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	4,23
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	4,19

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Ctt Systems	Industrivarer og -tjenester	5,2 %	Sverige
Absolent Group	Industrivarer og -tjenester	4,3 %	Sverige
Vaisala Corporation A	Informasjonsteknologi	4,2 %	Finland
Lime Technologies	Informasjonsteknologi	4,2 %	Sverige
Medistim	Helsetjenester	3,8 %	Norge

BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

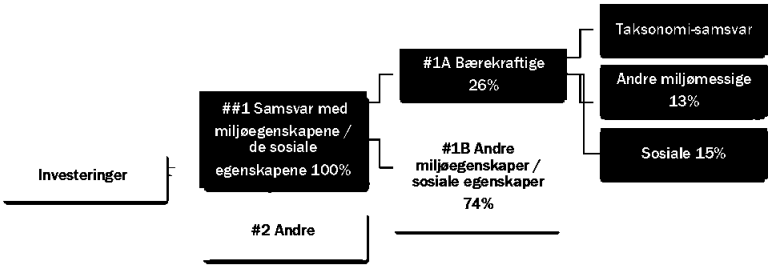
Troax Group A	Industrivarer og -tjenester	3,8 %	Sverige
Wihlborgs	Eiendom	3,7 %	Sverige
Oem Intl B	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	Sverige
Hemnet	TeleKommunikasjonstjeneste r	3,6 %	Sverige
Ncab Group	Informasjonsteknologi	3,6 %	Sverige
Nordnet	Finans	3,5 %	Sverige
Avanza Bank Holding	Finans	3,4 %	Sverige
Bredband 2	Kommunikasjonstjenester	3,4 %	Sverige
Lagercrantz Group B	Informasjonsteknologi	3,3 %	Sverige
Medcap	Helsetjenester	3,2 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		**56,9 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare ekskluslonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industrivarer og -tjenester	33,6 %	N
Informasjonsteknologi	28,6 %	N
Helsetjenester	11,8 %	N
Eiendom	7,2 %	N
Kommunikasjonstjenester	6,4 %	N
Dagligvarer	6,0 %	N
Finans	4,3 %	N
Materialer	0,8 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98,6 %**	

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐Ja

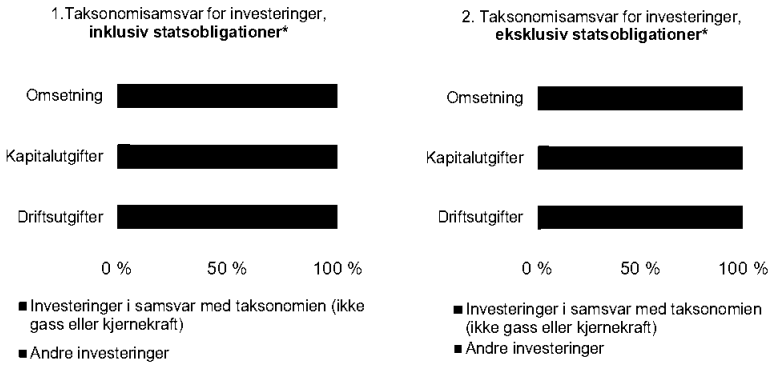
☐I fossil gass ☐I kjernekraft

☒Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	3%
Capex	0%	6%
Opex	0%	2%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter eller andre aktiviteter som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 13%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 15 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning.
I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ÅRSRAPPORT ODIN SMALL CAP

Oslo, 19. mars 2024
Styret og adm. direktør i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen
styreleder, sign.

Sigurd Aune
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Christian S. Jansen
sign.

Kari Gisnås
sign.

Dan Hänninen
sign.

Bjørn Edvart Kristiansen
Adm. direktør, sign

REVISJONSBERETNING ODIN SMALL CAP

Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Small Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

REVISJONSBERETNING

Til andelseierne i ODIN Small Cap, org.nr. 515603-0735

Rapport om årsberetning

Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i ODIN Fonder, filial til ODIN Forvaltning AS, Norge, organisasjonsnummer 516402-8044, utført en revisjon av årsberetningen for ODIN Small Cap for regnskapsåret 2023 med unntak for bærekraftinformasjonen på side 126–132.

I henhold til vår oppfatning er årsberetningen opprettet i samsvar med loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond og gir i alle vesentlige henseender et riktig bilde av ODIN Small Caps finansielle stilling per den 31. desember 2023 og av dets finansielle resultat for året i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond. Vår uttalelse omfatter ikke bærekraftinformasjonen på sidene 126-132.

Grunnlag for uttalelsen

Vi har utført revisjonen i henhold til International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene beskrives nærmere i avsnittet Revisorens ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsselskapet i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har for øvrig oppfylt vårt yrkesetiske ansvar i henhold til disse kravene.

Vi anser at de revisjonsbevis vi har innhentet, er tilstrekkelige og formålstjenlige som grunnlag for vår uttalelse.

Annen informasjon enn årsberetningen

Dette dokumentet inneholder også annen informasjon enn årsrapporten og finnes på sidene 126-132. Det er fondsselskapet som har ansvar for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse angående årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen og vi foretar ingen uttalelse med bekreftelse angående denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som identifiseres ovenfor, og overveie om informasjonen i vesentlig utstrekning er uforenelig med årsrapporten. Ved denne gjennomgangen tar vi også i betraktning den kunnskapen vi ellers har innhentet gjennom revisjonen og bedømmer om informasjonen ellers synes å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er gjennomført hva gjelder denne informasjonen, konkluderer med at den andre informasjonen inneholder en vesentlig feil, er vi forpliktet til å rapportere dette. Vi har ingenting å rapportere i det henseende.

Fondsselskapets ansvar

Det er fondsselskapet som har ansvaret for at årsberetningen opprettes, og at den gir et riktig bilde i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond.

Fondsselskapet har også ansvar den interne kontrollen som den vurderer å være nødvendig for å opprette en årsberetning som ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Revisorens ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet om hvorvidt årsberetningen som helhet ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og levere en revisjonsberetning som inneholder vår uttalelse. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men er ingen garanti for at en revisjon som uføres i henhold til ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil oppdage en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av misligheter eller utilsiktede feil og anses å være vesentlige om de alene eller sammen med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukere treffer på grunnlag av årsberetningen.

Som en del av revisjonen i henhold til ISA bruker vi faglig skjønn og har en faglig skeptisk innstilling under hele revisjonen.

REVISJONSBERETNING ODIN SMALL CAP

Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Small Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

Dessuten:

- identifiserer og bedømmer vi risikofaktorene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, utformer og utfører revisjonstiltak blant annet utfra disse risikofaktorene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og formålstjenlige for å utgjøre et grunnlag for vår uttalelse. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av misligheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan omfatte ulovlig samarbeid, forfalskning, forsettelig utelatelse, feilaktig informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den del av selskapets interne kontroll som har betydning for vår revisjon, for å utforme revisjonstiltak som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de redegjørelsesprinsipper som anvendes og rimeligheten i fondsselskapets vurderinger i redegjørelsen og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, deriblant opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et riktig bilde.

Vi må informere fondsselskapet blant annet om revisjonens planlagte omfang og fokus samt tidspunktet for den. Vi må også informere om betydelige iakttagelser under revisjonen, inkludert eventuelle betydelige mangler som vi har identifisert i den interne kontrollen.

Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftinformasjonen

Det er fondselskapet som har ansvaret for bærekraftinformasjonen på side 126–132 og for at den er opprettet i tråd med EUs offentliggjøringsforordning.

Vår granskning av bærekraftinformasjonen for fondet er gjennomført med veiledning, der det er aktuelt, av FARs anbefaling RevR 12 *Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftrapporten.* Dette betyr at vår granskning av bærekraftinformasjonen har et annet fokus og et betydelig mindre omfang sammenlignet med det fokus og omfang som en revisjon i henhold til International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne granskningen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

Bærekraftinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm den 19. mars 2024

KPMG AB

Dan Beitner
Autorisert revisor
(elektronisk signatur)

ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP

Fondsfakta

Etablering:	31.10.2023
Fondstype:	Spesialfond
Referanseindeks:	Carnegie Micro Cap Return Sweden Index
Ansvarlig forvalter:	Jonathan Schönbäck
Handelsfrekvens:	Månedlig
Tilsynsmyndighet:	Svenske Finansinspektionen

Forvalterteam

JONATHAN SCHÖNBÄCK
Ansvarlig forvalter

HANS CHRISTIAN BRATTERUD

CAROLINA AHNEMARK

Fondets utvikling
Fra fondets etablering den 31.10.2023 og fram til 31.12.2023 steg forvaltningskapitalen til 206 MSEKt. Netto tegning i fondet var 179 MSEK.

ODIN Micro Cap steg med 15,20 prosent (andelsklasse B SEK) fra fondets etableringsdato 31.10.2023. I samme periode steg referanseindeksen med 21,83 prosent.

Forklaringen på avviket mot indeksen er at fondet ikke var fullt investert fra fondstarten og heller ikke er like eksponert mot de mest rentesensitive selskapene som først og fremst har drevet indeksen i løpet av årets to siste måneder. Tidsperioden er imidlertid kort for evaluering, samtidig som markedsdynamikken har vært svært spesiell i november og desember.

Fondets aktivitetsgrad
Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som fokuserer på plasseringer i små selskaper basert i Norden, med hovedvekt på Sverige. Fondet investerer bare i selskaper som oppfyller fondets kriterier, for eksempel når det gjelder plasseringsinnretning og bærekraftskriterier. Fondets investeringer velges etter fondsforvalternes egne vurderinger. Fondet har som overordnet finansiell målsetting å oppnå høyest mulig verdivekst og en god risikospredning. Forvaltningen av fondet kan sammenlignes med fondets referanseindeks, som er Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Indeksen er relevant fordi den gjenspeiler fondets plasseringsinnretning, for eksempel når det gjelder selskapenes størrelse, aktivaklasse og marked. Aktiv risiko beregnes på grunnlag av en 24-måneders historikk. Fondet har ikke en lang nok historikk til at den aktive risikoen kan rapporteres.

Investeringsfilosofi
Fondet er et spesialfond og fondets midler skal plasseres i små selskaper i Norden, men med hovedvekt på Sverige, og som har aksjer notert for handel på en handelsplass i EØS. Med små selskaper i Norden menes selskaper som har registrert kontor, opphav eller hovedkontor i et land i Norden, og som på fondets kjøpstidspunkt har en markedsverdi på maksimalt 0,1 prosent av den totale markedsverdien for samtlige aksjer notert på Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbørsen).

Vesentlige hendelser
Vi har hatt en periode med store sjokk på verdens børser de siste fire årene. Covid hadde stor innvirkning på verden i 2020, og dermed også på produksjon og logistikk i et globalt perspektiv. Dette ble etterfulgt av Russlands tragiske invasjon av Ukraina, med stor innvirkning på globale energipriser og påfølgende inflasjonsimpulser. Dermed har det vært stort fokus på sentralbankenes handlinger i denne perioden, og det har vært mindre fokus på utviklingen til de enkelte selskapene.

Konsekvensene av krigen i både Israel og Ukraina er fortsatt vanskelige å forutse, og den makroøkonomiske utviklingen i løpet av året kan bli påvirket av hvordan krigen utvikler seg, noe som potensielt kan påvirke fondets forvaltning.

Forvalterkommentar
Etter en tydelig endring i sentimentet mot slutten av oktober, snudde markedet opp i håp om rentekutt i 2024. Starten av ODIN Micro Cap den 31. oktober ble dermed på en form for bunn, og siden starten har fondet gått sterkt i absolutte tall. Det endrede sentimentet gjorde også at vi kunne sette opp porteføljen relativt enkelt i første halvdel av november, og fondet består i dag av 29 eierandeler med en gjennomsnittlig vektet børsverdi på omtrent 3,2 milliarder SEK. Til tross for en veldig sterk start, ligger fondet noe etter sin sammenligningsindeks. Den fremste forklaringen på avviket er at fondet ikke var fullt investert fra fondstarten og heller ikke er like eksponert mot de mest rentesensitive selskapene som først og fremst har drevet indeksen i løpet av årets to siste måneder. Tidsperioden er imidlertid kort for evaluering, samtidig som markedsdynamikken har vært svært spesiell i november og desember.

I løpet av de siste årene har vi gjennomgått en periode med store svingninger på verdens børser. Likt foregående år har 2023 vært et annerledes år der renteforventninger og makrofaktorer har styrt aksjemarkedet i brå svingninger på både opp- og nedsiden. Fra tid til annen har kursbevegelser vært frakoblet grunnleggende utvikling, noe som har gjort markedet vanskelig å navigere. Interessen for små- og mikroselskaper har også vært lav i løpet av året, og dermed også likviditeten. Samtidig er vurderingen av mikroselskaper sammenlignet med store selskaper for tiden historisk lav, noe som gjør mikroselskapssegmentet ekstra interessant da det er mange høykvalitets mindre selskaper som ikke er vurdert for høyt.

ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP

Vårt fokus er ikke først og fremst på å analysere makrofaktorer eller hva som driver markedet for øyeblikket, men på å sette sammen en balansert portefølje av beviste kvalitetsselskaper med forskjellige verdiskapere. Når vi satte sammen porteføljen til ODIN Micro Cap, har fokus vært på de individuelle selskapenes verdiskaping.

Positive bidragsytere

Cellavision (+56,57 %) var fondets beste bidragsyter siden oppstarten. Aksjen har dratt nytte av det positive sentimentet for vekstselskaper. Selskapet er den globale markedslederen innen digital blodanalyse. Selskapet kommer, i likhet med flere selskaper i samme sektor, ut av en tregere periode, men har nå en spennende tid foran seg med produktlanseringer og flere langsiktige drivere og muligheter på tilstøtende områder.

Stille (+39,81 %) har hatt en fin utvikling og vært et godt bidrag til porteføljen etter oppkjøpet som ble annonsert i slutten av november. I forbindelse med dette ble det også gjennomført en rettet emisjon, der vi deltok. Stille er et lite medisinteknologisk selskap som holder til i Eskilstuna og har en ledende posisjon innen spesialiserte kirurgiske instrumenter. Dette er en posisjon som selskapet styrker ytterligere med tilføyelsen av det tyske familieselskapet Fehling Instruments. Oppkjøpet tilfører omsetningen i overkant av 70 % med høyere margin enn konsernet. Selskapet har nå fått en større plattform for internasjonal ekspansjon, og eierbildet er ytterligere styrket.

SLP (+25,19 %) er ett av to eiendomsselskaper i fondet. I likhet med andre eiendomsselskaper har SLP hatt en sterk utvikling i perioden. Selskapet driver virksomhet i et attraktivt segment, lager og logistikk, med stort foredlingspotensial i eksisterende portefølje. Selskapet er gründerledet med et sterkt eierbilde, og har kunnet være offensive i markedet når andre har hatt det tøft.

Negative bidragsytere

XANO Industri (-7,05 %) er et selskap som ikke har holdt tritt med markedsoppgangen er XANO Industri. Selskapet har i en periode rapportert svakere på grunn av mangel på komponenter og lavere etterspørsel. Det er en av fondets mindre beholdninger. Vi ser at lyset i tunnelen for selskapets automasjonsløsninger bør være innen rekkevidde, særlig drevet av løsninger for batterifabrikker.

Gofore (EUR: +2,28 %, i SEK -3,58 %) er en finsk IT-konsulent. Selskapet har vist fantastisk vekst og marginer over lang tid, også nylig når lignende selskaper har hatt det svært tøft. Den første indikasjonen på lavere vekstrate viste seg i salgstallene for november, som har holdt aksjen tilbake.

NOTE (+1,64 %) var en av fondet dårligste bidragsytere i desember. I forbindelse med sin kapitalmarkedsdag guidet ned Q4 bare et par uker etter at forrige guiding ble satt. Ny guiding innebærer lav ensifret salgsvekst i Q4 2023, som er lavere vekst enn NOTE har vist historisk. Dette, kombinert med uro for konjunkturen i 2024 og usikkerhet rundt kontraktsprodusentenes syklikalitet, presset aksjen. Selskapet mener utsiktene og ordreboken ser sterke ut, og spår vekst i 2024 til tross for konjunkturen. Vi eier både NOTE og HANZA, som begge er kontraktsprodusenter, i ODIN Micro Cap. Vi er ydmyke overfor konjunkturen, men ser også at kundesituasjonen og forretningsmodellen til kontraktsprodusentene er av en litt annen karakter enn historisk, og det blir derfor ekstra spennende å følge i et mulig svakere marked i 2024.

Endringer

Vi har ikke gjort vesentlige endringer i porteføljen etter at posisjonene ble kjøpt.

Risikoprofil

Å kjøpe andeler i et fond er alltid forbundet med risiko. Med risiko menes i investeringssammenheng usikker avkastning. Aksjer er generelt sett forbundet med høyere risiko enn obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Risiko og mulighet for høyere avkastning er vanligvis koblet til hverandre, og investoren må ta noe risiko for å kunne oppnå høyere avkastning. Fondets målsetting er å ha et velbalansert risikonivå i alle situasjoner. Sparing i aksjer medfører risiko for store kurssvingninger (markedsrisiko). Ettersom deler av fondets eiendeler kan plasseres utenfor Sverige, påvirkes fondets avkastning av endrede valutakurser (valutarisiko). Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer i aksjer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen følger som et resultat av feilvurdering i den selskapsspesifikke investeringsanalysen.

Aksjer i småselskaper har generelt lavere likviditet enn store selskaper, noe som øker risikoen for at et verdipapir ikke kan omsettes uten økte kostnader eller en prisreduksjon. Fondet skal ha en diversifisert portefølje for å kunne håndtere denne likviditetsrisikoen. Fondsverdien bestemmes av verdiendringene av fondets eiendeler. Det innebærer at fondet både kan øke og minske i verdi, og en investor kan ikke være sikker på å få tilbake hele det investerte beløpet.

Derivater

Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Verdipapirlån

Utlån av finansielle instrumenter (verdipapirlån) fra fondet er tillatt. Verdipapirlån kan ikke gjøres i større omfang enn det som tilsvarer maksimalt 20 prosent av fondets eiendeler.

Fondet har ikke lånt ut verdipapirer i 2023.

Finansiell belåning

Forvalteren benytter ikke finansiell innflytelse i forvaltningen av fondet.

Risikovurderingsmetode

Fondets midler kan ikke investeres i derivatinstrumenter, som også refererer til OTC-derivater, og enhver risikovurderingsmetode brukes derfor ikke av forvalteren.

ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP

Utbytte til andelseiere
Andelsklassene deler ikke ut utbytte.

Omløpshastighet
Omløpshastigheten (0,76 %) er beregnet i henhold til Fondbolagens Förenings anbefaling, det vil si den minste verdien av sum kjøpte verdipapirer og sum solgte verdipapirer i perioden delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.

ODIN Micro Cap (SEK)	A/B	0,76 %

Aksjonærenes engasjement
Vårt aksjonærengasjement omfattar blant annet stemmegivning på generalforsamlinger og dialog med porteføljeselskapene. Dialogene skal skje i egen regi eller i samarbeid med andre aktører. Arbeidet sikter mot bedre styring og reduserte bærekraftsrisikoer i selskapene som fondet investerer i, noe som i sin tur fremmer en positiv langsiktig verdiskapning.

Godtgjørelse
ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2023.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2023, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 17 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Annen informasjon
Organisasjonsnummer: 515603-2954

Styret
Inge Reinertsen, CFO SpareBank 1 SR-Bank ASA
Sigurd Aune, Adm. direktør, SpareBank 1 Gruppen AS
Kari Elise Gisnås, Konsernsjef personmarked SpareBank 1 Østlandet
Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelseierrepresentant)
Christian Severin Jansen, Adm. direktør, CSJ International AS (andelseierrepresentant)
Dan Hänninen, Direktør Institusjonelle Kunder, ODIN Forvaltning (ansatterepresentant)
Andreas Holmen, Varamedlem
Unni Strand, Varamedlem
Håvard Kr. Nilsen, Varamedlem
Mariann Stoltenberg Lind, Varamedlem, ansattrepresentant

Administrerende direktør
Bjørn Edvart Kristiansen

Revisor
KPMG AB, hovedansvarig revisor Dan Beitner, Box 382, 101 27 Stockholm

Oppevaringsinstitusjon
DNB Bank ASA, Filial Sverige

ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2023 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2023 var NOK 130,0 mill. hvor NOK 95,0 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 35,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 77,8 mill. hvorav NOK 19,5 mill. til ledende ansatte og NOK 58,3 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 50,2 mill. fast godtgjørelse og NOK 27,6 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 28,9 mill. hvorav NOK 23,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 5,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 13,4 mill.

Håndtering av intressekonflikter

Selskapet (ODIN Forvaltning AS) skal treffe alle egnede tiltak for å identifisere og for å hindre eller håndtere interessekonflikter, herunder konflikter som følge av vederlag fra andre enn kunden eller av Selskapets godtgjørelsesordning.

Selskapet skal være organisert og oppbygd på en slik måte at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum. Det skal som et minimum vurderes om Selskapet, tilknyttet person1 eller person som er tilknyttet Selskapet gjennom direkte eller indirekte eierskap:

- vil kunne oppnå økonomisk gevinst eller unngå økonomisk tap på bekostning av kunden,
- har en annen interesse enn kunden når det gjelder resultatet av ytelsen av investeringstjenesten eller gjennomføringen av transaksjonen,
- har økonomiske eller andre grunner til å prioritere en annen kundes eller andre grupper av kunders interesser foran kundens interesser,
- driver samme type virksomhet som kunden,
- vil motta godtgjørelse for ytelsen av investeringstjenesten overfor kunden fra annen person enn kunden, i form av penger, varer eller tjenester utover standard provisjon for tjenesten.

At Selskapet inngår i et konsern skal tas i betraktning ved vurdering av interessekonflikter. I tilfelle interessekonflikt mellom Selskapet og kunden skal Selskapet sørge for at kundens interesse går foran Selskapets interesser, samt at enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Selskapet skal påse at vederlag fra andre enn kunden, herunder betaling for analyse, håndteres i tråd med de til enhver tid gjeldende krav. Selskapets hovedprinsipp er at Selskapet kun tar betalt av egen kunde, og at analyser som ikke anses som "minor non monetary benefits", og som dermed representerer en reell verdi, betales av Selskapets egne midler.

Regnskapsprinsipper

Fondets årsrapport er laget i henhold til svensk lov (2004:46) om verdipapirfond, Finansinspektionens forskrift om verdipapirfond (FFFS 2013:9) og Fondbolagens förenings retningslinjer for presentasjon av nøkkeltall for svenske verdipapir- og spesialfond.

Verdivurderingsprinsipper

Verdivurderingsprinsipper Fondets finansielle instrumenter, inkludert gjeld og derivatinstrumenter, verdsettes til gjeldende markedsverdi. Gjeldende markedsverdi fastsettes ved hjelp av ulike metoder, som anvendes i følgende rekkefølge:

1. Hvis det finansielle instrumentet omsettes på et aktiv marked, brukes siste betalingskurs på balansedagen.
2. Hvis det finansielle instrumentet ikke omsettes på et aktivt marked, utledes gjeldende markedsverdi fra informasjon om lignende transaksjoner som har funnet sted under markedsforhold den siste perioden.
3. Hvis verken metode 1 eller 2 kan anvendes, eller blir åpenbart misvisende, fastsettes gjeldende markedsverdi ved hjelp av en verdsettingsmodell som er etablert på markedet.

Swingprising

For å sikre en rettferdig behandling av fondsandeler og for ivareta andelseiernes felles interesser, anvender fondet en metode for fastsettelse av salgs- og innløsningspris for andeler i fondet. Metoden tar hensyn til transaksjonskostnader som oppstår som følge av tegning og innløsning av andeler i fondet, såkalt swing pricing.

Swing pricing har til hensikt å forhindre at eksisterende andelseiere bærer transaksjonskostnader som følge av større salg og innløsning av fondsandeler i fondet som andre andelseiere i fondet gjennomfører. Transaksjonskostnadene som er ment i denne sammenhengen, er de som oppstår når eiendeler kjøpes eller selges for å håndtere forespørsler om kjøp eller innløsning av fondsandeler i fondet, dvs. ved nettoinnstrømninger eller nettoutstrømninger. Transaksjonskostnadene kan være direkte eller indirekte og inkluderer i relevante tilfeller blant annet kurtasje, spread og transaksjonsskatter.

Størrelsen på endringen av salgs- og innløsningsprisen, swingfaktoren, bestemmes av fondsselskapet og kan variere over tid. Swingfaktoren bestemmes med hensyn til historiske transaksjonskostnader samt annen relevant informasjon og vurderes kontinuerlig av fondsselskapet.

Swingfaktoren kan være opptil maksimalt 1 prosent av fondsandelsverdien. Metoden har vært anvendt i fondet siden fondets oppstart. Den anvendte swingfaktoren har vært på maksimalt 0,00% i perioden siden oppstart.

ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP

Prestasjonsbasert honorar (variabelt honorar)
I tillegg til det faste forvaltningshonoraret betales det for andelsklasse A og B et prestasjonsbasert honorar til forvalteren på maksimalt 15 prosent av andelsklassens andel av totalavkastningen som overstiger en avkastningsterskel lik fondets referanseindeks, Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Dersom andelsklassens utvikling er negativ, men likevel overstiger avkastningsterskelen, kan det kreves et prestasjonsbasert honorar. Det prestasjonsbaserte honoraret betales etterskuddsvis årlig og beregnes daglig. Dersom en andelsklasse på en gitt dag oppnår en totalavkastning som lavere enn avkastningsterskelen, og andelsklassen på en senere dag oppnår en totalavkastning som overstiger avkastningsterskelen, skal det ikke belastes prestasjonsbasert honorar før det er kompensert for underavkastningen fra tidligere perioder. Dermed brukes det såkalte «high water mark»-systemet ved belastning av honoraret.

Det prestasjonsbaserte honoraret beregnes iht. en kollektiv modell. Dette innebærer at alle andelseiere betaler like mye per fondsandel i et eventuelt prestasjonsbasert honorar for en gitt dag, og at alle andelseieres eventuelle underavkastning må kompenseres før en enkelt andelseier må betale honorar. Det utbetales imidlertid ingen kompensasjon for eventuell underavkastning til andelseiere som selger andelene sine. Retten til kompensasjon gjelder bare for andelseierne som forblir i andelsklassen og tas fra den eventuelle overavkastningen som oppstår i fremtiden. Underavkastningen som skal kompenseres av fremtidig overavkastning før prestasjonsbasert honorar ilegges, endres med utviklingen før avkastningsterskelen.

Skatteregler
Fondets skatt og kildekatt på utbytte fra utenlandske selskaper
Siden 2012 har ikke fond betalt skatt på sine inntekter. Fond betaler imidlertid kildeskatt på utbytter som de får fra sine utenlandske aksjebeholdninger. Kildeskatten varierer mellom land. Kildeskatten kan både bli høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.

Fysiske personer – Depotkonto
For fysiske personer som er fullt skattepliktige i Sverige, beskattes gevinst ved avhending av salgbare fondsandeler i inntektskategorien kapital med 30 prosent. Videre skal en årlig sjablongmessig inntekt inngå i inntektskategorien kapital.

Den årlige sjablongmessige inntekten beløper seg til 0,4 prosent av verdien på fondsandelene ved starten av kalenderåret (1. januar). Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen kapital med 30 prosent. Den faktiske skatten blir dermed 0,12 prosent (30 prosent * 0,4 prosent) av fondsverdien ved årsskiftet.

De alminnelige reglene om beskatning av kapitalgevinst for aksjonærrettigheter gjelder også for fondsandeler. Ved avhending (f.eks. salg og innløsning) av fondsandeler beregnes kapitalgevinst og kapitaltap som differansen mellom salgssummen, etter fradrag av eventuelle salgskostnader, og omkostningsbeløpet for de avhendede fondsandelene. Omkostningsbeløpet for alle fondsandeler av samme type legges sammen og beregnes samlet ved bruk av gjennomsnittsmetoden. Dersom en eierandel i et aksjefond er forvalterregistrert i henhold til kap. 4 § 12 i verdipapirfondloven (2004:46) skal det ved anvendelse av gjennomsnittsmetoden sees bort fra andre andeler i samme fond som er registrert i en annen forvalters eller andelseiers navn. Ved salg av markedsnoterte fondsandeler kan man alternativt bruke sjablongmetoden. Denne metoden betyr at omnkostningsbeløpet kan beregnes til 20 prosent av salgssummen etter fradrag av eventuelle salgsutgifter.

Kurstap på fondsandeler kan i sin helhet trekkes fra skattepliktig kapitalgevinst som oppstår samme år på markedsnoterte verdipapirer (men ikke andeler i verdipapirfond eller spesialfond som bare inneholder svenske fordringsrettigheter, såkalte rentefond). Tap som ikke er trukket fra ved den overfor nevnte muligheten for motregning, er fradragsberettiget til 70 prosent for andre inntekter i inntektskategorien kapital.

Dersom det oppstår underskudd i inntektskategorien kapital, gis det en skattereduksjon for kommunal og statlig inntektsskatt på inntekter fra tjeneste- og næringsvirksomhet, samt statlig eiendomsskatt og kommunal eiendomsskatt. Det gis en skattereduksjon på 30 prosent av den delen av underskuddet som ikke overstiger SEK 100 000 og 21 prosent av det gjenværende underskuddet. Underskudd kan ikke spares (utsettes) til senere skatteår.

Fysiske personer – investeringssparekonto
Det som er sagt ovenfor om sjablongmessig inntekt og kapitalgevinst for fondsandeler som står på depotkonto, gjelder ikke for fondsandeler som står på en investeringssparekonto, hvor det i stedet er en årlig sjablongmessig beskatning basert på verdien av eiendelene på investeringssparekontoen.

Den årlige sjablongmessige inntekten beregnes ved å multiplisere kapitalgrunnlaget med statens lånerente ved utgangen av november (30. november) året før skatteåret, økt med 1 prosent. Som et minimum skal kapitalgrunnlaget multipliseres med 1,25 prosent. Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen kapital med 30 prosent. Den 30. november 2023 var statslånerenten 2,62 prosent. For inntektsåret 2024 blir dermed den faktiske skatten 1,086 prosent (30 prosent * (2,62 prosent + 1 prosent)) av eiendelene (kapitalgrunnlaget) i investeringssparekontoen. Ved avhending av fondsandeler som står på en investeringssparekonto, pålegges ingen kapitalgevinstskatt.

Aksjeselskap
For aksjeselskap som er fullt skattepliktige i Sverige, beskattes alle inntekter, inkludert skattepliktige gevinster ved avhendelse (for eksempel salg og innløsning) av markedsnoterte fondsandeler i inntektskategorien næringsvirksomhet med 20,6 prosent. Beregningen av kapitalgevinst og kapitaltap foretas på samme måte som for fysiske personer, som beskrevet ovenfor. Videre skal en årlig sjablongmessig inntekt inngå i inntektskategorien næringsvirksomhet.

Den årlige sjablongmessige inntekten beløper seg til 0,4 pro-

sent av verdien på fondsandelene ved starten av kalenderåret (1. januar). Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen næringsvirksomhet med 20,6 prosent. Den faktiske skatten blir dermed 0,0824 prosent (20,6 prosent * 0,4 prosent) av fondsverdien ved årsskiftet.

Det gis kun fradrag for kapitaltap på fondsandeler mot gevinst på aksjonærrettigheter. Slike kapitaltap kan også, dersom visse vilkår er oppfylt, motregnes mot kapitalgevinst på aksjonærrettigheter i selskaper i samme konsern, forutsatt at det foreligger konsernbidragsrettigheter mellom selskapene.
Kapitaltap som ikke kan benyttes i et gitt skatteår, kan spares (utsettes) av det selskapet som realiserte kapitaltapet og fradragsføres mot kapitalgevinster på andre aksjonærrettigheter i senere skatteår uten tidsbegrensning.

Andelseiere som er skattepliktige utenfor Sverige
En andelseier som er skattepliktig i et annet land enn Sverige, bør undersøke hvilke skatteregler som gjelder i dette landet.

FONDSFAKTA ODIN MICRO CAP

Fondsfakta

Fond	Fondsmidler, tkr 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	28 850,33
ODIN Micro Cap A SEK	173 841,08
ODIN Micro Cap B NOK	1 819,15
ODIN Micro Cap B SEK	1 508,92

Fond	Antall andeler, tkr 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	250,10
ODIN Micro Cap A SEK	1 507,01
ODIN Micro Cap B NOK	15,79
ODIN Micro Cap B SEK	13,10

Fond	Andelskurs 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	116,44
ODIN Micro Cap A SEK	115,36
ODIN Micro Cap B NOK	116,28
ODIN Micro Cap B SEK	115,20

Fond	Utdeling pr. andel, kr 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	-
ODIN Micro Cap A SEK	-
ODIN Micro Cap B NOK	-
ODIN Micro Cap B SEK	-

Fond	Totalavkastning, % 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	16,44
ODIN Micro Cap A SEK	15,36
ODIN Micro Cap B NOK	16,28
ODIN Micro Cap B SEK	15,20
Indeks NOK	22,97
Indeks SEK	21,83

Fond	Aktiv risiko, %* 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	n/a
ODIN Micro Cap A SEK	n/a
ODIN Micro Cap B NOK	n/a
ODIN Micro Cap B SEK	n/a

Risiko- og avkastningsberegninger

Fond	Totalrisiko, %* 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	n/a
ODIN Micro Cap A SEK	n/a
ODIN Micro Cap B NOK	n/a
ODIN Micro Cap B SEK	n/a
Indeks NOK	n/a
Indeks SEK	n/a

Fond	Totalrisiko for referanseindeksen, %* 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	n/a
ODIN Micro Cap A SEK	n/a
ODIN Micro Cap B NOK	n/a
ODIN Micro Cap B SEK	n/a

** Siden fondet åpnet for tegning 31.oktober 2023, finnes det ikke nøkkeltall.*

Kostnader

Fond	Forvaltningshonorar, % 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	1,00
ODIN Micro Cap A SEK	1,00
ODIN Micro Cap B NOK	1,85
ODIN Micro Cap B SEK	1,85
Godtgjørelse til depotbank	-
Transaksjonskostnader, tkr	240
Transaksjonskostnader %	0,14

Fond	Forvaltningshonorar for engangskjøp 10 000 kr* 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	100
ODIN Micro Cap A SEK	100
ODIN Micro Cap B NOK	185
ODIN Micro Cap B SEK	185

Fond	Løpende spareavtaler på 100 kr pr. måned* 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	12
ODIN Micro Cap A SEK	12
ODIN Micro Cap B NOK	22
ODIN Micro Cap B SEK	22

Fond	Årlig honorar, % 31.12.2023
ODIN Micro Cap A NOK	1,00
ODIN Micro A SEK	1,00
ODIN Micro Cap B NOK	1,85
ODIN Micro Cap B SEK	1,85

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Note	SEK
		31-12-2023
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter		166 047
Utbytte		112 200
Verdiendring på overførbare verdipapirer		27 303 276
Netto kursgevinst og tap, valuta		-408 500
Resultat		**27 173 023**
Kostnader		
Forvaltningshonorar - Godtgjørelse til forvaltningsselskapet		-329 140
Andre kostnader		0
Sum kostnader		**-329 140**
Årsresultat		**26 843 883**

Balanse		SEK
		31-12-2023
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje		
Aksjer / Rentebærende verdipapirer	11	199 635 428
Bankinnskudd		6 208 177
Opptjente, ikke mottatte inntekter		403
Andre fordringer		353 321
Sum eiendeler		**206 197 329**
Gjeld		
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt		177 852
Forvaltningskapital		**206 019 477**

	SEK
Endring i fondets kapital i SEK	**31-12-2023**
Forvaltningskapital ved årets start	0
Tegninger	179 175 593
Innløsninger	0
Utbytte betalt til andelseierne	0
Årets resultaat	26 843 883
Forvaltningskapital ved årets slutt	**206 019 477**

	SEK
Verdiendring på overførbare verdipapirer - SEK	**31-12-2023**
Realisert gevinst	262 538
Realisert tap	0
Urealisert gevinst/tap	27 040 738
Sum	**27 303 276**

NOTEOPPLYSNINGER ODIN MICRO CAP

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	SEK1000	SEK1000	SEK1000	
Kapitalvarer og -tjenester									
Harvia	EUR	Helsinki	4,4	30 000	27,20	8 374	9 062	688	0,16
Marimekko	EUR	Helsinki	2,7	38 000	13,31	5 032	5 617	585	0,09
Profoto Holding	SEK	Stockholm	3,4	94 000	74,00	6 373	6 956	583	0,24
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			10.5			19 779	21 635	1 856	
Helsetjenester									
CellaVision AB	SEK	Stockholm	5,7	55 000	212,00	7 933	11 660	3 727	0,23
Genovis	SEK	Stockholm	1,9	75 000	52,00	3 396	3 900	504	0,11
MedCap	SEK	Stockholm	3,8	23 000	337,50	6 690	7 763	1 072	0,16
Stille	SEK	Stockholm	2,9	40 000	151,00	4 318	6 040	1 722	0,45
Stille BTA	SEK	Stockholm (U)	1,5	20 000	151,00	2 140	3 020	880	0,22
Totalt Helsetjenester			15.7			24 478	32 383	7 905	
Industrivarer og -tjenester									
Bergman & Beving B	SEK	Stockholm	2,9	32 000	183,60	4 825	5 875	1 050	0,12
BTS Group B	SEK	Stockholm	4,5	31 000	296,00	8 069	9 176	1 107	0,16
Inwido	SEK	Stockholm	2,3	35 000	135,20	3 971	4 732	761	0,06
Momentum Group B	SEK	Stockholm	5,3	84 147	130,50	9 179	10 981	1 802	0,17
Nederman Holding	SEK	Stockholm	3,9	45 000	179,50	6 984	8 078	1 094	0,13
Rejlers B	SEK	Stockholm	3,2	54 000	122,50	6 385	6 615	230	0,24
Talenom	EUR	Helsinki	3,3	100 000	6,20	6 023	6 886	862	0,22
VBG Group B	SEK	Stockholm	2,9	25 000	243,00	5 734	6 075	341	0,10
XANO Industri B	SEK	Stockholm	2,0	55 000	76,40	4 420	4 202	-218	0,09
Totalt Industrivarer og -tjenester			30.4			55 591	62 619	7 029	
Informasjonsteknikk									
eBrain	DKK	København	1,5	7 869	269,00	2 290	3 155	866	0,04
Ependion	SEK	Stockholm	3,0	50 000	125,60	5 562	6 280	718	0,17
Exsitec	SEK	Stockholm	4,4	60 000	150,00	8 948	9 000	52	0,47
Firefly	SEK	Stockholm	2,0	24 000	174,00	3 507	4 176	669	0,40
Gofore	EUR	Helsinki	2,1	17 000	22,40	4 429	4 229	-200	0,11
HANZA	SEK	Stockholm	3,0	72 000	85,30	5 104	6 142	1 037	0,17
Lime Technologies	SEK	Stockholm	4,2	29 000	296,50	7 798	8 599	800	0,22
LumenRadio	SEK	Stockholm	2,9	40 000	149,80	5 323	5 992	669	0,32
Note	SEK	Stockholm	2,5	34 000	148,50	4 821	5 049	228	0,12
Tobii Dynavox	SEK	Stockholm	4,5	219 000	42,10	7 391	9 220	1 829	0,21
Upsales Technology	SEK	Stockholm	2,0	100 000	40,40	3 803	4 040	237	0,59
Totalt Informasjonsteknikk			32.0			58 977	65 882	6 905	
Eiendom									
Fastighetsbolaget Emilshus B	SEK	Stockholm	2,8	180 000	31,80	4 691	5 724	1 033	0,15
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	5,5	350 000	32,55	9 078	11 393	2 314	0,15
Totalt Eiendom			8.3			13 770	17 117	3 347	
Total portefølje			96.9			172 595	199 635	27 041	

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Uncterte papirer

BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Micro Cap **Lei-nummer: 213800QM93OANMAIKN43**

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● [X] Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 32%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer våpen, tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

● ***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Fondets ESG-risiko – Lav

BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 9,33 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 11
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- ***Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?***

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljø-spørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	7,58
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	17,48
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	70,58
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	25,06
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	95,64
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	7,14
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	14,76
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	15,75
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,02
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,01
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	-

BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP

9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,05
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,20
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	9,72
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	24,48
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	1,43
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	1,43

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
CellaVision AB	Helsetjenester	5,7 %	Sverige
Swedish Logistic Property B	Eiendom	5,5 %	Sverige
Momentum Group B	Industrivarer og -tjenester	5,3 %	Sverige
Tobii Dynavox	Informasjonsteknologi	4,5 %	Sverige
BTS Group B	Industrivarer og -tjenester	4,5 %	Sverige
Harvia	Kapitalvarer og -tjenester	4,4 %	Finland
Exsitec	Informasjonsteknologi	4,4 %	Sverige
Lime Technologies	Informasjonsteknologi	4,2 %	Sverige
Nederman Holding	Industrivarer og -tjenester	3,9 %	Sverige
MedCap	Helsetjenester	3,8 %	Sverige
Profoto Holding	Kapitalvarer og -tjenester	3,4 %	Sverige
Talenom	Industrivarer og -tjenester	3,3 %	Finland
Rejlers B	Industrivarer og -tjenester	3,2 %	Sverige
Ependion	Informasjonsteknologi	3,0 %	Sverige
HANZA	Informasjonsteknologi	3,0 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		**62,0 %**	

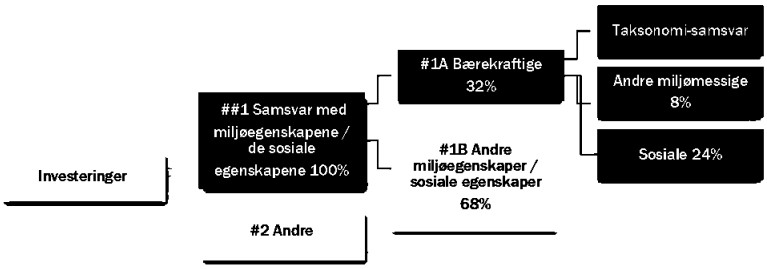
BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Informasjonsteknologi	32,1 %	N
Industrivarer og -tjenester	30,5 %	N
Helsetjenester	15,5 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	10,5 %	N
Eiendom	8,3 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**96,9 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐Ja

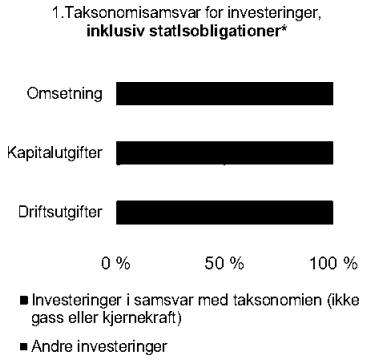
☐I fossil gass ☐I kjernekraft

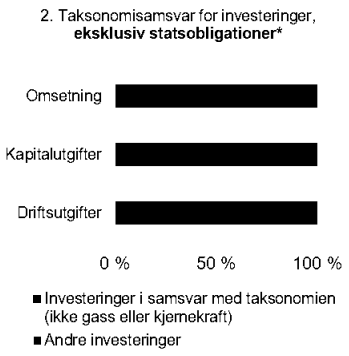
☒Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

---

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	N/A	1%
CapEx	N/A	2%
OpEx	N/A	3%

BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter eller andre aktiviteter som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 8 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 24 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ÅRSRAPPORT ODIN MICRO CAP

Oslo, 19. mars 2024
Styret og adm. direktør i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen
styreleder, sign.

Sigurd Aune
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Christian S. Jansen
sign.

Kari Gisnås
sign.

Dan Hänninen
sign.

Bjørn Edvart Kristiansen
Adm. direktør, sign

REVISJONSBERETNING ODIN MICRO CAP

Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Small Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

REVISJONSBERETNING

Til andelseierne i ODIN Micro Cap, org.nr. 515603-2954

Rapport om årsberetning

Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i ODIN Fonder, filial til ODIN Forvaltning AS, Norge, organisasjonsnummer 516402-8044, utført en revisjon av årsberetningen for ODIN Micro Cap for regnskapsåret 2023 med unntak for bærekraftinformasjonen på side 145–151.

I henhold til vår oppfatning er årsberetningen opprettet i samsvar med loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond og gir i alle vesentlige henseender et riktig bilde av ODIN Micro Caps finansielle stilling per den 31. desember 2023 og av dets finansielle resultat for året i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond. Vår uttalelse omfatter ikke bærekraftinformasjonen på sidene 145-151.

Grunnlag for uttalelsen

Vi har utført revisjonen i henhold til International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene beskrives nærmere i avsnittet Revisorens ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsselskapet i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har for øvrig oppfylt vårt yrkesetiske ansvar i henhold til disse kravene.

Vi anser at de revisjonsbevis vi har innhentet, er tilstrekkelige og formålstjenlige som grunnlag for vår uttalelse.

Annen informasjon enn årsberetningen

Dette dokumentet inneholder også annen informasjon enn årsrapporten og finnes på sidene 145-151. Det er fondsselskapet som har ansvar for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse angående årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen og vi foretar ingen uttalelse med bekreftelse angående denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som identifiseres ovenfor, og overveie om informasjonen i vesentlig utstrekning er uforenelig med årsrapporten. Ved denne gjennomgangen tar vi også i betraktning den kunnskapen vi ellers har innhentet gjennom revisjonen og bedømmer om informasjonen ellers synes å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er gjennomført hva gjelder denne informasjonen, konkluderer med at den andre informasjonen inneholder en vesentlig feil, er vi forpliktet til å rapportere dette. Vi har ingenting å rapportere i det henseende.

Fondsselskapets ansvar

Det er fondsselskapet som har ansvaret for at årsberetningen opprettes, og at den gir et riktig bilde i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond.

Fondsselskapet har også ansvar den interne kontrollen som den vurderer å være nødvendig for å opprette en årsberetning som ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Revisorens ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet om hvorvidt årsberetningen som helhet ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og levere en revisjonsberetning som inneholder vår uttalelse. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men er ingen garanti for at en revisjon som uføres i henhold til ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil oppdage en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av misligheter eller utilsiktede feil og anses å være vesentlige om de alene eller sammen med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukere treffer på grunnlag av årsberetningen.

Som en del av revisjonen i henhold til ISA bruker vi faglig skjønn og har en faglig skeptisk innstilling under hele revisjonen.

REVISJONSBERETNING ODIN MICRO CAP

Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Micro Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

Dessuten:

- identifiserer og bedømmer vi risikofaktorene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, utformer og utfører revisjonstiltak blant annet utfra disse risikofaktorene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og formålstjenlige for å utgjøre et grunnlag for vår uttalelse. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av misligheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan omfatte ulovlig samarbeid, forfalskning, forsettelig utelatelse, feilaktig informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den del av selskapets interne kontroll som har betydning for vår revisjon, for å utforme revisjonstiltak som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de redegjørelsesprinsipper som anvendes og rimeligheten i fondsselskapets vurderinger i redegjørelsen og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, deriblant opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et riktig bilde.

Vi må informere fondsselskapet blant annet om revisjonens planlagte omfang og fokus samt tidspunktet for den. Vi må også informere om betydelige iakttagelser under revisjonen, inkludert eventuelle betydelige mangler som vi har identifisert i den interne kontrollen.

Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftinformasjonen

Det er fondselskapet som har ansvaret for bærekraftinformasjonen på side 145–151 og for at den er opprettet i tråd med EUs offentliggjøringsforordning.

Vår granskning av bærekraftinformasjonen for fondet er gjennomført med veiledning, der det er aktuelt, av FARs anbefaling RevR 12 *Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftrapporten.* Dette betyr at vår granskning av bærekraftinformasjonen har et annet fokus og et betydelig mindre omfang sammenlignet med det fokus og omfang som en revisjon i henhold til International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne granskningen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

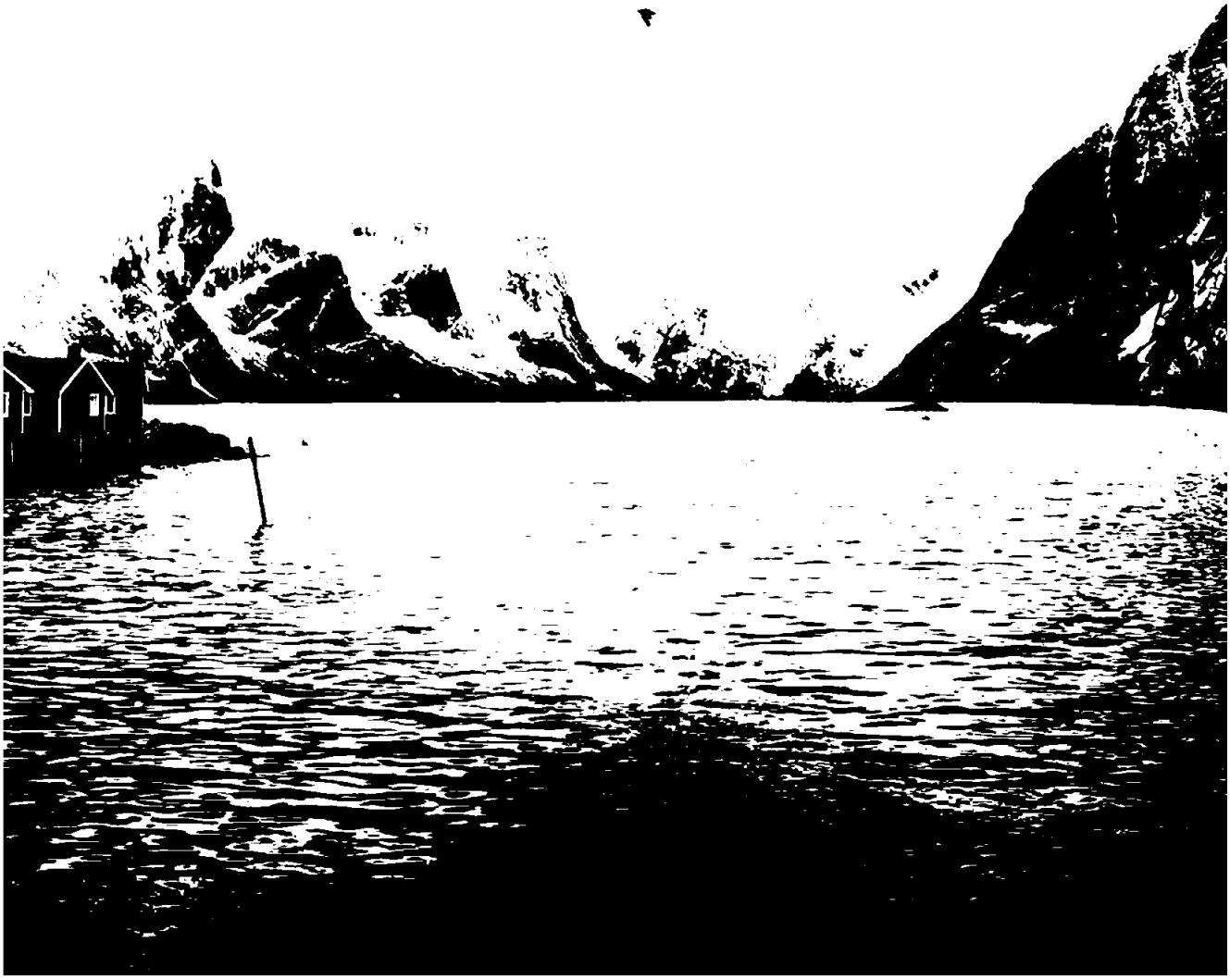
Bærekraftinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm den 19. mars 2024

KPMG AB

Dan Beitner
Autorisert revisor
(elektronisk signatur)

ODIN Europeisk Obligasjon
ODIN Kreditt
ODIN Likviditet
ODIN Nordisk Kreditt
ODIN Norsk Obligasjon
ODIN Rente
ODIN Sustainable Corporate Bond



RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Kreditt		ODIN Likviditet		ODIN Nordisk Kreditt	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		223 974 559	159 904 085	112 941 127	45 166 877	146 362 171	85 734 718
2. Utbytte		0	0	0	0	0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-249 470 955	-106 105 769	2 353 830	-6 244 823	-10 409 652	8 912 075
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		363 764 026	-278 407 222	8 863 992	-1 310 684	50 001 818	-4 329 266
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	12 384 028	21 106 623	0	0	-856 449	-6 409 136
I. PORTEFØLJERESULTAT		**350 651 659**	**-203 502 283**	**124 158 948**	**37 611 370**	**185 097 888**	**83 908 392**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-17 817 335	-17 627 974	-4 391 155	-3 411 217	-10 294 363	-8 357 263
9. Andre inntekter	8	402 308	1 613	0	0	782	35 569
10. Andre kostnader	8	-3 600	-3 430	-1 820	-1 910	-2 890	-43 488
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-17 418 627**	**-17 629 792**	**-4 392 975**	**-3 413 127**	**-10 296 471**	**-8 365 180**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		333 233 032	-221 132 074	119 765 974	34 198 243	174 801 418	75 543 212
11. Skattekostnad	12	0	0	0	0	-433	0
IV. ÅRSRESULTAT		**333 233 032**	**-221 132 074**	**119 765 974**	**34 198 243**	**174 800 985**	**75 543 212**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	53 504 421	103 240 936	32 885 294	85 566 723	84 328 176
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		333 233 032	-274 636 495	16 525 038	1 312 949	89 234 261	-8 784 964
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Renteinstrumenter	11	3 338 582 986	3 098 489 587	1 933 773 332	1 478 728 799	2 068 992 466	1 575 567 669
2. Konvertible	11	0		30 026 598		0	
3. Derivater	11	116 482 195	27 892 387	0	0	3 158 931	543 302
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		52 831 726	42 005 190	33 441 305	14 435 451	20 703 641	12 692 904
2. Andre fordringer		1 369 675	201 870	860 726	233 269	349 365	4 079 193
III. Bankinnskudd		262 258 923	112 797 845	686 374 344	325 433 204	101 727 146	117 673 378
SUM EIENDELER		**3 771 525 505**	**3 281 386 878**	**2 684 476 305**	**1 818 830 722**	**2 194 931 549**	**1 710 556 446**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		3 437 627 096	3 354 507 157	2 671 347 841	1 806 213 305	2 134 413 249	1 696 458 509
2. Overkurs/underkurs		-46 625 961	-42 711 948	-40 800 505	-28 922 384	-119 408 785	-63 533 353
II. Opptjent egenkapital		273 708 251	-59 524 781	52 803 284	36 278 247	165 537 802	76 303 543
SUM EGENKAPITAL		**3 664 709 385**	**3 252 270 428**	**2 683 350 620**	**1 813 569 167**	**2 180 542 265**	**1 709 228 699**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		106 816 121	29 116 450	1 125 685	5 261 554	14 389 283	1 327 748
SUM GJELD		106 816 121	29 116 450	1 125 685	5 261 554	14 389 283	1 327 748
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**3 771 525 505**	**3 281 386 878**	**2 684 476 305**	**1 818 830 722**	**2 194 931 549**	**1 710 556 446**

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Rente		ODIN Europeisk Obligasjon		ODIN Norsk Obligasjon	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		-3 389 672	7 907 883	128 604 562	83 732 383	319 345 293	118 523 794
2. Utbytte		196 481 060	149 986 186	0	0	0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-616 010	-22 898 013	-41 953 509	-6 327 931	-21 212 508	-2 456 738
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		412 713 028	-320 946 482	106 704 221	-147 629 202	96 556 952	-81 100 438
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	0	0	321 623	1 306 329	0	0
I. PORTEFØLJERESULTAT		**605 188 406**	**-185 950 426**	**193 676 897**	**-68 918 420**	**394 689 736**	**34 966 618**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	5 069 743	4 850 680	-8 418 321	-8 988 832	-13 970 766	-9 442 963
9. Andre inntekter	8	0	0	0	20 000	298	12 000
10. Andre kostnader	8	-2 300	-6 400	-1 375	-2 105	-7 245	-2 765
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**5 067 443**	**4 844 280**	**-8 419 696**	**-8 970 937**	**-13 977 712**	**-9 433 728**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		610 255 849	-181 106 146	185 257 202	-77 889 357	380 712 024	25 532 890
11. Skattekostnad	12	0	0	0	0	0	0
IV. ÅRSRESULTAT		**610 255 849**	**-181 106 146**	**185 257 202**	**-77 889 357**	**380 712 024**	**25 532 890**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		194 347 833	135 701 197	75 860 305	65 906 553	279 695 455	107 687 769
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		415 908 017	-316 807 343	109 396 896	-143 795 910	101 016 568	-82 154 879
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Renteinstrumenter	11	8 957 165 792	7 805 373 818	2 923 517 974	2 977 779 725	6 632 533 590	4 672 946 421
2. Konvertible	11	0		0		0	
3. Derivater	11	0	0	12 544 892	231 118	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		2	1 219	33 430 219	27 722 333	47 914 204	22 653 107
2. Andre fordringer		2 673 339	1 963 630	630 409	5 244 830	502 358	0
III. Bankinnskudd		101 525 085	15 962 787	75 165 033	5 424 394	33 625 711	9 256 175
SUM EIENDELER		**9 061 364 217**	**7 823 301 454**	**3 045 288 526**	**3 016 402 401**	**6 714 575 863**	**4 704 855 703**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		8 807 801 331	7 972 890 108	2 994 539 151	3 062 480 134	6 699 907 024	4 759 426 891
2. Overkurs/underkurs		190 749 485	203 463 860	120 274 346	136 203 097	34 340 381	34 435 760
II. Opptjent egenkapital		61 077 227	-354 830 790	-79 480 936	-188 877 832	-20 828 629	-89 823 947
SUM EGENKAPITAL		**9 059 628 042**	**7 821 523 178**	**3 035 332 561**	**3 009 805 398**	**6 713 418 776**	**4 704 038 705**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		1 736 175	1 778 276	9 955 965	6 597 003	1 157 087	816 998
SUM GJELD		1 736 175	1 778 276	9 955 965	6 597 003	1 157 087	816 998
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**9 061 364 217**	**7 823 301 454**	**3 045 288 526**	**3 016 402 401**	**6 714 575 863**	**4 704 855 703**

NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTEFOND

Note 1 - Prinsippnote

- *Regnskapsprinsipper*
  Fondenes årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.
- *Finansielle instrumenter*
  Alle finansielle instrumenter, som omfatter obligasjoner, fondsandeler, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).
- *Fastsettelse av virkelig verdi*
  Obligasjoner er priset til kurser levert fra Nordic Bond Pricing AS. Der det ikke eksisterer kurser fra Nordic Bond Pricing AS benyttes kurser fra Bloomberg. Dersom det ikke har vært registrert omsetning på børs i verdipapirer denne dagen, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn.
- *Utenlandsk valuta*
  Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende markeds- og valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2023.
- *Behandling av transaksjonskostnader*
  Transaksjonskostnader for kjøp av finansielle instrumenter er inkludert i kostprisen.
- *Utdeling til andelseiere*
  Skattbare inntekter og utgifter i fondene (realiserte kursgevinster og kurstap på finansielle instrumenter, renteinn- tekter og utgifter, og forvaltningshonorar) beregnes og deles ut 31. desember i form av nye andeler i fondene med mindre annet er instruert av andelseier. Utdeling ved økning av andeler bokføres på fondenes egenkapital og utbetalinger til andelseier bokføres som gjeld i regnskapet.
- *Tilordning anskaffelseskost*
  Ved salg av finansielle instrumenter i fondene beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Note 2 - Finansielle derivater

Fondenes plasseringer i finansielle derivater per 31.12.2023 er oppført i note 11, porteføljeoversikt.

ODIN Europeisk Obligasjon, ODIN Kreditt, ODIN Nordisk Kreditt og ODIN Sustainable Corporate Bond har i 2023 benyttet valutaterminkontrakter for å valutasikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK. ODIN Europeisk Obligasjon og ODIN Kreditt har benyttet rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen og for å ta ned durasjonen i porteføljen.

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal, sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter, ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

De øvrige fondene har ikke benyttet derivater i 2023.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi pr. siste børsdag i året i norske kroner. Fondene er rentefond og er gjennom sine virksomheter eksponert for rente- og kredittrisiko. Styring av rente- og kredittrisiki er omtalt i årsberetningen. Det vises til denne for nærmere omtale.

Note 4 - Omløpshastighet

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondenes kjøp og salg av finansielle instrumenter i løpet av en periode. En lav omløpshastighet viser mindre kjøp/ salg aktivitet (trading) enn en høy omløpshastighet. Omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av finansielle instrumenter dividert med 2 deretter dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital i regnskapsåret.

Fondenes omløpshastighet for 2023 er:

Fond	Andelsklasser	%
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	23,72 %
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	17,58 %
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	40,82 %
ODIN Nordisk Kreditt	A/C/D/F/H/I/J/D2	29,26 %
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	30,43 %
ODIN Rente	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	3,89 %
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	20,60 %

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

DDet er ingen tegnings- eller innløsningsgebyrer i fondene. ODIN Nordisk Kreditt benytter svingprising for å sikre at eksisterende andelseiere ikke bærer kostnadene ved tegning og innløsning som andre andelseiere foretar i fondet. For nærmere informasjon om svingprising henvises det til fondenes prospekter på www.odinfond.no.

Note 7 - Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorarene beregnes daglig basert på fondenes forvaltningskapital etter dagens prising av fondenes aktiva. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

Se fondsklassenes forvaltningshonorar på neste side.

Note 8 - Andre inntekter/kostnader

Andre porteføljeinntekter/-kostnader er valutaeffekter på valutakontrakter og obligasjoner ført netto.

Andre kostnader viser transaksjonskostnader for finansielle instrumenter, fakturert av depotbank.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTEFOND

Note 7 - Fondsklassenes forvaltningshonorar:

Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Europeisk Obligasjon A	0,20 %
ODIN Europeisk Obligasjon B	0,30 %
ODIN Europeisk Obligasjon C	0,40 %
ODIN Europeisk Obligasjon D	0,20 %
ODIN Europeisk Obligasjon F	0,30 %
ODIN Europeisk Obligasjon H	0,12 %
ODIN Europeisk Obligasjon I	0,08 %
ODIN Europeisk Obligasjon J	0,07 %
ODIN Europeisk Obligasjon D2	0,12 %
ODIN Kreditt A	0,50 %
ODIN Kreditt B	0,60 %
ODIN Kreditt C	0,75 %
ODIN Kreditt D	0,40 %
ODIN Kreditt F	0,55 %
ODIN Kreditt H	0,45 %
ODIN Kreditt I	0,40 %
ODIN Kreditt J	0,35 %
ODIN Kreditt D2	0,30 %
ODIN Likviditet A	0,15 %
ODIN Likviditet B	0,25 %
ODIN Likviditet C	0,35 %
ODIN Likviditet D	0,15 %
ODIN Likviditet F	0,25 %
ODIN Likviditet H	0,10 %
ODIN Likviditet I	0,07 %
ODIN Likviditet J	0,06 %
ODIN Likviditet D2	0,10 %
ODIN Nordisk Kreditt A	0,50 %
ODIN Nordisk Kreditt C	0,75 %
ODIN Nordisk Kreditt D	0,40 %
ODIN Nordisk Kreditt F	0,55 %
ODIN Nordisk Kreditt H	0,45 %
ODIN Nordisk Kreditt I	0,40 %
ODIN Nordisk Kreditt J	0,35 %
ODIN Nordisk Kreditt D2	0,30 %
ODIN Norsk Obligasjon A	0,20 %
ODIN Norsk Obligasjon B	0,30 %
ODIN Norsk Obligasjon C	0,40 %
ODIN Norsk Obligasjon D	0,20 %
ODIN Norsk Obligasjon F	0,30 %
ODIN Norsk Obligasjon H	0,12 %
ODIN Norsk Obligasjon I	0,08 %
ODIN Norsk Obligasjon J	0,07 %
ODIN Norsk Obligasjon D2	0,12 %

Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Rente A	0,20 %
ODIN Rente B	0,30 %
ODIN Rente C	0,40 %
ODIN Rente D	0,20 %
ODIN Rente F	0,30 %
ODIN Rente H	0,17 %
ODIN Rente I	0,15 %
ODIN Rente J	0,12 %
ODIN Rente D2	0,15 %
ODIN Sustainable Corporate Bond A NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond B NOK	0,30 %
ODIN Sustainable Corporate Bond C NOK	0,40 %
ODIN Sustainable Corporate Bond D NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond E NOK	0,15 %

NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTEFOND

Note 9 - Egenkapital

	ODIN Europeisk Obligasjon	ODIN Kreditt	ODIN Likviditet	ODIN Norsk Obligasjon	ODIN Rente	ODIN Nordisk Kreditt	ODIN Sustainable Corporate Bond
Egenkapital per 31.12.2022	3 009 805 398	3 252 270 428	1 813 569 167	6 028 481 627	7 821 523 178	1 709 228 697	1 048 544 475
Tegning i 2023	300 598 865	453 168 450	2 207 602 159	1 756 672 571	1 936 427 578	1 533 319 232	800 264 671
Innløsninger i 2023	-384 468 598	-373 962 525	-1 354 345 744	-1 172 751 991	-1 114 230 730	-1 151 239 924	-259 019 935
Årsresultat 2023	185 257 202	333 233 032	119 765 974	380 712 024	610 255 849	174 800 985	55 171 432
Utbytte 2023	-75 860 305	0	-103 240 936	-279 695 455	-194 347 833	-85 566 723	0
2023 resultat overført fra/til egenkapital	**109 396 896**	**333 233 032**	**16 525 038**	**101 016 568**	**415 908 017**	**89 234 261**	**55 171 432**
Egenkapital per 31.12.2023	3 035 332 561	3 664 709 385	2 683 350 620	6 713 418 776	9 059 628 042	2 180 542 265	1 644 960 643

Note 10 - Andeler og basiskurs

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	**2023**	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**	**2021**
ODIN Europeisk Obligasjon A	2 284 483	2 146 417	2 352 114	997,73	962,51	1 006,54
ODIN Europeisk Obligasjon B	11	25 079	30 839	998,10	962,52	1 006,54
ODIN Europeisk Obligasjon C	612 811	837 233	841 892	1 074,54	1 036,69	1 084,08
ODIN Europeisk Obligasjon D	60 105	52 187	54 017	997,94	962,63	1 006,66
ODIN Europeisk Obligasjon D2	290 203	-	-	101,01	-	-
ODIN Europeisk Obligasjon F	8 078	1 564	-	1 015,62	979,81	-
ODIN Europeisk Obligasjon H	100	-	-	101,01	-	-
ODIN Europeisk Obligasjon I	100	-	-	101,01	-	-
ODIN Europeisk Obligasjon J	100	-	-	101,01	-	-
ODIN Kreditt A	27 412 254	26 805 922	26 702 574	105,70	95,94	103,87
ODIN Kreditt B	1 540 428	3 128 482	4 200 845	104,95	95,36	103,24
ODIN Kreditt C	1 863 728	1 892 261	2 116 296	127,02	115,58	125,13
ODIN Kreditt D	1 628 324	1 551 564	1 821 082	104,62	94,87	102,71
ODIN Kreditt D2	1 647 505	-	-	101,94	-	-
ODIN Kreditt F	283 731	166 842	-	107,69	97,79	-
ODIN Kreditt H	100	-	-	101,93	-	-
ODIN Kreditt I	100	-	-	101,93	-	-
ODIN Kreditt J	100	-	-	101,94	-	-
ODIN Likviditet A	2 058 128	1 394 708	1 860 843	1 003,21	999,50	999,90
ODIN Likviditet B	42 073	88 569	45 341	1 003,43	999,72	1 000,14
ODIN Likviditet C	77 139	158 502	102 277	1 054,63	1 051,16	1 051,57
ODIN Likviditet D	222 722	159 159	103 414	1 003,46	999,76	1 000,17
ODIN Likviditet D2	2 320 429	-	-	100,03	-	-
ODIN Likviditet F	39 213	5 276	-	1 004,82	1 001,11	-
ODIN Likviditet H	100	-	-	100,03	-	-
ODIN Likviditet I	100	-	-	100,03	-	-
ODIN Likviditet J	100	-	-	100,03	-	-
ODIN Norsk Obligasjon A	5 116 923	4 675 550	4 344 279	1 003,35	987,67	1 005,28
ODIN Norsk Obligasjon B	36 443	1 617	11 130	1 001,55	985,89	1 003,49
ODIN Norsk Obligasjon C	54 452	69 830	75 873	1 050,81	1 034,39	1 052,82
ODIN Norsk Obligasjon D	1 373 184	7 632	8 893	1 003,37	987,69	1 005,29
ODIN Norsk Obligasjon D2	997 334	-	-	100,35	-	-
ODIN Norsk Obligasjon F	7 659	4 799	-	1 007,65	991,71	-
ODIN Norsk Obligasjon H	100	-	-	100,35	-	-
ODIN Norsk Obligasjon I	100	-	-	100,35	-	-
ODIN Norsk Obligasjon J	100	-	-	100,35	-	-
ODIN Rente A	66 633 038	62 327 918	62 506 824	103,16	98,20	102,13
ODIN Rente B	1 828 962	6 771 400	7 851 379	103,28	98,32	102,25
ODIN Rente C	8 164 917	6 915 199	6 442 508	103,34	98,38	102,31
ODIN Rente D	5 679 015	3 557 693	3 978 790	100,19	95,37	99,18

NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	**2023**	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**	**2021**
ODIN Rente D2	5 526 317	-	-	101,07	-	-
ODIN Rente F	245 463	156 691	-	103,75	98,77	-
ODIN Rente H	100	-	-	101,07	-	-
ODIN Rente I	100	-	-	101,07	-	-
ODIN Rente J	100	-	-	101,07	-	-
ODIN Nordisk Kreditt A	101	-	-	100,24	-	-
ODIN Nordisk Kreditt C	101	-	-	100,24	-	-
ODIN Nordisk Kreditt D	1 226 481	1 696 459	1 433 326	1 035,80	1 007,53	1 012,29
ODIN Nordisk Kreditt D2	9 077 429	-	-	100,24	-	-
ODIN Nordisk Kreditt F	1 387	-	-	100,24	-	-
ODIN Nordisk Kreditt H	101	-	-	100,24	-	-
ODIN Nordisk Kreditt I	101	-	-	100,24	-	-
ODIN Nordisk Kreditt J	101	-	-	100,24	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	105	105	-	9,96	9,34	-
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	10 118 547	6 745 910	-	101,87	94,94	-
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	5 703 962	3 770 807	-	104,95	98,35	-
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	105	105	-	9,94	9,33	-
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	104	104	-	101,62	94,83	-
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	100	100	-	104,79	98,30	-
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	13 780	1 168	-	9,92	9,32	-
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	3 821	1 252	-	101,41	94,72	-
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	27 001	9 604	-	104,61	98,23	-
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	105	105	-	9,96	9,34	-
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	199 353	104	-	101,75	94,88	-
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2 226	100	-	104,96	98,36	-
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	105	105	-	9,96	9,34	-
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	104	104	-	101,89	94,92	-
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	100	100	-	105,04	98,38	-

NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTEFOND

Godtgjørelsesordning
ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2023.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2023, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 17 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2023 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2023 var NOK 130,0 mill. hvor NOK 95,0 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 35,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 77,8 mill. hvorav NOK 19,5 mill. til ledende ansatte og NOK 58,3 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 50,2 mill. fast godtgjørelse og NOK 27,6 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 28,9 mill. hvorav NOK 23,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 5,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 13,4 mill.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-reguleringstidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
N00012767260	Norsk Hydro Asa Nhyno 5.257 11/30/28	5,26	20 000 000	20 000	20 000	20 730	0,68%		30.11.2028
N00010923352	Jotun A/S Jotun Float 02/10/26	5,42	10 000 000	10 000	10 000	10 059	0,33%	08.02.2024	10.02.2026
N00011146383	Yara Intl Sa Yarno 2.41 11/10/26	2,41	40 000 000	40 000	40 000	37 896	1,25%		10.11.2026
N00010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	8,08	10 000 000	10 000	10 000	10 609	0,35%	14.02.2024	16.02.2026
XS1974922442	Norsk Hydro Asa Nhyno 1 1/8 04/11/25	1,13	1 000 000	9 586	9 586	10 938	0,36%		11.04.2025
Totalt Materialer						90 232	2,97%		
Kommunikasjonstjenester									
N00012935339	Teleno Telno 4.61 06/13/30	4,61	36 000 000	36 000	36 000	37 722	1,24%		13.06.2030
N00012911231	Schibsted Asa Schno 4.85 05/10/30	4,85	24 000 000	24 000	24 000	24 856	0,82%		10.05.2030
N00012484486	Schibsted Asa Schno Float 09/30/27	5,91	10 000 000	10 000	10 000	9 995	0,33%	25.03.2024	30.09.2027
Totalt Kommunikasjonstjenester						72 573	2,39%		
Konsum, syklisk									
XS1975677169	Scania Cv Ab Scania Float 04/04/24	5,70	20 000 000	19 985	19 985	20 300	0,67%	02.01.2024	04.04.2024
XS2156598109	Scania Cv Ab Scania Float 04/16/25	7,71	30 000 000	30 761	30 761	31 264	1,03%	12.01.2024	16.04.2025
Totalt Konsum, syklisk						51 564	1,70%		
Konsumer, ikke syklisk									
N00011095507	Orkla Orkbno 2.2 05/16/29	2,20	30 000 000	29 488	29 488	27 535	0,91%		16.05.2029
N00011151904	Tine Sa Tineba Float 11/17/26	5,35	25 000 000	25 000	25 000	25 075	0,83%	15.02.2024	17.11.2026
N00012862780	Orkla Orkbno 4.405 03/14/30	4,41	17 000 000	17 000	17 000	17 725	0,58%		14.03.2030
N00012899295	Leroy Seafood Lsgno 5.1 04/26/30	5,10	12 000 000	12 000	12 000	12 667	0,42%		26.04.2030
N00011031403	Vegfinans Vvogtm 1.9 06/26/28	1,90	45 000 000	45 000	45 000	41 602	1,37%		26.06.2028
Totalt Konsumer, ikke syklisk						124 604	4,11%		
Energi									
N00013015362	Eidsiva Energi Eidsiv 5.244 09/15/28	5,24	20 000 000	20 000	20 000	21 202	0,70%		15.09.2028
N00010874472	Eidsiva Energi Eidsiv Float 02/12/27	5,37	6 000 000	5 884	5 884	6 024	0,20%	08.02.2024	12.02.2027
Totalt Energi						27 226	0,90%		
Finans									
XS2057872595	Sparebank 1 Oest Spolno 0 1/4 09/30/24	0,25	4 000 000	39 692	39 692	43 714	1,44%		30.09.2024
N00010875289	Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26	5,76	50 000 000	50 000	50 000	49 451	1,63%	15.02.2024	18.02.2026
N00011002537	Spar Nord Bank Spnodc Float 05/26/28	5,80	40 000 000	40 000	40 000	39 111	1,29%	22.02.2024	26.05.2028
N00010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	5,71	20 000 000	20 000	20 000	20 301	0,67%	15.02.2024	19.05.2025
N00011096521	Nordea Bank Abp Ndass 1 3/4 09/17/25	1,75	40 000 000	39 536	39 536	38 328	1,26%		17.09.2025
N00012446493	Sparebanken Sor Somo 2.885 02/22/27	2,89	50 000 000	50 000	50 000	49 348	1,63%		22.02.2027
XS2325336092	Islandsbanki Islban Float 03/26/25	5,83	40 000 000	40 000	40 000	39 621	1,31%	22.03.2024	26.03.2025
N00010976335	Heimstaden Bosta Heibos Float 04/24/28	5,84	38 000 000	38 000	38 000	31 970	1,05%	18.01.2024	24.04.2028
N00010986854	Balder Balder 2.86 04/27/28	2,86	30 000 000	29 930	29 930	25 647	0,84%		27.04.2028
N00011079790	Olav Thon Olav 2.03 08/25/25	2,03	35 000 000	35 000	35 000	33 519	1,10%		25.08.2025
XS2671251127	Sparebank 1 Sr Srbank 4 7/8 08/24/28	4,88	3 500 000	40 463	40 463	42 055	1,39%		24.08.2028
N00012752940	Storebrand Livsf Stbno Float 02/17/53	8,47	13 000 000	13 000	13 000	13 738	0,45%	15.02.2024	17.02.2053
N00010894785	Norwegian Prop Nprono 10/09/25	6,11	16 000 000	16 000	16 000	16 191	0,53%	03.01.2024	09.10.2025
N00010852684	Entra Asa Entran 2.79 05/22/26	2,79	22 000 000	22 000	22 000	21 007	0,69%		22.05.2026
N00010940489	Olav Thon Olav Float 03/03/28	5,76	28 000 000	28 036	28 036	27 506	0,91%	29.02.2024	03.03.2028
XS2547622378	Aktia Bank Aktia Float 10/19/27	7,68	30 000 000	30 000	30 000	31 608	1,04%	17.01.2024	19.10.2027
N00010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	5,79	54 000 000	54 019	54 019	54 400	1,79%	09.02.2024	13.02.2026
N00012842451	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28	6,66	35 000 000	35 000	35 000	35 303	1,16%	19.02.2024	21.02.2028
N00012721804	Sparebanken Sor Somo 6.03 10/13/32	6,03	17 000 000	17 000	17 000	17 695	0,58%	13.10.2027	13.10.2032
N00010866973	Steen & Strom Sst 2.55 10/24/24	2,55	24 000 000	23 148	23 148	23 479	0,77%		24.10.2024
N00010946486	Obos Bbl Obos Float 03/10/28	5,71	20 000 000	20 000	20 000	18 972	0,63%	07.03.2024	10.03.2028
N00010960446	Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31	6,03	36 000 000	36 000	36 000	35 049	1,15%	21.03.2024	24.03.2031
N00010986862	Balder Balder Float 04/27/28	6,07	30 000 000	30 000	30 000	27 397	0,90%	25.01.2024	27.04.2028
N00011083453	Resurs Bank Resurs Float 09/02/24	5,76	12 000 000	11 934	11 934	11 970	0,39%	29.02.2024	02.09.2024
N00012720988	Nordea Eiendoms Ndass 4 10/12/29	4,00	50 000 000	48 097	48 097	50 897	1,68%		12.10.2029
N00013019067	Santander Consum Scbnor Float 09/18/28	6,17	30 000 000	30 000	30 000	30 338	1,00%	14.03.2024	18.09.2028
XS2620969639	Kvika Banki Hf Kvabnk Float 05/11/26	8,82	25 000 000	25 000	25 000	25 599	0,84%	08.02.2024	11.05.2026
SE0013359908	Balder Float 04/08/05	5,42	30 000 000	31 230	31 230	30 349	1,00%	04.01.2024	08.04.2025
N00010868102	Danske Bank A/S Danbnk Float 11/11/25	5,87	24 000 000	24 000	24 000	24 208	0,80%	08.02.2024	11.11.2025
N00010905490	Sparebank 1 Smn Mingno 1.4 11/17/26	1,40	26 000 000	26 000	26 000	24 109	0,79%		17.11.2026
N00010965429	Gjensidige Fors Gjfno Float Perp	7,00	8 000 000	8 000	8 000	8 090	0,27%	04.01.2024	07.07.2199
N00011151144	Resurs Bank Resurs Float 11/15/24	5,84	14 000 000	14 000	14 000	13 968	0,46%	13.02.2024	15.11.2024
N00012514233	Atrium Ljungberg Atrljb Float 08/06/26	6,32	20 000 000	20 000	20 000	19 982	0,66%	02.02.2024	06.08.2026
XS2730682957	Swedbank Ab Sweda Float 12/07/28	5,63	40 000 000	40 000	40 000	40 265	1,33%	05.03.2024	07.12.2028
N00013056788	Bien Sparebank Spbien Float 10/25/28	6,12	20 000 000	20 000	20 000	20 407	0,67%	23.01.2024	25.10.2028
N00010885908	Thon Holding Thonhl Float 06/23/25	6,57	20 000 000	20 000	20 000	20 073	0,66%	20.03.2024	23.06.2025
N00010887391	Nykredit Nykre Float 07/07/25	6,00	30 000 000	30 074	30 074	30 529	1,01%	04.01.2024	07.07.2025
XS2323048046	Swedbank Ab Sweda 2 1/4 03/24/28	2,25	25 000 000	24 920	24 920	23 178	0,76%		24.03.2028
N00011011256	Entra Asa Entran 1.96 11/28/25	1,96	20 000 000	20 000	20 000	18 721	0,62%		28.11.2025
XS2386175454	Castellum Ab Castss 2.656 09/15/28	2,66	40 000 000	40 000	40 000	34 803	1,15%		15.09.2028
N00011150534	Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25	5,23	5 000 000	4 872	4 872	5 023	0,17%	08.02.2024	11.11.2025
N00011202137	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 09/12/25	5,20	30 000 000	29 978	29 978	30 020	0,99%	08.03.2024	12.09.2025
XS2521227459	Arion Banki Hf Arion Float 08/18/25	7,11	40 000 000	40 000	40 000	40 359	1,33%	15.02.2024	18.08.2025

NOTEOPPLYSNINGER ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS2524941387	Lansforsakr Bank Lansbk 4 1/2 08/23/27	4,50	30 000 000	30 000	30 000	30 406	1,00%		23.08.2027
N00012702614	Sparebank 1 Oest Spolno 4 1/2 09/22/27	4,50	25 000 000	25 000	25 000	25 585	0,84%		22.09.2027
N00011091316	Flekkefjord Fleksp Float 09/08/25	5,03	40 000 000	39 861	39 861	40 043	1,32%	06.03.2024	08.09.2025
N00010874068	Vasakronan Ab Fastig Float 01/29/27	5,41	53 000 000	53 325	53 325	52 806	1,74%	25.01.2024	29.01.2027
N00012755802	Islandsbanki Islban Float 11/18/25	9,51	28 000 000	28 000	28 000	29 404	0,97%	15.02.2024	18.11.2025
N00010965478	Bluestep Ab Blstep Float 04/08/24	5,45	26 000 000	26 100	26 100	26 296	0,87%	04.01.2024	08.04.2024
N00012534025	Sparebank 1 Nord Nongno 3.695 05/27/27	3,70	50 000 000	50 000	50 000	50 344	1,66%		27.05.2027
XS2633860783	Swedbank Ab Sweda Float 06/09/33	7,37	22 000 000	22 000	22 000	22 949	0,76%	07.03.2024	09.06.2033
N00012864380	Trogstad Sparebk Trospk Float 10/13/27	5,99	25 000 000	24 803	24 803	25 504	0,84%	11.01.2024	13.10.2027
N00012838202	Lillesands Spare Lillbk Float 02/09/28	5,99	30 000 000	30 020	30 020	30 550	1,01%	07.02.2024	09.02.2028
XS2109608724	Balder Balder 1 1/4 01/28/28	1,25	600 000	5 943	5 943	5 618	0,19%		28.01.2028
XS2055758804	Caixabank Cabksm 0 5/8 10/01/24	0,63	3 000 000	29 490	29 490	32 925	1,08%		01.10.2024
N00011202822	Sparebank 1 Oest Spolno 2.33 11/17/26	2,33	50 000 000	50 000	50 000	47 637	1,57%		17.11.2026
FR0014001JW7	Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29	5,53	16 000 000	16 000	16 000	15 841	0,52%	18.01.2024	20.01.2029
N00010920671	Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27	1,60	83 000 000	81 000	81 000	77 586	2,56%		22.03.2027
XS2123828092	Bnp Paribas Bnp Float 02/21/30	5,96	35 000 000	34 935	34 935	35 020	1,15%	19.02.2024	21.02.2030
N00010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	7,05	18 000 000	18 000	18 000	18 313	0,60%	26.02.2024	28.05.2030
N00010886856	Entra Asa Entran Float 06/29/27	5,81	22 000 000	22 000	22 000	21 288	0,70%	25.03.2024	29.06.2027
N00010995723	Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51	5,97	16 000 000	16 000	16 000	15 736	0,52%	08.02.2024	12.05.2051
N00010997919	Norwegian Prop Nprono 2.235 05/19/26	2,24	24 000 000	24 000	24 000	22 699	0,75%		19.05.2026
XS2434370834	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 01/20/25	5,47	40 000 000	40 000	40 000	40 039	1,32%	18.01.2024	20.01.2025
N00012424169	Pareto Bank Asa Pabano 2.7 08/12/26	2,70	50 000 000	50 000	50 000	47 556	1,57%		12.08.2026
XS2476290338	Ringkjoebing Rilbad Float 05/05/28	6,10	40 000 000	40 000	40 000	39 682	1,31%	01.02.2024	05.05.2028
N00012724113	Nykredit Nykre Float 10/18/32	8,35	50 000 000	50 000	50 000	52 558	1,73%	16.01.2024	18.10.2032
XS2671007644	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25	7,81	5 000 000	5 000	5 000	5 102	0,17%	19.02.2024	21.08.2025
XS2577113827	Aktia Bank Aktia Float 01/19/26	5,97	30 000 000	30 092	30 092	30 613	1,01%	17.01.2024	19.01.2026
XS2579319513	Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	3,75	5 000 000	53 351	53 351	57 346	1,89%		23.11.2027
Totalt Finans						2 137 744	70.44%		
Financial Derivatives									
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se		-15 100 000	-178 887	-178 887	-168 869	-5,56%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se		179 201 757	178 887	178 887	178 664	5,89%		
	Irs Nok 1y/3m		100 000 000	0	0	99 830	3,29%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		30 183 690	30 135	30 135	30 093	0,99%		
	Irs Nok 1y/3m		-100 000 000	0	0	-100 438	-3,31%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se		-7 400 000	-85 617	-85 617	-82 873	-2,73%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		-30 000 000	-30 135	-30 135	-30 191	-0,99%		
	Irs Nok 1y/3m		-100 000 000	0	0	-100 522	-3,31%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se		85 756 247	85 617	85 617	85 623	2,82%		
	Irs Nok 1y/3m		100 000 000	0	0	101 011	3,33%		
Totalt Financial Derivatives						12 327	0.42%		
Stat og kommune									
N00010907033	Oslo Kommune Oslo 1.32 02/16/28	1,32	50 000 000	50 105	50 105	45 802	1,51%		16.02.2028
N00011155905	Oslo Kommune Oslo 2.17 05/18/29	2,17	50 000 000	50 005	50 005	46 646	1,54%		18.05.2029
Totalt Stat og kommune						92 448	3.05%		
Industri									
N00012897398	Posten Nor Posten 4.22 04/24/30	4,22	19 000 000	19 000	19 000	19 494	0,64%		24.04.2030
N00010869316	Ringeriks-Kraft Rinka 2.9 11/26/26	2,90	15 000 000	15 000	15 000	14 295	0,47%		26.11.2026
N00012494634	Ringeriks-Kraft Rinka Float 04/14/25	5,61	19 000 000	18 886	18 886	19 211	0,63%	11.01.2024	14.04.2025
N00012928227	Kongsberg Grupp Kogno 4.85 05/31/30	4,85	19 000 000	19 000	19 000	19 815	0,65%		31.05.2030
N00010937477	Elkem Asa Orkno Float 02/26/26	6,05	26 000 000	26 000	26 000	26 295	0,87%	22.02.2024	26.02.2026
FI4000523287	Vr-Group Plc Vrgrup 2 3/8 05/30/29	2,38	4 000 000	41 041	41 041	43 564	1,44%		30.05.2029
N00012864547	Dfds A/S Dfdsdc Float 03/16/28	7,35	30 000 000	30 000	30 000	30 391	1,00%	14.03.2024	16.03.2028
Totalt Industri						173 064	5.70%		
Forsyningsselskaper									
N00010873003	Eviny As Bkkno Float 01/20/27	5,32	50 000 000	49 594	49 594	50 436	1,66%	18.01.2024	20.01.2027
N00010882285	Lyse As Lyse 1.78 05/13/26	1,78	40 000 000	39 775	39 775	38 177	1,26%		13.05.2026
N00010936198	Tronderenergi As Tronde 2.07 02/24/28	2,07	28 000 000	28 000	28 000	26 080	0,86%		24.02.2028
N00012692583	Lyse As Lyse 4.85 03/03/28	4,85	20 000 000	20 000	20 000	21 292	0,70%		03.03.2028
N00010872948	Bkk As Bkkno Float 01/16/26	5,33	50 000 000	50 141	50 141	50 596	1,67%	12.01.2024	16.01.2026
Totalt Forsyningsselskaper						186 582	6.15%		
Total portefølje						2 968 364	97.83%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Europeisk Obligasjon **Lei-nummer:** 2138007J1A8MXFDJI790

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 28%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

x med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondets ESG-risiko – Lav
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 62,85 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 0
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	7 412,10
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 514,30
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	24 798,97
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	8 926,39
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	33 725,37
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	300,90
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	402,61
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	38,97
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	2,33

BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,32
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	2,20
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,25
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1,14
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,35
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	30,62
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	39,03
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	6,74
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27	Finans	2,5 %	Norge
Citycon Treasury Citcon Float 11/24/23	Finans	2,1 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank 3 3/4 11/23/27	Finans	1,9 %	Luxemburg
Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	Finans	1,8 %	Norge

BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

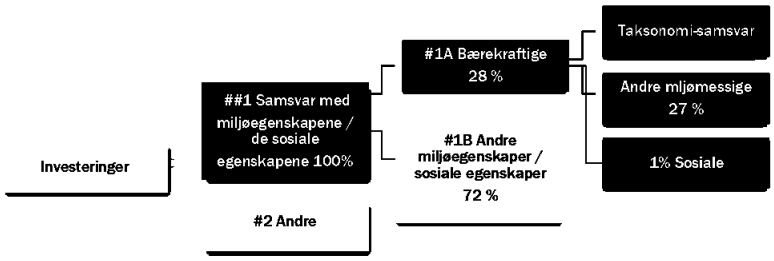
Vasakronan Ab Fastig Float 01/29/27	Finans	1,7 %	Sverige
Nykredit Nykre Float 10/18/32	Finans	1,7 %	Norge
Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	Finans	1,7 %	Sverige
Nordea Eiendoms Ndass 4 10/12/29	Finans	1,7 %	Norge
Bkk As Bkkno Float 05/24/24	Forsyningsselskaper	1,7 %	Norge
Bkk As Bkkno Float 01/16/26	Forsyningsselskaper	1,7 %	Norge
Eviny As Bkkno Float 01/20/27	Forsyningsselskaper	1,7 %	Norge
SpareBank 1 Nord Nongno 3.695 05/27/27	Finans	1,6 %	Norge
Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	Finans	1,6 %	Norge
Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26	Finans	1,6 %	Sverige
Sparebanken Sor Sorno 2.885 02/22/27	Finans	1,6 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**26,5 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	74,9 %	N
Forsyningsselskaper	6,1 %	N
Industrivarer og -tjenester	5,3 %	N

BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Konsum, ikke syklisk	3,9 %	N
Materialer	3,0 %	N
Stat*	3,0 %	N
Kommunikasjonstjenester	1,8 %	N
Konsum, syklisk	1,3 %	N
Energi	0,5 %	J
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99,2 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,5 %**

**Refererer ikke til statsobligasjoner, men kan f.eks. være utstedt av kommuner*

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

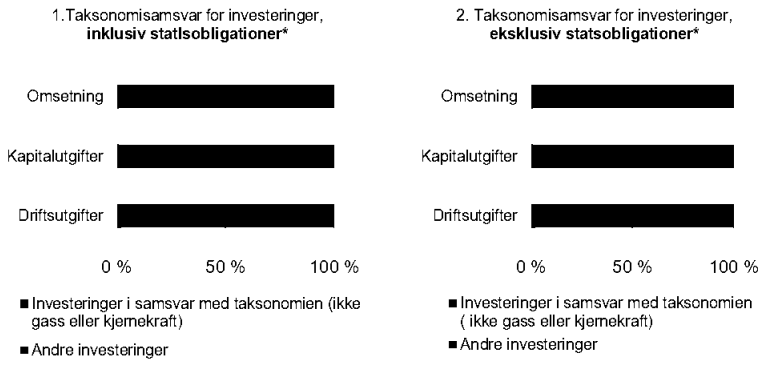
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	1%
CapEx	n/a	1%
OpEx	n/a	2%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 27%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 1%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Kommunikasjonstjenester									
USG15820EA02	British Telecomm Britel 4 1/4 11/23/2081	4,25	3 000 000	26 186	26 186	28 766	0,78%	23.11.2026	23.11.2081
FR0014003B55	Orange Orafp 1 3/8 Perp	1,38	1 300 000	12 869	12 869	12 595	0,34%		31.12.2099
XS1907150350	Tele2 Ab Telbss 1 1/8 05/15/24	1,13	2 000 000	21 876	21 876	22 361	0,61%		15.05.2024
XS2109819859	Telefo 2.502 Perp	2,50	2 000 000	20 134	20 134	21 105	0,58%	03.05.2027	02.05.2049
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	700 000	7 681	7 681	7 374	0,20%		21.08.2027
Totalt Kommunikasjonstjenester						92 201	2,51%		
Konsum. syklisk									
SE0016074595	Alm Equity Ab Almss Float 06/17/26	10,54	21 250 000	21 318	21 318	19 781	0,54%	14.03.2024	17.06.2026
NO0012855537	Ekomes Qm Ekoqmh Float 09/10/26	12,62	23 750 000	23 750	23 750	23 891	0,65%	07.03.2024	10.09.2026
XS2075185228	Harley-Davidson Hog 0.9 11/19/24	0,90	2 000 000	21 382	21 382	21 849	0,60%		19.11.2024
XS2156494747	Scania Cv Ab Scania Float 04/17/25	7,07	20 000 000	20 416	20 416	21 061	0,57%	15.01.2024	17.04.2025
XS2342732562	Volkswagen Fin Vw 3,748 Perp	3,75	1 000 000	9 641	9 641	10 546	0,29%	24.12.2027	28.12.2170
Totalt Konsum. syklisk						97 128	2,65%		
Konsumer. ikke syklisk									
XS2077670342	Bayer Ag Bayngr 3 1/8 11/12/79	3,13	1 000 000	10 730	10 730	10 207	0,28%	12.08.2027	12.11.2079
XS2684826014	Bayer Ag Bayngr 6 5/8 09/25/2083	6,63	2 000 000	22 832	22 832	22 922	0,63%	25.09.2028	25.09.2083
NO0010885007	Grieg Seafood Gsfno Float 06/25/25	8,15	25 000 000	25 038	25 038	25 373	0,69%	21.03.2024	25.06.2025
FI4000490990	Hkscan Oyj Hksav 5 03/24/25	5,00	3 400 000	32 207	32 207	30 365	0,83%		24.03.2025
NO0012554692	Nes Fircroft Nesfir 11 3/4 09/29/26	11,75	1 000 000	9 887	9 887	10 857	0,30%		29.09.2026
USG67744AA34	Oriflame Invest Oriflm 5 1/8 05/04/26	5,13	1 000 000	8 352	8 352	3 055	0,08%		04.05.2026
XS2337349265	Oriflame Invest Oriflm Float 05/04/26	8,03	2 800 000	27 693	27 693	9 715	0,27%	13.02.2024	15.05.2026
NO0010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	6,04	14 000 000	14 000	14 000	14 314	0,39%	18.01.2024	22.01.2027
Totalt Konsumer. ikke syklisk						126 809	3,47%		
Diversifisert									
XS2010025836	Stena Internatio Stena 7 1/4 02/15/28	7,25	2 000 000	21 830	21 830	24 460	0,67%		15.02.2028
Totalt Diversifisert						24 460	0,67%		
Energi									
XS2229434852	Erg Spa Ergim 0 1/2 09/11/27	0,50	1 000 000	10 720	10 720	10 170	0,28%		11.09.2027
SE0012455772	Midsummer Ab Midab 0 04/25/26	3,00	20 000 000	18 400	18 400	18 242	0,50%	23.01.2024	25.04.2026
XS2493887264	Preem Holding Preem 12 06/30/27	10,80	2 200 000	21 988	21 988	26 740	0,73%		30.06.2027
US87485LAC81	Talos Production Talo 12 01/15/26	12,00	1 000 000	7 801	7 801	11 026	0,30%		15.01.2026
Totalt Energi						66 177	1,81%		
Finans									
NL0000116168	Aegon Nv Aegon 0 07/15/49	4,72	2 000 000	12 528	12 528	15 943	0,44%	11.01.2024	15.10.2199
XS1061711575	Aegon Nv Aegon 4 04/25/44	4,00	2 800 000	29 203	29 203	32 164	0,88%	25.04.2024	25.04.2044
XS1886478806	Aegon Nv Aegon 5 5/8 12/29/49	5,63	2 000 000	19 401	19 401	21 127	0,58%	13.04.2029	29.12.2049
BE6317598850	Agsbb 3 7/8 Perp	3,88	3 000 000	31 302	31 302	26 958	0,74%	10.06.2030	31.12.2099
XS2056697951	Aib Group Plc Aib 5 1/4 Perp	5,25	1 500 000	16 000	16 000	16 859	0,46%	09.10.2024	31.12.2099
XS2010031057	Aib Group Plc Aib 6 1/4 Perp	6,25	700 000	7 546	7 546	7 821	0,21%	23.12.2025	23.12.2099
FI4000507371	Aktia Bank Aktia 3 7/8 Perp	3,88	1 500 000	15 209	15 209	15 499	0,42%		31.12.2099
XS2025568846	Arion Banki Hf Arion 0 07/09/29	8,40	20 000 000	20 000	20 000	20 442	0,56%	05.01.2024	09.07.2029
XS2620752811	Arion Banki Hf Arion 7 1/4 05/25/26	7,25	1 200 000	14 124	14 124	14 787	0,40%		25.05.2026
XS1989708836	Asr Nederland 3 3/8 05/02/49	3,38	200 000	1 911	1 911	2 138	0,06%	02.05.2029	02.05.2049
XS1700709683	Asr Nederland Nv Asmed 4 5/8 Perp	4,63	2 500 000	27 977	27 977	25 329	0,69%		31.12.2099
XS2056491587	Assicurazioni Assgen 2.124 10/01/30	2,12	1 500 000	14 965	14 965	14 964	0,41%		01.10.2030
XS2201857534	Assicurazioni Assgen 2.429 07/14/31	2,43	2 000 000	21 567	21 567	19 909	0,54%		14.07.2031
XS1004674450	Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54	5,63	500 000	5 944	5 944	6 710	0,18%	16.01.2034	16.01.2054
NO0013005264	Axactor Se Axano Float 09/07/27	12,87	26 000 000	26 000	26 000	26 618	0,73%	05.03.2024	07.09.2027
NO0011093718	Axactor Se Axano Float 09/15/26	9,28	1 800 000	18 531	18 531	19 288	0,53%	13.03.2024	15.09.2026
NO0012704107	B2 Holding Asa Btwo Float 09/22/26	10,82	5 400 000	55 934	55 934	62 132	1,70%	20.03.2024	22.09.2026
NO0010986862	Balder Balder Float 04/27/28	6,07	14 000 000	11 620	11 620	12 785	0,35%	25.01.2024	27.04.2028
XS2432565005	Balder Finland Balder 1 01/18/27	1,00	1 275 000	8 990	8 990	12 383	0,34%		18.01.2027
XS2432565187	Balder Finland Balder 2 01/18/31	2,00	1 000 000	7 781	7 781	8 470	0,23%		18.01.2031
PTBIT30M0098	Banco Com Portug Bcppl 3.871 03/27/30	3,87	2 500 000	24 885	24 885	28 100	0,77%	27.03.2025	27.03.2030
XS2055190172	Banco Sabadell Sabsm 1 1/8 03/27/25	1,13	1 000 000	9 826	9 826	10 962	0,30%		27.03.2025
XS2310945048	Banco Sabadell Sabsm 5 3/4 Perp	5,75	1 600 000	16 410	16 410	17 114	0,47%		31.12.2099
XS2389116307	Banco Sabadell Sabsm 5 Perp	5,00	1 000 000	9 856	9 856	9 753	0,27%	19.05.2027	31.12.2099
XS2230264603	Bawag Group Ag Bgav 1 7/8 09/23/30	1,88	3 000 000	31 540	31 540	30 456	0,83%	23.09.2025	23.09.2030
XS1968814332	Bawag Group Ag Bgav 2 3/8 03/26/29	2,38	1 000 000	10 605	10 605	11 275	0,31%	26.03.2024	26.03.2029
XS2356569736	Bayerische Lndbk Bylan 1 09/23/31	1,00	500 000	5 006	5 006	4 864	0,13%	23.06.2026	23.09.2031
BE0002582600	Belfius Bank Ccbgbb 3 5/8 Perp	3,63	2 800 000	26 323	26 323	27 289	0,74%	16.04.2025	16.10.2099
BE6331190973	Belfius Bank Sa Ccbgbb 1 1/4 04/06/34	1,25	1 000 000	10 133	10 133	9 599	0,26%	05.01.2029	06.04.2034
USF1R15XK854	Bnp Paribas Bnp 7 Perp	7,00	1 500 000	14 944	14 944	15 369	0,42%		31.12.2099
XS2388179603	Bupa Finance Bupfin 4 Perp	4,00	1 000 000	11 211	11 211	8 863	0,24%		31.12.2099
ES0840609012	Caixabank Cabksm 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	13 395	13 395	14 655	0,40%	23.03.2026	23.06.2099
XS2380124227	Castellum Ab Castss 3 1/8 Perp	3,13	5 500 000	45 880	45 880	49 772	1,36%	02.12.2026	31.12.2099
XS2387052744	Castellum Helsin Castss 0 7/8 09/17/29	0,88	3 000 000	21 042	21 042	26 063	0,71%		17.09.2029
XS0138717441	Cgnu Plc Avln 6 1/8 11/14/36	6,13	750 000	10 429	10 429	10 005	0,27%	14.11.2025	14.11.2036
SE0017071517	Cibus Nor Re Cibnre Float 09/02/25	10,00	20 000 000	18 314	18 314	20 791	0,57%	29.02.2024	02.09.2025
SE0013360849	Cibus Nor Re Cibnre Float 12/01/25	10,98	2 700 000	28 164	28 164	31 496	0,86%	28.02.2024	01.12.2025

NOTEOPPLYSNINGER ODIN KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-reguleringa-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
DE000CZ45V25	Commerzbank Ag Cmzb 4 12/05/30	4,00	600 000	6 464	6 464	6 644	0,18%	05.09.2025	05.12.2030
SE0017132681	Corem Property Corea Float 10/21/24	6,84	45 000 000	42 549	42 549	45 590	1,24%	18.01.2024	21.10.2024
XS1961836712	Coventry Bdg Soc Covbs 6 7/8 Perp	6,88	1 000 000	12 970	12 970	13 015	0,36%		31.12.2099
FR0013516184	Cred Agricole Sa Acafp 1 5/8 06/05/30	1,63	1 000 000	10 825	10 825	10 952	0,30%	05.06.2025	05.06.2030
USF2R125CJ25	Cred Agricole Sa Acafp 4 3/4 Perp	4,75	1 000 000	8 823	8 823	8 666	0,24%	21.03.2029	23.03.2099
FR0013533999	Cred Agricole Sa Acafp 4 Perp	4,00	1 000 000	10 938	10 938	10 482	0,29%		31.12.2099
XS2353099638	Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 Perp	7,50	2 000 000	27 784	27 784	25 798	0,70%		31.12.2099
USF22797RT78	Cred Agricole Sa Acafp 7 7/8 01/23/49	7,88	1 000 000	9 080	9 080	10 160	0,28%	19.01.2024	23.01.2099
XS1117286580	Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45	4,38	1 500 000	13 968	13 968	16 841	0,46%	29.09.2025	29.09.2045
XS2343014119	Danske Bank A/S Danbnk 4 3/8	4,38	3 000 000	24 963	24 963	27 806	0,76%	18.11.2026	31.12.2099
XS1586367945	Danske Bank A/S Danbnk 6 1/8	6,13	1 000 000	8 464	8 464	10 287	0,28%	28.03.2024	31.12.2099
XS1825417535	Danske Bank A/S Danbnk 7 Perp	7,00	1 000 000	8 173	8 173	10 046	0,27%	26.06.2025	26.12.2099
XS1261170515	Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50	5,75	200 000	1 712	1 712	2 049	0,06%	15.08.2025	15.08.2050
LU0001344653	Den Norske Crdbk Dnbno 0 11/29/49	5,90	3 000 000	17 531	17 531	30 512	0,83%	27.02.2024	31.05.2199
XS1071551391	Deutsche Bank Ag Db 7 1/8 05/30/49	7,13	200 000	1 593	1 593	2 592	0,07%	30.04.2026	31.12.2099
GB0042636166	Dnb Bank Asa Dnbno 1.525 31/08/2099	6,08	1 000 000	6 403	6 403	10 323	0,28%	27.02.2024	31.08.2199
NO0012740119	Dnb Bank Asa Dnbno 7 3/4 Perp	7,75	30 000 000	30 000	30 000	31 662	0,86%	02.11.2027	04.11.2169
NO0011203374	Dnb Bank Asa Dnbno Float 04/19/32	5,73	34 000 000	34 000	34 000	33 827	0,92%	17.01.2024	19.04.2032
NO0010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	7,05	14 000 000	14 000	14 000	14 243	0,39%	26.02.2024	28.05.2030
NO0010891922	Dnb Bank Asa Dnbno Float 08/28/30	6,00	11 000 000	11 000	11 000	11 012	0,30%	26.02.2024	28.08.2030
NO0012811829	Dnb Bank Asa Dnbno Float Perp	8,18	20 000 000	20 000	20 000	20 682	0,56%	18.01.2024	20.04.2199
NO0012618992	Dnb Bank Asa Dnbno Perp	6,72	40 000 000	39 988	39 988	41 321	1,13%	16.02.2028	18.05.2169
NO0010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	8,12	16 000 000	16 340	16 340	16 343	0,45%	07.03.2024	11.12.2045
XS2271247178	Encore Capital Ecpg Float 01/15/28 Regs	7,91	2 500 000	28 378	28 378	28 776	0,79%	11.01.2024	15.01.2028
SE0017769060	Fastig Emilshus Fasemi Float 04/14/25	9,31	3 750 000	3 988	3 988	3 884	0,11%	11.01.2024	14.04.2025
SE0018535932	Fastig Emilshus Fasemi Float 09/13/25	11,26	11 250 000	10 423	10 423	11 662	0,32%	11.03.2024	13.09.2025
SE0017132442	Foretagsparken Fornor Float 05/09/25	10,09	25 000 000	23 915	23 915	25 530	0,70%	07.02.2024	09.05.2025
XS1140860534	Generali Finance Assgen 4.596 11/30/49	4,60	1 025 000	8 754	8 754	11 540	0,31%	21.11.2025	31.12.2099
NO0013024000	Gjensidige Fors Gjfno Float 12/29/53	6,98	13 000 000	13 000	13 000	13 271	0,36%	02.04.2024	29.12.2053
NO0010965429	Gjensidige Fors Gjfno Float Perp	7,00	12 000 000	12 000	12 000	12 135	0,33%	04.01.2024	07.07.2199
XS2149207354	Goldman Sachs Gp Gs 3 3/8 03/27/25	3,38	2 000 000	22 395	22 395	22 971	0,63%		27.03.2025
XS2435603571	Heimstaden Bost Heibos 0 5/8 07/24/25	0,63	1 000 000	9 098	9 098	9 999	0,27%		24.07.2025
NO0010976327	Heimstaden Bosta Heibos Float 04/22/26	5,64	16 000 000	14 140	14 140	14 552	0,40%	18.01.2024	22.04.2026
XS2010037765	Heimstaden Bostad Ab Perp 3,248%	3,25	2 000 000	14 404	14 404	12 542	0,34%	19.02.2025	31.12.2099
XS2124980256	Intesa Sanpaolo Ispim 4 1/8 Perp	4,13	1 000 000	7 865	7 865	9 180	0,25%	27.02.2030	27.02.2049
US46115HAT41	Intesa Sanpaolo Ispim 5.017 06/26/24	5,02	500 000	3 065	3 065	5 018	0,14%		26.06.2024
XS2262806933	Intesa Sanpaolo Ispvit 2 3/8 12/22/30	2,38	1 000 000	9 874	9 874	8 986	0,25%		22.12.2030
SE0013105525	Intrum Ab Intrum 11 7/8 07/03/25	11,88	28 000 000	27 680	27 680	31 354	0,86%		03.07.2025
XS2566291865	Intrum Ab Intrum 9 1/4 03/15/28	9,25	1 600 000	16 319	16 319	16 976	0,46%		15.03.2028
XS2017804548	Islandsbanki Islban 0 06/26/29	7,94	20 000 000	18 354	18 354	20 130	0,55%	22.03.2024	26.06.2029
XS2553604690	Islandsbanki Islban 7 3/8 05/17/26	7,38	583 000	6 946	6 946	7 195	0,20%		17.05.2026
NO0012755802	Islandsbanki Islban Float 11/18/25	9,51	28 000 000	28 000	28 000	29 404	0,80%	15.02.2024	18.11.2025
XS1577953331	Jyske Bank A/S 4,75%	4,75	400 000	3 756	3 756	4 330	0,12%	19.09.2027	21.03.2099
XS1843442119	Jyske Bank A/S Jybc 0 Perp	9,07	48 000 000	44 573	44 573	49 920	1,36%	05.01.2024	09.07.2199
XS2109391214	Jyske Bank A/S Jybc 1 1/4 01/28/31	1,25	1 300 000	12 864	12 864	13 758	0,38%	28.01.2026	28.01.2031
XS2348324687	Jyske Bank A/S Jybc 3 5/8 Perp	3,63	1 000 000	10 165	10 165	9 557	0,26%		31.12.2099
NO0010960446	Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31	6,03	20 000 000	20 000	20 000	19 472	0,53%	21.03.2024	24.03.2031
BE0002592708	Kbc Groep Nv Kbcbb 4 1/4 10/24/99	4,25	1 000 000	9 604	9 604	10 455	0,29%	24.10.2025	24.10.2099
BE0002819002	Kbc Group Nv Kbcbb 0 5/8 12/07/31	0,63	1 100 000	11 285	11 285	11 163	0,30%	07.09.2026	07.12.2031
SE0013104361	Klovern Ab Klovss Float 02/10/25	7,37	30 000 000	30 669	30 669	29 968	0,82%	08.02.2024	10.02.2025
SE0013104205	Klovern Ab Klovss Float 04/16/24	7,31	40 000 000	41 672	41 672	40 974	1,12%	12.01.2024	16.04.2024
SE0013104791	Knaust Andersson Knaand Float 04/01/25	7,04	30 000 000	29 832	29 832	26 313	0,72%	27.03.2024	01.04.2025
NO0012903444	Kruk Sa Kruksa Float 05/10/28	10,47	3 000 000	35 261	35 261	35 962	0,98%	08.02.2024	10.05.2028
FR0014000774	La Mondiale Lamon 0 3/4 04/20/26	0,75	100 000	1 076	1 076	1 059	0,03%		20.04.2026
XS2489772991	Landbk Hessen-Th Heslan 4 1/2 09/15/32	4,50	2 000 000	20 349	20 349	21 766	0,59%	15.06.2027	15.09.2032
XS2411726438	Landsbankinn Hf Lanbnn 0 3/4 05/25/26	0,75	4 000 000	39 420	39 420	41 103	1,12%		25.05.2026
XS2671007644	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25	7,81	20 000 000	20 000	20 000	20 407	0,56%	19.02.2024	21.08.2025
XS2166022934	Legal & Genl Grp Lgen 4 1/2 11/01/50	4,50	500 000	6 547	6 547	6 009	0,16%	01.11.2030	01.11.2050
XS2190956941	Legal & Genl Grp Lgen 5 5/8 Perp	5,63	800 000	9 564	9 564	9 002	0,25%	24.09.2031	24.12.2049
XS1043545059	Lloyds Bank Plc Lloyds 6 3/8 Perp	4,95	2 000 000	20 645	20 645	21 956	0,60%	27.03.2024	27.06.2099
XS0503834821	Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25	7,63	500 000	7 781	7 781	6 722	0,18%		22.04.2025
XS2265524640	Lloyds Bk Gr Plc Lloyds 2.707 12/03/35	2,71	703 000	7 700	7 700	7 354	0,20%	03.12.2030	03.12.2035
XS2113658202	Nationwide Bldg Nwide 5 3/4 Perp	5,75	400 000	4 778	4 778	4 787	0,13%	20.12.2027	20.12.2049
XS2382950330	Natwest Group Nwg 1.043 09/14/32	1,04	1 750 000	17 321	17 321	17 431	0,48%	14.06.2027	14.09.2032
XS1028950290	Nn Group Nv Nngmv 4 1/2 07/15/49	4,50	1 250 000	10 456	10 456	14 299	0,39%	15.07.2025	31.12.2099
XS1076781589	Nn Group Nv Nngrnv 4 3/8 Perp	4,38	393 000	3 869	3 869	4 514	0,12%	13.06.2024	13.06.2099
XS1550988643	Nn Group Nv Nngmv 4 5/8 01/13/48	4,63	1 400 000	15 139	15 139	16 503	0,45%	13.01.2028	13.01.2048
XS1725580465	Nordea Bank Ab Ndass 3 1/2 09/29/49	3,50	400 000	3 856	3 856	4 485	0,12%	12.03.2025	31.12.2099
SE0020051555	Np3 Fastigheter Npfass Float 04/12/26	9,57	23 750 000	23 596	23 596	24 937	0,68%	10.01.2024	12.04.2026
SE0018537623	Np3 Fastigheter Npfass Float 09/23/25	10,54	11 250 000	10 662	10 662	11 781	0,32%	21.03.2024	23.09.2025
SE0020052967	Nyfosa Ab Nyfss Float 04/17/26	9,56	20 000 000	20 098	20 098	20 906	0,57%	11.01.2024	17.04.2026
SE0017084486	Nyfosa Ab Nyfss Float Perp	8,81	25 000 000	24 883	24 883	24 240	0,66%	11.01.2024	15.01.2199

NOTEOPPLYSNINGER ODIN KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
DK0030487996	Nykredit Nykre 0 7/8 07/28/31	0,88	1 500 000	14 973	14 973	15 428	0,42%	28.04.2026	28.07.2031
DK0030352471	Nykredit Nykre 4 1/8 Perp	4,13	1 200 000	13 119	13 119	13 028	0,36%	15.10.2026	15.10.2049
SE0014965919	Offentliga Hus Offnor Float 04/12/24	7,22	17 500 000	18 162	18 162	17 108	0,47%	10.01.2024	12.04.2024
XS1843431427	Pension Ins Picorp 7 3/8 Perp	7,38	2 000 000	22 554	22 554	25 187	0,69%	25.07.2029	31.12.2099
XS1881005117	Phoenix Group Phnxln 4 3/8 01/24/29	4,38	2 000 000	18 850	18 850	22 465	0,61%		24.01.2029
XS1639849204	Phoenix Group Phnxln 5 3/8 07/06/27	5,38	3 700 000	34 258	34 258	36 999	1,01%		06.07.2027
XS2166106448	Phoenix Group Phnxln 5 5/8 04/28/31	5,63	750 000	9 684	9 684	9 558	0,26%		28.04.2031
XS2182954797	Phoenix Grp Phnxln 4 3/4 09/04/31	4,75	400 000	3 915	3 915	3 935	0,11%	04.06.2026	04.09.2031
NO0011170045	Protector F As Protct Float Perp	9,34	20 000 000	20 000	20 000	20 252	0,55%	12.03.2024	14.03.2199
NO0012433301	Provender Provas Float 02/11/26	10,47	16 500 000	16 500	16 500	14 765	0,40%	08.02.2024	11.02.2026
US744320AV41	Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45	5,38	1 000 000	7 370	7 370	10 101	0,28%	15.05.2025	15.05.2045
XS1700429480	Prudential Plc Prufin 4 7/8 Perp	4,88	1 500 000	11 933	11 933	12 858	0,35%		20.01.2199
US744330AA93	Prudential Plc Prufin Asia 3 1/8 04/14/30	3,13	1 000 000	10 175	10 175	9 279	0,25%		14.04.2030
US21684AAC09	Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25	4,38	1 000 000	8 178	8 178	10 146	0,28%		04.08.2025
XS1756703275	Raiffeisen Bk In Rbiav 4 1/2 Perp	4,50	1 600 000	13 927	13 927	13 411	0,37%	15.06.2025	15.12.2099
XS2207857421	Raiffeisen Bk In Rbiav 6 Perp	6,00	4 000 000	42 290	42 290	41 140	1,12%	15.12.2026	29.07.2099
US780097BM20	Royal Bk Scotlnd Rbs 3.754 11/01/29	3,75	1 250 000	11 551	11 551	12 455	0,34%	01.11.2024	01.11.2029
XS2114871945	Samhallsbygg Sbbbss 1 08/12/27	2,25	1 000 000	6 692	6 692	7 581	0,21%		12.08.2027
XS1995716211	Sampo Oyj Sampfh 3 3/8 05/23/49	3,38	400 000	4 020	4 020	4 328	0,12%	23.05.2029	23.05.2049
FR0013322823	Scor 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	10 897	10 897	11 696	0,32%	13.03.2029	13.09.2099
XS1683455429	Sirius Intl Sirint 0 09/22/47	8,04	17 000 000	16 663	16 663	13 287	0,36%	20.03.2024	22.09.2047
XS2076169668	Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp	5,13	1 400 000	12 994	12 994	13 779	0,38%	13.05.2025	31.12.2099
FR0012383982	Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	4,13	2 800 000	26 734	26 734	32 188	0,88%	18.02.2026	31.12.2099
FR001400M1X9	Sogecap Sa Sogesa 6 1/2 05/16/44	6,50	1 000 000	11 864	11 864	12 225	0,33%	16.11.2033	16.05.2044
NO0012514274	Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27	6,58	17 500 000	16 595	16 595	18 365	0,50%	01.02.2024	03.05.2027
SE0017084676	Stendorren Fast Stefbs Float 08/18/25	8,03	30 000 000	29 859	29 859	30 652	0,84%	15.02.2024	18.08.2025
SE0020848653	Stendorren Fast Stefbs Float 12/21/26	9,32	25 000 000	24 040	24 040	25 743	0,70%	19.03.2024	21.12.2026
SE0017131634	Stenhus Fastighe Sfast Float 10/13/26	10,06	20 000 000	19 954	19 954	20 737	0,57%	11.01.2024	13.10.2026
NO0010706021	Storebrand Livsf Stbno 0 03/31/49	7,45	7 000 000	7 000	7 000	7 030	0,19%	21.03.2024	25.06.2199
NO0012752940	Storebrand Livsf Stbno Float 02/17/53	8,47	20 000 000	20 000	20 000	21 135	0,58%	15.02.2024	17.02.2053
NO0011084022	Storebrand Livsf Stbno Float Perp	6,47	16 000 000	16 237	16 237	15 978	0,44%	28.02.2024	01.12.2199
SE0020358026	Storskogen Group Storsk Float 03/22/27	10,91	25 000 000	24 660	24 660	26 521	0,72%	20.03.2024	22.03.2027
XS2233263586	Svenska Hndlsbkn Shbass 4 3/4 Perp	4,75	2 000 000	17 809	17 809	17 611	0,48%	03.03.2031	06.10.2049
SE0016797799	Svenska Nyttobos Nyttob Float 09/21/24	7,45	16 250 000	16 317	16 317	15 936	0,43%	19.03.2024	21.09.2024
XS2046625765	Swedbank Ab Sweda 5 5/8 Perp	5,63	2 000 000	18 040	18 040	20 320	0,55%	17.09.2024	29.08.2099
XS2580715147	Swedbank Ab Sweda 7 5/8 Perp	7,63	1 600 000	16 591	16 591	16 199	0,44%	15.09.2028	29.08.2099
XS1245292807	Swiss Life Slhnvx 4 3/8 12/29/49	4,38	1 000 000	8 771	8 771	11 408	0,31%	16.06.2025	31.12.2099
US891160MJ94	Toronto Dom Bank Td 3 5/8 09/15/31	3,63	500 000	4 085	4 085	4 927	0,13%	15.09.2026	15.09.2031
NO0010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	7,47	10 000 000	10 000	10 000	10 250	0,28%	09.02.2024	13.11.2045
NO0010995723	Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51	5,97	12 000 000	12 000	12 000	11 802	0,32%	08.02.2024	12.05.2051
USH4209UAT37	Ubs 7 Perp	7,00	2 000 000	20 732	20 732	20 886	0,57%	31.01.2024	31.01.2049
XS2356217039	Unicredit Spa Ucgim 4.45 Perp	4,45	1 500 000	15 289	15 289	15 066	0,41%		31.12.2099
XS2196325331	Unicredit Spa Ucgim 5.459 06/30/35	5,46	500 000	4 735	4 735	4 759	0,13%	28.06.2030	30.06.2035
XS1739839998	Unicredit Ucgim 5 3/8 Perp	5,38	1 000 000	9 781	9 781	11 076	0,30%	03.06.2025	03.12.2099
XS1064049767	Wuerttembrg Lebn Wuwgr 5 1/4 07/15/44	5,25	2 250 000	21 735	21 735	25 938	0,71%	15.07.2024	15.07.2044
XS2283177561	Zurich Finance Zurnvx 3 04/19/51	3,00	3 000 000	25 307	25 307	25 340	0,69%	17.01.2031	19.04.2051
Totalt Finans						2 706 722	73,89%		
Financial Derivatives									
	Fxfswp -Eur/Nok_Jyske Bank_20240129		332 335 724	331 752	331 752	331 339	9,04%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Jyske Bank_20240129		-28 000 000	-331 752	-331 752	-313 135	-8,54%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Jyske Bank_20240228		-69 500 000	-812 578	-812 578	-774 745	-21,14%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Jyske Bank_20240228		813 908 606	812 578	812 578	808 859	22,07%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se		365 558 665	365 115	365 115	362 687	9,90%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se		-31 000 000	-365 115	-365 115	-345 049	-9,42%		
	Fxfswp -Gbp/Nok_Danske_20240228		125 176 178	125 393	125 393	124 400	3,39%		
	Fxfswp -Gbp/Nok_Danske_20240228		-9 300 000	-125 393	-125 393	-119 320	-3,26%		
	Fxfswp -Gbp/Nok_Seb Ensk Se		13 705 736	13 729	13 729	13 621	0,37%		
	Fxfswp -Gbp/Nok_Seb Ensk Se		-1 000 000	-13 729	-13 729	-12 830	-0,35%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Danske_20240313		-85 000 000	-88 760	-88 760	-85 123	-2,32%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Danske_20240313		88 882 452	88 760	88 760	88 184	2,41%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Nordea Market		174 413 421	174 133	174 133	173 331	4,73%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Nordea Market		-170 000 000	-174 133	-174 133	-170 514	-4,65%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		-260 000 000	-261 344	-261 344	-262 036	-7,15%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		261 768 000	261 344	261 344	261 360	7,13%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		130 771 680	130 562	130 562	130 379	3,56%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		-130 000 000	-130 562	-130 562	-130 829	-3,57%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		10 234 460	10 220	10 220	10 154	0,28%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		-10 000 000	-10 220	-10 220	-10 015	-0,27%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20240116		-15 000 000	-164 195	-164 195	-151 758	-4,14%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20240116		163 763 334	164 195	164 195	163 508	4,46%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20240313		-11 100 000	-121 235	-121 235	-111 314	-3,04%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20240313		120 909 095	121 235	121 235	119 959	3,27%		

NOTEOPPLYSNINGER ODIN KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial Derivatives									
	Fxfswp -Usd/Nok_Jyske Bank_20240129		100 345 077	100 607	100 607	100 044	2,73%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Jyske Bank_20240129		-9 000 000	-100 607	-100 607	-90 874	-2,48%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Jyske Bank_20240228		95 811 947	96 046	96 046	95 218	2,60%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Jyske Bank_20240228		-9 000 000	-96 046	-96 046	-90 452	-2,47%		
	Fxfwd -Eur/Nok_20240129		-169 294 881	-169 179	-169 179	-168 715	-4,60%		
	Fxfwd -Eur/Nok_20240129		15 000 000	169 179	169 179	167 753	4,58%		
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb		10 000 000	0	0	113 994	3,11%		
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb		-10 000 000	0	0	-112 335	-3,07%		
Totalt Financial Derivatives						115 748	3.16%		
Industri									
N00010873755	Hoegh Lng Hlng Float 01/30/25	10,72	16 500 000	16 500	16 500	17 362	0,47%	26.01.2024	30.01.2025
SE0017085285	Kahrs Bondco Ab Kahrsb Float 12/07/26	10,02	15 000 000	14 808	14 808	14 431	0,39%	05.03.2024	07.12.2026
N00010891955	Navigator Hlgs Nvgs 8 09/10/25	8,00	1 700 000	14 997	14 997	17 764	0,48%		10.09.2025
N00010891559	Seapeak Llc Float 09/02/25	9,84	21 000 000	21 000	21 000	21 881	0,60%	29.02.2024	02.09.2025
N00010866163	Teekay Shtl Tnkr Tkshtn Float 10/18/24	12,16	1 500 000	13 698	13 698	15 934	0,43%	16.01.2024	18.10.2024
N00011082091	Wallenius Wil Wwlno Float 03/03/26	8,59	23 000 000	23 000	23 000	23 934	0,65%	29.02.2024	03.03.2026
N00010891971	Wallenius Wil Wwlno Float 09/09/24	10,37	29 000 000	29 000	29 000	30 074	0,82%	07.03.2024	09.09.2024
Totalt Industri						141 381	3.84%		
Annet									
XS1679216801	Julius Baer Gr Baervx 4 3/4 Perp	4,75	1 600 000	15 822	15 822	15 424	0,42%	12.09.2024	12.09.2172
XS2185997884	Repsol Intl Fin Repsm 3 3/4 Perp	3,75	1 000 000	10 656	10 656	11 243	0,31%	11.06.2026	11.06.2049
US780097BQ34	Royal Bk Scotlnd 6 Perp	6,00	1 600 000	15 338	15 338	15 765	0,43%	29.06.2026	29.06.2099
XS2479344561	Seb 6 7/8 Perp	6,88	600 000	5 642	5 642	5 991	0,16%	30.06.2027	30.12.2099
XS2114413565	T 2 7/8 Perp	2,88	2 900 000	29 364	29 364	31 956	0,87%	01.05.2025	01.05.2049
Totalt Annet						80 379	2.19%		
Teknologi									
SE0020540219	Goldcup 100889 Foxway Float 07/12/28	10,93	1 500 000	17 513	17 513	16 602	0,48%	10.01.2024	12.07.2028
Totalt Teknologi						16 602	0.48%		
Forsyningsselskaper									
XS2457496359	A2a Spa Aemspa 1 1/2 03/16/28	1,50	600 000	5 864	5 864	6 395	0,17%		16.03.2028
XS1768718576	Ellevio Ab Ellevi 2 7/8 02/12/25	2,88	13 000 000	12 597	12 597	13 200	0,36%		12.02.2025
XS2405855375	Iberdrola Fin Sa Ibesm 1.575 Perp	1,58	1 500 000	14 805	14 805	15 053	0,41%	16.11.2027	31.12.2099
Totalt Forsyningsselskaper						34 647	0.94%		
Total portefølje						3 502 254	95.61%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdivelet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

BÆREKRAFT ODIN KREDITT

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Kreditt **Lei-nummer:** 213800GLDKND505SFX75

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 17%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondets ESG-risiko – Lav
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN KREDITT

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 37,42 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 4
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN KREDITT

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	4 725,76
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	275,29
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	27 944,51
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	5 001,05
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	32 945,56
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	215,80
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	196,88
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,39
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	50,54
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	4,54
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,84
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,12
		Bergverk (GWh/EURm)	7,34
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,59

BÆREKRAFT ODIN KREDITT

		Transport & lagring (GWh/EURm)	3,04
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	0,92
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,31
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,12
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,47
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	40,90
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	32,61
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	2,38
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,14

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27	Finans	1,8 %	Luxemburg
Citycon Treasury Citcon Float 11/24/23	Finans	1,4 %	Danmark
SpareBank 1 SR-Bank 3 3/4 11/23/27	Finans	1,3 %	Sverige
Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	Finans	1,2 %	Sverige
Vasakronan Ab Fastig Float 01/29/27	Finans	1,2 %	Norge
Nykredit Nykre Float 10/18/32	Finans	1,2 %	Norge
Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	Finans	1,2 %	Luxemburg

BÆREKRAFT ODIN KREDITT

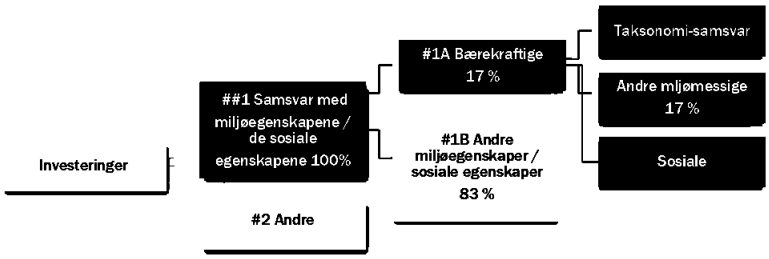
Nordea Eiendoms Ndass 4 10/12/29	Finans	1,1 %	Sverige
Bkk As Bkkno Float 05/24/24	Forsyningsselskaper	1,1 %	Storbritannia
Bkk As Bkkno Float 01/16/26	Forsyningsselskaper	1,1 %	Østerrike
Eviny As Bkkno Float 01/20/27	Forsyningsselskaper	1,0 %	Polen
Sparebank 1 Nord Nongno 3.695 05/27/27	Finans	1,0 %	Norge
Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	Finans	0,9 %	Nederland
Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26	Finans	0,9 %	Luxemburg
Sparebanken Sor Sorno 2.885 02/22/27	Finans	0,9 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**17,3 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Informasjonsteknologi	32,5 %	N
Industrivarer og -tjenester	26,6 %	N
Finans	15,4 %	N
Helsetjenester	10,5 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	3,8 %	N
Kommunikasjonstjenester	3,2 %	N

BÆREKRAFT ODIN KREDITT

Dagligvarer	2,8 %	N
Materialer	2,3 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**96,9 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

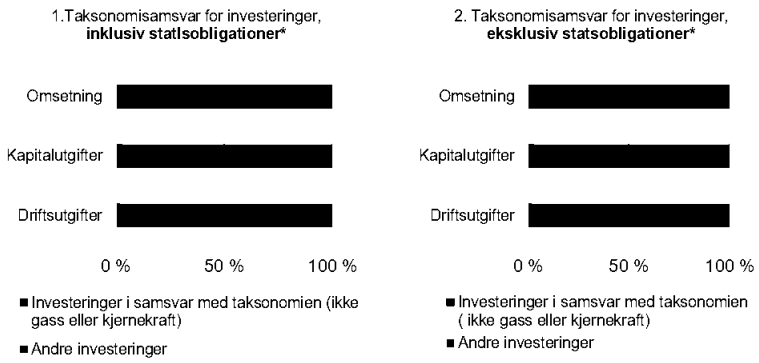
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

BÆREKRAFT ODIN KREDITT

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	3%
Capex	n/a	3%
Opex	n/a	2%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 17%

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN LIKVIDITET

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

				Lokal valuta	NOK 1000	Mkt. verdi NOK 1000	% av forvaltningskapital	Reguleringstidspunkt 1)	
Konsumer, ikke syklisk									
N00010920648	Ferde As Ferden Float 01/26/24	4,91	11 000 000	10 991	10 991	11 104	0,41%		26.01.2024
Totalt Konsumer, ikke syklisk						11 104	0,41%		
Finans									
N00010814205	Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,19	60 000 000	59 100	59 100	61 193	2,28%		18.01.2024
N00010895766	Aurskog Sparebk Aursko Float 03/15/24	5,19	30 000 000	30 015	30 015	30 098	1,12%		15.03.2024
N00010856909	Skue Sparebank Skueno 0 06/11/24	5,39	50 000 000	50 206	50 206	50 279	1,87%	07.03.2024	11.06.2024
N00010890916	Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25	5,73	20 000 000	19 841	19 841	20 241	0,75%	15.02.2024	18.08.2025
N00010904642	Eika Boligkredit Eikbol Float 11/04/24	5,37	50 000 000	50 000	50 000	50 558	1,88%	01.02.2024	04.11.2024
N00010918113	Eika Boligkredit Eikbol Float 01/22/24	5,14	24 000 000	24 066	24 066	24 250	0,90%		22.01.2024
N00011033102	Tolga-Os Sparebk Tolga Float 06/25/24	5,19	35 000 000	35 041	35 041	35 049	1,31%	21.03.2024	25.06.2024
N00011094708	Orkla Sparebank Orkdal Float 12/10/24	4,97	40 000 000	39 978	39 978	40 128	1,50%	07.03.2024	10.12.2024
XS2520004883	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/12/24	6,72	40 000 000	39 867	39 867	40 523	1,51%	08.02.2024	12.08.2024
N00012697806	Sprbk Nordmoere Snorno Float 12/09/25	5,64	70 000 000	70 233	70 233	70 862	2,64%	07.03.2024	09.12.2025
N00010920762	Sbanken Asa Skbnno Float 12/12/24	5,04	40 000 000	40 058	40 058	40 180	1,50%	08.03.2024	12.12.2024
N00010890106	Bjugn Sparebank Bjugsp Float 08/07/24	5,60	9 000 000	9 025	9 025	9 107	0,34%	05.02.2024	07.08.2024
N00011090300	Orland Sparebank Orlasp Float 09/06/24	5,02	34 000 000	33 945	33 945	34 131	1,27%	04.03.2024	06.09.2024
N00011146409	Santander Consum Scbnor Float 11/05/24	5,08	12 000 000	12 000	12 000	12 097	0,45%	01.02.2024	05.11.2024
N00010816200	Eiendomskreditt Eiekre 0 06/17/24	5,16	45 000 000	45 105	45 105	45 186	1,68%	13.03.2024	17.06.2024
N00010835382	Bien Sparebank Spbien 0 01/15/24	5,66	15 000 000	15 041	15 041	15 190	0,57%		15.01.2024
N00010841083	Sparebank 1 Sore Volors Float 01/15/24	5,62	15 000 000	15 015	15 015	15 189	0,57%		15.01.2024
N00013010439	Sogn Sparebank Sognno Float 09/11/26	5,78	30 000 000	30 050	30 050	30 187	1,12%	07.03.2024	11.09.2026
N00012857855	Eiendomskreditt Eiekre Float 12/08/25	5,76	20 000 000	20 000	20 000	20 114	0,75%	06.03.2024	08.12.2025
N00010895519	Sbanken Asa Skbnno Float 04/12/24	5,31	30 000 000	30 030	30 030	30 402	1,13%	10.01.2024	12.04.2024
N00010861636	Sparebank1 Sr Srbank Float 09/03/24	5,24	24 000 000	24 046	24 046	24 155	0,90%	29.02.2024	03.09.2024
N00010917800	Skudenes & Aakra Skudaa 0 11/14/25	5,32	25 000 000	24 765	24 765	25 161	0,94%	12.02.2024	14.11.2025
N00011082109	Brage Finans Sa Bragfi Float 05/27/24	5,17	31 000 000	30 639	30 639	31 109	1,16%	23.02.2024	27.05.2024
N00011150534	Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25	5,23	15 000 000	14 877	14 877	15 069	0,56%	08.02.2024	11.11.2025
N00012635137	Sparebank 1 Fronsp Float 08/25/25	5,58	30 000 000	29 894	29 894	30 304	1,13%	22.02.2024	25.08.2025
N00013023424	Marker Sparebank Marksp Float 09/21/26	4,97	9 000 000	8 997	8 997	9 064	0,34%	19.03.2024	21.09.2026
N00010893464	Sparebk Nordvest Nordve Float 09/15/25	5,26	20 000 000	19 734	19 734	20 111	0,75%	13.03.2024	15.09.2025
N00012869462	Bien Sparebank Spbien Float 03/20/24	5,46	30 000 000	30 000	30 000	30 090	1,12%		20.03.2024
N00010833254	Ssb Boligkreditt Sadg 0 09/27/24	5,25	15 000 000	15 044	15 044	15 057	0,56%	25.03.2024	27.09.2024
N00010867971	Bn Bank Asa Bnkred Float 11/06/24	5,35	25 000 000	25 059	25 059	25 288	0,94%	02.02.2024	06.11.2024
N00012482050	Kreditt Spbanker Krespa Float 03/21/25	5,47	20 000 000	19 954	19 954	20 107	0,75%	19.03.2024	21.03.2025
N00010902174	Orkla Sparebank Orkdal Float 01/25/24	5,32	10 000 000	10 005	10 005	10 106	0,38%		25.01.2024
N00010977234	Totens Sparebank Tospbk Float 08/14/25	5,22	60 000 000	59 468	59 468	60 438	2,25%	12.02.2024	14.08.2025
N00010895618	Sparebanken More Morgno Float 07/15/24	5,27	30 000 000	30 059	30 059	30 403	1,13%	11.01.2024	15.07.2024
N00010875065	Brage Finans Sa Bragfi Float 07/15/24	5,41	20 000 000	19 856	19 856	20 206	0,75%	11.01.2024	15.07.2024
N00011013732	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 06/03/24	5,20	22 000 000	22 000	22 000	22 106	0,82%	29.02.2024	03.06.2024
N00012785155	Voss Veksel Vossv Float 03/16/26	6,00	30 000 000	30 036	30 036	30 399	1,13%	14.03.2024	16.03.2026
N00010891633	Tysnes Sparebank Tysbnk Float 08/27/24	5,65	10 000 000	10 029	10 029	10 091	0,38%	23.02.2024	27.08.2024
N00010904949	Blaker Float 11/06/25	5,72	18 000 000	18 001	18 001	18 307	0,68%	02.02.2024	06.11.2025
N00010989163	Pareto Bank Asa Pabano Float 04/29/24	5,24	50 000 000	49 844	49 844	50 443	1,88%	25.01.2024	29.04.2024
N00010906142	Brage Finans Sa Bragfi Float 11/15/24	5,52	16 000 000	15 955	15 955	16 058	0,60%	13.02.2024	15.11.2024
N00011142572	Bank Norwegian Banono Float 05/03/24	5,85	26 000 000	25 792	25 792	26 206	0,98%	01.02.2024	03.05.2024
N00010849433	Eika Boligkredit Eikbol Float 06/26/24	5,49	45 000 000	45 098	45 098	45 152	1,68%	22.03.2024	26.06.2024
N00012569401	Haltdalen Spbk Halt Float 07/01/24	5,60	25 000 000	25 063	25 063	25 061	0,93%	26.03.2024	01.07.2024
N00010961022	Haugesund Spare Haugbk Float 09/22/25	5,26	30 000 000	29 709	29 709	30 036	1,12%	20.03.2024	22.09.2025
N00010816812	Sparebank 1 Nord Nongno 2.45 02/22/24	2,45	43 000 000	42 252	42 252	43 762	1,63%		22.02.2024
N00010893365	Santander Consum Scbnor Float 09/15/25	5,39	32 000 000	31 901	31 901	32 144	1,20%	13.03.2024	15.09.2025
N00010917438	Eika Gruppen As Eikgru Float 01/15/24	5,34	35 000 000	34 994	34 994	35 414	1,32%		15.01.2024
N00011031361	Haugesund Spare Haugbk Float 04/23/25	5,13	30 000 000	29 562	29 562	30 315	1,13%	19.01.2024	23.04.2025
N00011142523	Berg Sparebank Bergbk Float 11/01/24	5,12	19 000 000	18 994	18 994	19 166	0,71%	30.01.2024	01.11.2024
N00011147084	Brage Finans Sa Bragfi Float 09/09/24	5,03	24 000 000	24 000	24 000	23 962	0,89%	07.03.2024	09.09.2024
N00010868474	Kreditt Spbanker Krespa Float 11/11/24	5,41	94 000 000	94 243	94 243	95 025	3,54%	08.02.2024	11.11.2024
N00010850142	Landkreditt Bank Lankbk Float 04/16/24	5,35	50 000 000	50 077	50 077	50 651	1,89%	12.01.2024	16.04.2024
N00010861909	Pareto Bank Asa Pabano Float 09/04/24	5,58	13 000 000	12 957	12 957	13 052	0,49%	29.02.2024	04.09.2024
N00011086944	Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25	5,14	35 000 000	34 472	34 472	35 076	1,31%	28.02.2024	01.12.2025
N00012739558	Brage Finans Sa Bragfi Float 10/31/25	6,82	19 000 000	19 000	19 000	19 436	0,72%	29.01.2024	31.10.2025
N00010846322	Santander Consum Scbnor 0 03/14/24	5,59	30 000 000	30 519	30 519	30 130	1,12%		14.03.2024
N00010866734	Sparebk Nordvest Nordve Float 10/18/24	5,37	85 000 000	85 250	85 250	86 237	3,21%	16.01.2024	18.10.2024
XS2226259989	Aktia Bank Aktia Float 09/02/24	5,39	50 000 000	49 928	49 928	50 291	1,87%	29.02.2024	02.09.2024
Totalt Finans						1 880 152	70.03%		
Stat og Kommune									
N00010861529	Vestre Toten Kom Veskom 1.808 08/28/24	1,81	5 000 000	4 871	4 871	4 933	0,18%		28.08.2024
N00010922941	Tysvaer Kommune Tysvae Float 02/01/24	4,88	81 000 000	80 998	80 998	81 696	3,04%		01.02.2024
Totalt Stat og Kommune						86 630	3.22%		
Total portefølje						1 977 886	73,66%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Likviditet **Lei-nummer:**213800JTF66DASAMWE76

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 2%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondets ESG-risiko – Lav
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 0,65 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 0
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	2,98
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	31,13
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	161,51
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	34,11
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	195,62
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	8,32
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	104,04
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	26,29
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET

		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	-
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,12
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	35,15
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	45,56
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	4,31
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/23	Finans	3,7 %	Norge
Kreditt Spbanker Krespa Float 11/11/24	Finans	3,5 %	Norge

BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

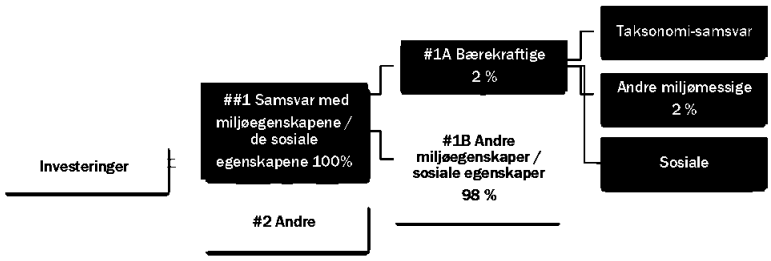
Sparebk Nordvest Nordve Float 10/18/24	Finans	3,2 %	Norge
Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	Finans	3,1 %	Norge
Tysvaer Kommune Tysvae Float 02/01/24	Stat	3,0 %	Norge
Sparebanken Ost Spogno 2.4 12/15/23	Finans	2,6 %	Norge
Swedbank Ab Sweda Float 05/04/23	Finans	2,6 %	Luxemburg
Sprbk Nordmoere Snomo Float 12/09/25	Finans	2,4 %	Norge
Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/23	Finans	2,3 %	Nederland
Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	Finans	2,2 %	Norge
Totens Sparebank Tospbk Float 08/14/25	Finans	2,2 %	Norge
Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	Finans	2,0 %	Norge
Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	Finans	2,0 %	Norge
Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	Finans	2,0 %	Norge
Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	Finans	1,9 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**38,7 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	96,3 %	N

BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET

Stat*	3,1 %	N
Konsum. ikke syklisk	0,4 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99,8 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

** Refererer ikke til statsobligasjoner, men kan f.eks. være utstedt av kommuner*

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]**

☐ Ja

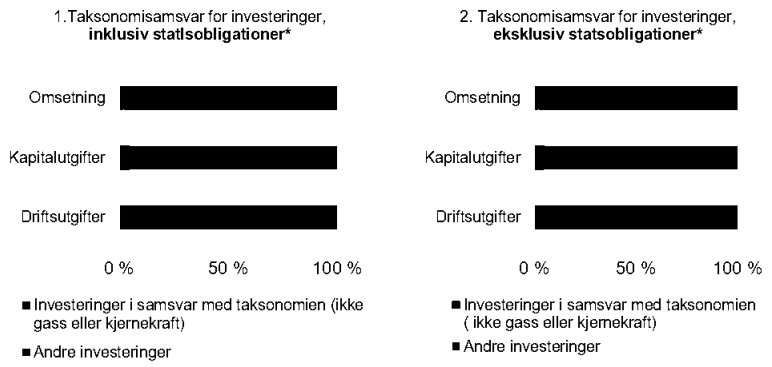
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	0%
CapEx	n/a	0%
OpEx	n/a	0%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 2%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORDISK KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
N00012942509	Boliden Ab Bolss Float 06/19/30	7,28	12 000 000	12 000	12 000	12 354	0,57%	15.03.2024	19.06.2030
N00010936065	Norske Skog Nsino Float 03/02/26	9,46	300 000	3 063	3 063	3 492	0,16%	29.02.2024	02.03.2026
N00012767252	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 11/30/28	6,72	16 000 000	16 000	16 000	16 666	0,76%	27.02.2024	30.11.2028
Totalt Materialer						32 512	1.49%		
Kommunikasjonstjenester									
SE0020182236	Klarna Hold Klarho Float 08/16/33	11,66	10 000 000	10 358	10 358	10 408	0,48%	14.02.2024	16.08.2033
N00012935313	Telenor Telno Float 06/13/28	5,60	20 000 000	20 000	20 000	20 213	0,93%	11.03.2024	13.06.2028
SE0017072358	Open Infra Ab Opninf Float 11/11/25	8,37	25 000 000	24 530	24 530	25 644	1,18%	08.02.2024	11.11.2025
Totalt Kommunikasjonstjenester						56 265	2.59%		
Konsum. syklisk									
N00010874548	Explorer Ii As Hrgno 3 3/8 02/24/25	3,38	1 130 000	10 799	10 799	11 799	0,54%		24.02.2025
N00012855537	Ekomes Qm Ekoqmh Float 09/10/26	12,62	50 000 000	50 000	50 000	50 296	2,31%	07.03.2024	10.09.2026
Totalt Konsum. syklisk						62 095	2.85%		
Konsumer. Ikke syklisk									
N00012519737	Nortura Sa Nortur Float 08/12/47	8,97	22 000 000	22 000	22 000	21 033	0,96%	08.02.2024	12.08.2047
N00012704099	Benchmark Hold Bmkin Float 09/27/25	11,25	41 500 000	41 815	41 815	43 458	1,99%	25.03.2024	27.09.2025
N00010907785	Pelagia Holding Pelagi Float 12/08/25	7,86	69 800 000	68 197	68 197	70 196	3,22%	06.03.2024	08.12.2025
N00012513581	Nortura Sa Nortur Float 05/04/28	6,10	30 000 000	27 450	27 450	27 873	1,28%	01.02.2024	04.05.2028
N00012899295	Leroy Seafood Lsgno 5.1 04/26/30	5,10	9 000 000	9 000	9 000	9 500	0,44%		26.04.2030
N00010886716	Nortura Sa Nortur Float 07/02/25	7,67	11 000 000	11 000	11 000	11 048	0,51%	26.03.2024	02.07.2025
N00010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	6,04	7 500 000	7 125	7 125	7 668	0,35%	18.01.2024	22.01.2027
Totalt Konsumer. Ikke syklisk						190 778	8.75%		
Diversifisert									
XS2010025836	Stena Internatio Stena 7 1/4 02/15/28	7,25	2 000 000	21 835	21 835	24 460	1,12%		15.02.2028
Totalt Diversifisert						24 460	1.12%		
Energi									
N00010852643	Dno Asa Dnono 8 3/8 05/29/24	8,38	327 817	2 859	2 859	3 344	0,15%		29.05.2024
N00012952227	Tidewater Inc Tdw 10 3/8 07/03/28	10,38	1 000 000	10 743	10 743	10 622	0,51%		03.07.2028
N00012439480	Odfjell Technolo Otlno Float 02/23/26	11,75	10 000 000	10 125	10 125	10 733	0,49%	21.02.2024	23.02.2026
US00973RAL78	Aker Bp Asa Akerbp 5.6 06/13/28	5,60	1 000 000	10 956	10 956	10 388	0,48%		13.06.2028
N00010950884	Floatel Intl Float 21/26 0% Usd Pre	0,00	50 001	217	217	426	0,02%		24.09.2026
N00010950868	Floatel Intl Float 6 09/24/26	6,00	250 000	2 075	2 075	2 247	0,10%		24.09.2026
N00011142036	Mime Petroleum Mimpet 10 1/4 11/10/26	10,25	486 454	3 002	3 002	4 039	0,19%		10.11.2027
N00011082117	Oeyfjellet Wind Oewndi 2 3/4 09/14/26	2,75	2 500 000	26 001	26 001	24 776	1,14%		14.09.2026
N00012867318	Mime Petroleum Mimpet 13 09/17/25	9,75	676 863	5 141	5 141	6 539	0,30%		17.09.2025
N00012867326	Mime Petroleum Mimpet 13 1/2	0,00	199 999	1 031	1 031	760	0,03%		21.03.2083
N00012862673	Floatel Intl Float 11 1/4 03/23/26	11,25	600 000	6 406	6 406	6 360	0,29%		23.03.2026
Totalt Energi						80 234	3.70%		
Finans									
N00010986862	Balder Balder Float 04/27/28	6,07	16 000 000	13 280	13 280	14 612	0,67%	25.01.2024	27.04.2028
N00012907494	Brage Finans Sa Bragfi Float 08/04/33	8,72	8 000 000	8 000	8 000	8 294	0,38%	01.02.2024	04.08.2033
N00012490103	Sparebank 1 Smn Mingno Float 07/06/32	6,13	5 000 000	5 000	5 000	5 026	0,23%	04.01.2024	06.07.2032
N00010871494	Sbanken Asa Skbnno Float Perp	7,93	3 000 000	3 000	3 000	3 025	0,14%	15.03.2024	19.03.2199
N00012839572	Kredinor As Krdnor Float 02/23/27	11,75	40 000 000	39 815	39 815	39 485	1,81%	21.02.2024	23.02.2027
N00012779489	Sparebanken Ost Spbobo Float 03/09/33	6,99	6 000 000	6 000	6 000	6 153	0,28%	07.03.2024	09.03.2033
N00010950876	Floatel Intl Float 10 09/24/26	10,00	250 000	2 075	2 075	2 326	0,11%		24.09.2026
N00010906944	Heimstaden Bosta Heibos Float 02/25/25	6,10	8 000 000	7 576	7 576	7 682	0,35%	22.02.2024	25.02.2025
N00010850472	Hjartal & Grans Hjarta Float 04/24/29	6,87	1 500 000	1 500	1 500	1 522	0,07%	22.01.2024	24.04.2029
N00012990664	Sparebanken Ost Spogno Float 11/22/33	6,95	3 000 000	3 000	3 000	3 074	0,14%	20.02.2024	22.11.2033
N00013024000	Gjensidige Fors Gjfno Float 12/29/53	6,98	15 000 000	15 000	15 000	15 312	0,70%	02.04.2024	29.12.2053
N00010914443	Protector F As Protct Float 12/16/50	8,25	24 000 000	24 189	24 189	24 150	1,11%	14.03.2024	16.12.2050
N00010851074	Rorosbanken Rorobk Float 05/08/29	6,60	4 000 000	4 000	4 000	4 045	0,19%	06.02.2024	08.05.2029
US65559D2D05	Nordea Bank Ab Ndass 3 3/4 09/01/49	3,75	1 000 000	7 282	7 282	8 201	0,38%	31.08.2029	01.09.2049
N00010706021	Storebrand Livsf Stbno 0 03/31/49	7,45	26 000 000	25 901	25 901	26 113	1,20%	21.03.2024	25.06.2199
N00010965437	Gjensidige Fors Gjfno Float 04/07/51	5,85	17 000 000	16 550	16 550	16 756	0,78%	04.01.2024	07.04.2051
N00011170045	Protector F As Protct Float Perp	9,34	25 000 000	24 640	24 640	25 315	1,16%	12.03.2024	14.03.2199
N00012513557	Sparebank 1 Fronsp Float 07/29/32	6,27	2 000 000	2 000	2 000	1 988	0,09%	25.01.2024	29.07.2032
N00010906951	Heimstaden Bosta Heibos 2.019 02/25/25	2,02	10 000 000	9 100	9 100	9 352	0,43%		25.02.2025
N00010858707	Melhus Sparebank Melgno Float 06/28/29	6,68	6 000 000	6 000	6 000	6 016	0,28%	25.03.2024	28.06.2029
N00012922519	Sparebank 1 Sbvgno Float 08/24/33	7,11	4 000 000	4 000	4 000	4 122	0,19%	22.02.2024	24.08.2033
N00010848344	Obos Banken As Obos Float 03/26/29	6,35	5 000 000	5 000	5 000	5 011	0,23%	22.03.2024	26.03.2029
N00010867658	Sparebanken Sor Sorno Float Perp	7,91	500 000	506	506	508	0,02%	05.02.2024	07.02.2199
N00012917600	Helgeland Spare Helgno Float 02/16/34	7,23	8 000 000	8 000	8 000	8 266	0,38%	14.02.2024	16.02.2034
N00012851924	Bn Bank Asa Bnkred Float Perp	8,10	13 000 000	13 000	13 000	13 139	0,60%	26.02.2024	30.05.2199
N00012862707	Tryg Fors Trygfo Float Perp	8,24	18 000 000	18 000	18 000	18 151	0,83%	18.03.2024	20.06.2199
N00011096299	Helgeland Spare Helgno Float Perp	7,09	10 000 000	10 000	10 000	9 869	0,45%	12.03.2024	14.12.2199
N00011082125	Brage Finans Sa Bragfi Float 08/27/26	5,36	10 000 000	9 533	9 533	9 800	0,45%	23.02.2024	27.08.2026
N00012724113	Nykredit Nykre Float 10/18/32	8,35	8 000 000	8 000	8 000	8 409	0,39%	16.01.2024	18.10.2032
N00012514274	Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27	6,58	45 000 000	42 318	42 318	47 224	2,17%	01.02.2024	03.05.2027
N00010858251	Strommen Sparebk Strom Float Perp	8,95	1 500 000	1 500	1 500	1 510	0,07%	21.03.2024	25.09.2199

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORDISK KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
XS2620969639	Kvika Banki Hf Kvabnk Float 05/11/26	8,82	10 000 000	10 000	10 000	10 240	0,47%	08.02.2024	11.05.2026
N00012811829	Dnb Bank Asa Dnbno Float Perp	8,18	16 000 000	16 000	16 000	16 546	0,76%	18.01.2024	20.04.2199
N00011203598	Sbanken Asa Skbnno Float 01/14/32	5,79	2 000 000	2 000	2 000	1 993	0,09%	11.01.2024	14.01.2032
N00011204125	Sbanken Asa Skbnno Float Perp	7,31	4 200 000	4 200	4 200	4 227	0,19%	11.01.2024	14.04.2199
N00010858749	Dnb Bank Asa Dnbno 0 Perp	8,25	20 000 000	20 523	20 523	20 145	0,92%	25.03.2024	27.09.2199
N00012945304	Sparebank 1 Sr Srbank Float Perp	8,78	10 000 000	10 000	10 000	10 363	0,48%	19.03.2024	21.09.2199
N00012755802	Islandsbanki Islban Float 11/18/25	9,51	10 000 000	10 000	10 000	10 502	0,48%	15.02.2024	18.11.2025
N00010993009	Sparebank1bokr Spabol Float Perp	7,22	19 000 000	19 012	19 012	19 003	0,87%	02.02.2024	06.08.2199
N00010856412	Totens Sparebank Tospbk Float Perp	8,29	1 000 000	1 000	1 000	1 010	0,05%	12.03.2024	14.09.2199
N00013090621	Storebrand Bank Stbno Float Perp	8,07	8 000 000	8 000	8 000	8 084	0,37%	04.03.2024	06.03.2199
N00013009332	Sparebank 1 Ringno Float 12/06/28	6,90	2 000 000	2 000	2 000	2 042	0,09%	04.03.2024	06.12.2028
N00010858541	Pareto Bank Asa Pabano Float 06/27/29	7,25	6 000 000	6 000	6 000	6 010	0,28%	25.03.2024	27.06.2029
XS2076169668	Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp	5,13	1 000 000	9 432	9 432	9 842	0,45%	13.05.2025	31.12.2099
N00010850621	Sparebank1bokr Spabol 0 Perp	8,12	1 600 000	1 600	1 600	1 629	0,07%	26.01.2024	30.07.2199
N00012990565	Sparebanken Vest Svegno Float 11/22/33	6,90	10 000 000	10 000	10 000	10 228	0,47%	20.02.2024	22.11.2033
N00012948894	Sb1 Ostfold Aker Soagno Float Perp	8,90	7 000 000	7 000	7 000	7 249	0,33%	25.03.2024	27.09.2199
N00012698432	Eika Boligkredit Eikbol Float Perp	8,99	20 000 000	20 000	20 000	20 737	0,95%	12.03.2024	14.12.2199
N00010976327	Heimstaden Bosta Heibos Float 04/22/26	5,64	20 000 000	17 669	17 669	18 190	0,83%	18.01.2024	22.04.2026
N00010861065	Jernbane Sparebk Jernbk Float 08/28/29	6,50	2 000 000	2 000	2 000	2 015	0,09%	26.02.2024	28.08.2029
N00010865660	Sparebank 1 Smn Mingno Float Perp	7,96	6 000 000	6 014	6 014	6 133	0,28%	11.01.2024	15.01.2199
N00010868979	Aker Akerno Float 11/22/24	6,65	49 000 000	48 677	48 677	49 605	2,27%	20.02.2024	22.11.2024
N00012433301	Provender Provas Float 02/11/26	10,47	20 000 000	19 833	19 833	17 897	0,82%	08.02.2024	11.02.2026
N00012948928	Sparebanken Sor Sorno Float 09/27/33	7,40	6 000 000	6 000	6 000	6 215	0,29%	25.03.2024	27.09.2033
N00012916826	Pareto Bank Asa Pabano Float 08/16/33	9,78	6 000 000	6 000	6 000	6 335	0,29%	14.02.2024	16.08.2033
N00012662404	Sprbk Nordmoere Snomo Float Perp	8,69	3 000 000	3 000	3 000	3 093	0,14%	29.02.2024	02.12.2199
N00013060657	Storebrand Livsf Stbno Float Perp	8,17	16 000 000	16 000	16 000	16 380	0,75%	31.01.2024	02.02.2199
N00012989955	Sparebank 1 Nord Nongno Float 11/21/33	6,96	7 000 000	7 000	7 000	7 175	0,33%	19.02.2024	21.11.2033
N00013012542	Sparebank 1 Sr Srbank Perp	7,50	15 000 000	15 000	15 000	15 984	0,73%	05.06.2029	07.09.2099
N00010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	7,05	6 000 000	6 233	6 233	6 104	0,28%	26.02.2024	28.05.2030
N00010965429	Gjensidige Fors Gjfno Float Perp	7,00	6 000 000	6 000	6 000	6 067	0,28%	04.01.2024	07.07.2199
N00012618984	Dnb Bank Asa Dnbno Float Perp	8,51	46 000 000	46 000	46 000	47 593	2,18%	15.02.2024	18.11.2199
XS2566291865	Intrum Ab Intrum 9 1/4 03/15/28	9,25	1 200 000	12 239	12 239	12 732	0,58%		15.03.2028
N00010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	7,47	18 000 000	17 985	17 985	18 451	0,85%	09.02.2024	13.11.2045
N00010849482	Bien Sparebank Spbien Float 04/10/29	6,95	1 000 000	1 000	1 000	1 018	0,05%	08.01.2024	10.04.2029
N00010871395	Voss Veksel Vossv Float 12/18/29	6,55	2 000 000	2 000	2 000	2 001	0,09%	14.03.2024	18.12.2029
N00013036848	Frende Skadefor Frensk Float 01/17/54	7,85	9 000 000	9 000	9 000	9 324	0,43%	15.01.2024	17.01.2054
N00012943861	Sparebank 1 Smn Mingno Float 09/20/33	7,49	14 000 000	14 000	14 000	14 544	0,67%	18.03.2024	20.09.2033
N00012490012	Sparebanken More Morgno Float 07/06/32	6,33	3 000 000	3 000	3 000	3 035	0,14%	04.01.2024	06.07.2032
N00010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	8,12	9 000 000	9 000	9 000	9 193	0,42%	07.03.2024	11.12.2045
N00012485111	Strommen Sparebk Strom Float 06/30/32	7,11	1 000 000	1 000	1 000	1 000	0,05%	25.03.2024	30.06.2032
N00012654534	Jyske Bank A/S Jybc Float 08/31/32	7,77	6 000 000	6 000	6 000	6 098	0,28%	27.02.2024	31.08.2032
Totalt Finans						800 490	36.72%		
Financial Derivatives									
	Fxfswp -Eur/Nok_Nordea Market		104 018 418	103 855	103 855	103 179	4,73%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Nordea Market		139 315 790	139 582	139 582	138 191	6,34%		
	Fxfswp -Usd/Nok_Nordea Market		-13 560 000	-139 582	-139 582	-135 941	-6,23%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Enskilda		-82 200 000	-83 177	-83 177	-82 301	-3,77%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Nordea Market		-9 220 000	-103 855	-103 855	-102 602	-4,71%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Enskilda		83 305 754	83 177	83 177	82 633	3,79%		
Totalt Financial Derivatives						3 159	0.15%		
Stat og Kommune									
N00010996457	Norwegian Air Shuttle 21/26 0%	0,00	15 000 000	11 813	11 813	12 206	0,56%		30.09.2026
Totalt Stat og Kommune						12 206	0.56%		
Industri									
N00010605033	Havino Float 01/02/25	3,60	12 255 767	12 043	12 043	6 027	0,28%	25.03.2024	02.01.2025
N00010891559	Seapeak Llc Float 09/02/25	9,84	37 500 000	37 763	37 763	39 073	1,79%	29.02.2024	02.09.2025
N00011167785	Altera Shtl Tnkr Tkshtn 9 1/2 12/15/25	9,50	500 000	5 000	5 000	5 056	0,23%		15.12.2025
N00010893332	Bonheur Asa Bonno Float 09/22/25	7,52	60 000 000	58 225	58 225	60 875	2,79%	20.03.2024	22.09.2025
N00010837602	Kongsberg Grupp Kogno Float 06/06/24	5,85	40 000 000	40 198	40 198	40 303	1,85%	04.03.2024	06.06.2024
N00010874894	Stolt-Nielsen Snino Float 02/20/24	8,41	75 000 000	74 944	74 944	76 014	3,49%		20.02.2024
N00012819988	Sfl Corp Sfl 8 7/8 02/01/27	8,88	2 400 000	23 655	23 655	25 116	1,15%		01.02.2027
N00010861313	Bonheur Asa Bonno Float 09/04/24	7,19	11 000 000	10 810	10 810	11 138	0,51%	29.02.2024	04.09.2024
N00013106666	Jotul As Jotlas Float 07/15/26	0,00	10 000 000	10 000	10 000	10 059	0,46%	11.01.2024	15.07.2026
N00010891971	Wallenius Wil Wwlno Float 09/09/24	10,37	74 000 000	75 269	75 269	76 741	3,52%	07.03.2024	09.09.2024
N00012495912	Wallenius Wil Wwlno Float 04/21/27	8,94	23 500 000	22 363	22 363	25 095	1,15%	18.01.2024	21.04.2027
N00010853609	Sfl Corp Sfl Float 06/04/24	9,29	9 000 000	9 034	9 034	9 148	0,42%	29.02.2024	04.06.2024
N00013019026	Stolt-Nielsen Snino Float 09/26/28	7,88	75 000 000	75 000	75 000	75 958	3,48%	22.03.2024	26.09.2028
N00010874530	Klaveness Comb Kccno Float 02/11/25	9,47	22 000 000	22 155	22 155	22 896	1,05%	08.02.2024	11.02.2025
N00013077560	Bw Offshore Ltd Bwono Float 11/29/28	9,75	18 500 000	18 500	18 500	19 148	0,88%	27.02.2024	29.11.2028
N00011044067	Bonheur Asa Bonno Float 07/13/26	7,63	25 000 000	23 688	23 688	25 716	1,18%	11.01.2024	13.07.2026
N00011151870	Seapeak Llc Float 11/18/26	9,66	45 000 000	44 119	44 119	46 995	2,16%	16.02.2024	18.11.2026
N00013014688	Bonheur Asa Bonno Float 09/15/28	7,59	14 000 000	14 000	14 000	14 179	0,65%	13.03.2024	15.09.2028

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORDISK KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Industri									
N00010590441	Havino Float 01/02/25	4,42	7 282 476	6 570	6 570	3 464	0,16%	25.03.2024	02.01.2025
N00011082091	Wallenius Wil Wwino Float 03/03/26	8,59	17 000 000	17 000	17 000	17 690	0,81%	29.02.2024	03.03.2026
N00010873755	Hoegh Lng Hlng Float 01/30/25	10,72	10 000 000	9 700	9 700	10 523	0,48%	26.01.2024	30.01.2025
N00010866163	Teekay Shtl Tnkr Tkshtn Float 10/18/24	12,16	4 000 000	35 884	35 884	42 490	1,95%	16.01.2024	18.10.2024
Totalt Industri						663 703	30,44%		
Teknologi									
SE0020540219	Goldcup 100889 Foxway Float 07/12/28	10,93	2 300 000	26 853	26 853	25 457	1,23%	10.01.2024	12.07.2028
N00013072462	Nordic Semicondu Nod Float 11/27/28	7,75	9 000 000	9 000	9 000	9 197	0,42%	23.02.2024	27.11.2028
N00010900129	Superoffice Grp Supofc Float 11/05/25	11,22	40 700 000	41 556	41 556	42 623	1,95%	01.02.2024	05.11.2025
N00011045478	Crayon Group Crayon Float 07/15/25	8,46	61 500 000	59 423	59 423	63 065	2,89%	11.01.2024	15.07.2025
Totalt Teknologi						140 341	6,49%		
Forsyningsselskaper									
N00013004572	Eviny As Bkkno Float 08/30/28	5,77	25 000 000	25 000	25 000	25 342	1,16%	27.02.2024	30.08.2028
Totalt Forsyningsselskaper						25 342	1,16%		
Total portefølje						2 091 584	96,02%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Nordisk Kreditt **Lei-nummer:** 5493004KKCRYF2SEJ013

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 16%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 331,08 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 0
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	4 380,68
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	191,64
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	2 226,23
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	4 572,31
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	6 798,55
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	104,42
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	196,86
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	3,74
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	17,90
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	0,68
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,28
		Bergverk (GWh/EURm)	0,18
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,08
		Transport & lagring (GWh/EURm)	1,04
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	0,66
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,23

BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT

9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,20
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,09
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,09
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	10,37
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	15,27
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0,68
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,68

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	**Sektor**	**% Eiendeler**	**Land**
Wallenius Wil Wwlno Float 09/09/24	Industri	3,8 %	Norge
Stolt-Nielsen Snino Float 02/20/24	Industri	3,8 %	Bermuda
Stolt-Nielsen Snino Float 09/26/28	Industri	3,5 %	Norge
Pelagia Holding Pelagi Float 12/08/25	Konsumer, ikke syklisk	3,4 %	Norge
Crayon Group Crayon Float 07/15/25	Teknologi	3,1 %	Norge
Bonheur Asa Bonno Float 09/22/25	Industri	3,0 %	Norge
Bwono Float 12/04/23	Finans	2,7 %	Norge
Aker Akerno Float 11/22/24	Finans	2,4 %	Norge
Ekornes Qm Ekoqmh Float 09/10/26	Konsumer, syklisk	2,4 %	Norge
Austevoll Sea Auss Float 06/21/23	Konsumer, ikke syklisk	2,4 %	Norge
Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27	Finans	2,3 %	Norge
Seapeak Llc Tgp Float 11/18/26	Industri	2,2 %	Bermuda
Seapeak Llc Float 11/18/26	Industri	2,1 %	Bermuda
Benchmark Hold Bmkln Float 09/27/25	Konsumer, ikke syklisk	2,1 %	Norge
Superoffice Grp Supofc Float 11/05/25	Teknologi	2,1 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**41,4 %**	

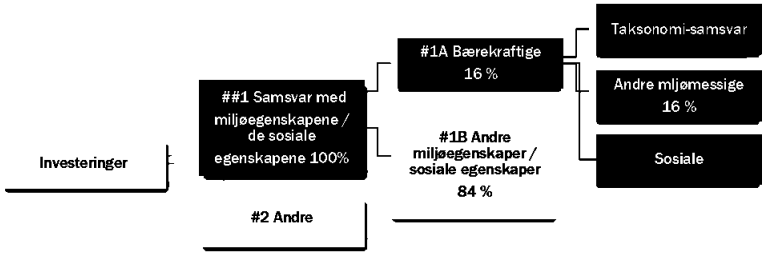
BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	37,7 %	N
Industrivarer og -tjenester	25,1 %	N
Konsum, ikke syklisk	10,4 %	N
Informasjonsteknologi	7,8 %	N
Energi	4,2 %	J
Konsum, syklisk	3,8 %	N
Kommunikasjonstjenester	3,0 %	N
Materialer	2,9 %	N
Forsyningsselskaper	1,8 %	N
Diversifisert	1,8 %	N
Stat*	1,1 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**95,4 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**4,2 %**

** Refererer ikke til statsobligasjoner, men kan f.eks. være utstedt av kommuner*

Resterende investeringer er bankinnskudd.

BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

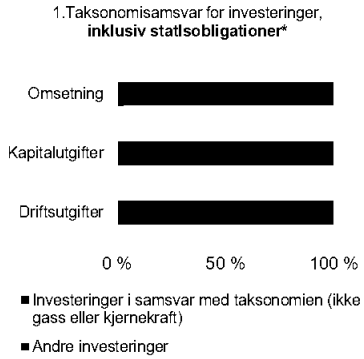
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2022	2023
Omsetning	n/a	3%
CapEx	n/a	3%
OpEx	n/a	0%

BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 16%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-reguleringS-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
N00011146391	Yara Intl Sa Yarno Float 11/10/26	5,36	31 000 000	31 000	31 000	30 971	0,46%	08.02.2024	10.11.2026
N00012866690	Jotun A/S Jotun Float 03/15/29	6,01	15 000 000	15 000	15 000	15 164	0,23%	13.03.2024	15.03.2029
N00010819709	Jotun As Jotun 0 03/22/24	5,67	13 000 000	12 907	12 907	13 039	0,19%		22.03.2024
N00010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	8,08	34 000 000	34 000	34 000	36 071	0,54%	14.02.2024	16.02.2026
Totalt Materialer						95 245	1,42%		
Kommunikasjonstjenester									
N00011157323	Schibsted Asa Schno Float 11/25/26	5,53	36 000 000	36 000	36 000	35 877	0,53%	22.02.2024	25.11.2026
Totalt Kommunikasjonstjenester						35 877	0,53%		
Konsum. syklisk									
XS2464422075	Scania Cv Ab Scania 3.822 03/31/27	3,82	5 000 000	5 000	5 000	5 001	0,07%		31.03.2027
N00010961055	Moller Mobility Molgup Float 03/30/26	5,71	19 000 000	19 000	19 000	18 628	0,28%	25.03.2024	30.03.2026
XS2156598109	Scania Cv Ab Scania Float 04/16/25	7,71	30 000 000	30 888	30 888	31 264	0,47%	12.01.2024	16.04.2025
Totalt Konsum. syklisk						54 893	0,82%		
Konsumer. ikke syklisk									
N00011095499	Orkla Orkbno Float 05/20/27	5,38	45 000 000	44 828	44 828	45 097	0,67%	16.02.2024	20.05.2027
N00010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	6,04	22 000 000	22 000	22 000	22 494	0,34%	18.01.2024	22.01.2027
N00011097305	Leroy Seafood Lsgno Float 09/17/27	5,90	9 000 000	9 000	9 000	9 039	0,13%	14.03.2024	17.09.2027
N00012496761	Felleskjopet Agr Felost Float 04/22/25	5,64	25 000 000	25 000	25 000	25 115	0,37%	18.01.2024	22.04.2025
N00012707563	Felleskjopet Agr Felost Float 09/30/27	6,61	20 000 000	20 000	20 000	20 032	0,30%	25.03.2024	30.09.2027
N00010885718	Vegamot As Tronbo Float 06/22/26	5,26	20 000 000	20 110	20 110	20 025	0,30%	20.03.2024	22.06.2026
N00011173601	Vegamot As Tronbo 2 12/21/26	2,00	5 000 000	5 000	5 000	4 716	0,07%		21.12.2026
N00011013708	Orkla Orkbno Float 06/07/28	5,24	23 000 000	23 000	23 000	22 881	0,34%	05.03.2024	07.06.2028
N00011013716	Orkla Orkbno 2.4425 06/04/31	2,44	4 000 000	4 000	4 000	3 598	0,05%		04.06.2031
N00010843121	Norgesgruppen Norgru 0 02/12/24	5,59	7 000 000	7 000	7 000	7 064	0,11%		12.02.2024
N00010856727	Tine Sa Tineba 0 06/12/24	5,42	40 000 000	40 000	40 000	40 207	0,60%	08.03.2024	12.06.2024
N00010893654	Fjellinjen A/S Fjelin Float 09/15/25	5,07	4 000 000	4 008	4 008	4 014	0,06%	13.03.2024	15.09.2025
N00010869670	Norgesgruppen Norgru Float 03/05/25	5,29	7 000 000	7 000	7 000	7 037	0,10%	01.03.2024	05.03.2025
N00010996499	Norgesgruppen Norgru Float 05/10/27	5,34	14 000 000	13 912	13 912	14 036	0,21%	08.02.2024	10.05.2027
N00010911019	Fjellinjen A/S Fjelin Float 12/03/25	5,10	20 000 000	20 000	20 000	20 071	0,30%	29.02.2024	03.12.2025
Totalt Konsumer. ikke syklisk						265 423	3,95%		
Energi									
N00010792849	Eidsiva Energi Eidsiv 2.65 05/23/24	2,65	5 000 000	5 044	5 044	5 032	0,07%		23.05.2024
N00011002610	Eidsiva Energi Eidsiv Float 05/26/28	5,36	22 000 000	22 000	22 000	21 910	0,33%	22.02.2024	26.05.2028
N00012484387	Helgeland Kraft Helkra Float 03/30/27	5,64	36 000 000	36 000	36 000	35 926	0,54%	25.03.2024	30.03.2027
N00010895378	Adger Energi Agdere Float 10/14/25	5,39	6 000 000	6 000	6 000	6 077	0,09%	11.01.2024	14.10.2025
N00010874480	Eidsiva Energi Eidsiv 2.33 08/12/27	2,33	8 000 000	8 000	8 000	7 574	0,11%		12.08.2027
N00011204281	Eidsiva Energi Eidsiv Float 04/20/26	5,16	30 000 000	30 000	30 000	30 189	0,45%	18.01.2024	20.04.2026
N00013013912	Aa Energi As Agdere 5.24 09/19/28	5,24	34 000 000	34 000	34 000	36 040	0,54%		19.09.2028
N00010866619	Eidsiva Energi Eidsiv 2.4 10/22/26	2,40	2 000 000	2 000	2 000	1 911	0,03%		22.10.2026
N00010894637	Eidsiva Energi Eidsiv Float 10/02/25	5,39	10 000 000	10 000	10 000	10 009	0,15%	26.03.2024	02.10.2025
N00010876352	Hafslund E-Co As Hafeco Float 03/10/25	5,32	50 000 000	50 466	50 466	50 231	0,75%	07.03.2024	10.03.2025
Totalt Energi						204 900	3,06%		
Finans									
N00010890973	Helgeland Spare Helgno Float 08/20/25	5,43	46 000 000	45 857	45 857	46 457	0,69%	16.02.2024	20.08.2025
N00010921372	Kreditt Spbanker Krespa Float 02/03/26	5,27	75 000 000	75 165	75 165	75 510	1,12%	01.02.2024	03.02.2026
N00010873557	Eiendomskreditt Eiekre Float 06/15/26	5,05	25 000 000	24 885	24 885	24 995	0,37%	13.03.2024	15.06.2026
N00010895964	Entra Asa Entran 1.66 04/21/28	1,66	11 000 000	10 580	10 580	9 491	0,14%		21.04.2028
N00010884950	More Boligkredit Morebo Float 09/15/25	5,01	40 000 000	40 335	40 335	40 205	0,60%	13.03.2024	15.09.2025
N00010952823	Bank Norwegian Banono Float 03/18/25	6,20	12 000 000	12 000	12 000	12 019	0,18%	14.03.2024	18.03.2025
N00011016032	Bien Sparebank Spbien Float 08/03/26	5,39	30 000 000	29 243	29 243	30 112	0,45%	01.02.2024	03.08.2026
N00011150492	Sparebank 1 Spacom Float 11/12/26	4,99	65 000 000	64 971	64 971	64 951	0,97%	08.02.2024	12.11.2027
N00011207300	Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/21/28	5,24	60 000 000	60 000	60 000	59 966	0,89%	18.01.2024	21.04.2028
N00012447202	Sparebank 1 Ringno Float 02/23/27	5,41	30 000 000	30 000	30 000	30 137	0,45%	21.02.2024	23.02.2027
N00012610601	Romsdal Sparbk Romspa Float 11/09/32	7,41	10 000 000	10 000	10 000	10 241	0,15%	07.02.2024	09.11.2032
N00012916149	Aurskog Sparebk Aursko Float 08/15/33	7,17	15 000 000	15 000	15 000	15 365	0,23%	13.02.2024	15.08.2033
N00012935412	Romsdal Sparbk Romspa Float 06/07/27	5,90	40 000 000	40 000	40 000	40 584	0,60%	05.03.2024	07.06.2027
N00012943861	Sparebank 1 Smn Mingno Float 09/20/33	7,49	21 000 000	21 000	21 000	21 816	0,32%	18.03.2024	20.09.2033
N00012832791	V. Boligkreditt Verbol Float 02/07/28	5,25	40 000 000	40 000	40 000	40 406	0,60%	05.02.2024	07.02.2029
N00012778663	Strommen Sparebk Strom Float 03/05/27	6,12	25 000 000	24 981	24 981	25 455	0,38%	01.03.2024	05.03.2027
N00013060764	Drangedal Spareb Drator Float 11/02/26	5,84	30 000 000	30 000	30 000	30 447	0,45%	31.01.2024	02.11.2026
N00013009332	Sparebank 1 Ringno Float 12/06/28	6,90	8 000 000	8 000	8 000	8 167	0,12%	04.03.2024	06.12.2028
N00010871346	Fana Sparebank Fanasp Float 12/11/24	5,24	10 000 000	9 930	9 930	10 061	0,15%	07.03.2024	11.12.2024
N00010884547	Danske Bank A/S Danbnk Float 06/04/26	5,79	6 000 000	6 077	6 077	6 057	0,09%	29.02.2024	04.06.2026
N00011103061	Obos Eiendom Obos Float 04/01/27	5,60	23 000 000	23 000	23 000	22 101	0,33%	26.03.2024	01.04.2027
N00011142572	Bank Norwegian Banono Float 05/03/24	5,85	26 000 000	26 000	26 000	26 206	0,39%	01.02.2024	03.05.2024
N00010917933	Sparebanken More Morgno Float 01/20/27	5,35	10 000 000	9 879	9 879	10 015	0,15%	18.01.2024	20.01.2027
N00012938994	Spare Sog&Fjor Sparsf Float 06/12/26	5,55	7 000 000	7 023	7 023	7 079	0,11%	08.03.2024	12.06.2026
N00010870884	Sparebank 1 Sbvgno 2.46 12/04/25	2,46	10 000 000	10 000	10 000	9 679	0,14%		04.12.2025
N00011008401	Sparebanken Vest Svegno Float 05/27/27	5,41	10 000 000	9 909	9 909	9 936	0,15%	23.02.2024	27.05.2027
N00010911837	Skagerrak Spareb Skgrrk Float 12/09/25	5,29	20 000 000	20 127	20 127	20 096	0,30%	07.03.2024	09.12.2025

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00012482050	Kreditt Spbanker Krespa Float 03/21/25	5,47	15 000 000	14 966	14 966	15 081	0,22%	19.03.2024	21.03.2025
N00010740095	Nordea Bank Ndass 2 3/4 06/12/25	2,75	30 000 000	28 499	28 499	29 754	0,44%		12.06.2025
N00011087587	Sbanken Asa Skbnno Float 09/08/25	5,14	55 000 000	54 819	54 819	55 059	0,82%	04.03.2024	08.09.2025
N00011203598	Sbanken Asa Skbnno Float 01/14/32	5,79	4 000 000	4 000	4 000	3 986	0,06%	11.01.2024	14.01.2032
N00010873565	Skue Sparebank Skueno Float 04/22/25	5,34	40 000 000	39 530	39 530	40 544	0,60%	18.01.2024	22.04.2025
N00011008997	Olav Thon Olav Float 06/03/24	5,36	1 000 000	1 002	1 002	1 003	0,01%	29.02.2024	03.06.2024
N00011068140	Eiendomskreditt Eiekre Float 10/10/24	5,24	20 000 000	19 742	19 742	20 211	0,30%	08.01.2024	10.10.2024
N00011094641	Entra Asa Entran 2 09/10/29	2,00	23 000 000	22 396	22 396	19 078	0,28%		10.09.2029
N00012435736	Fana Sparebank B Fanasp Float 05/10/27	4,99	30 000 000	30 000	30 000	30 047	0,45%	08.02.2024	10.05.2027
N00012482613	Fastighets Ab Ba Balder Float 03/30/27	6,71	50 000 000	50 000	50 000	47 553	0,71%	25.03.2024	30.03.2027
N00012518945	Rindal Sparebank Rindal Float 11/05/25	5,57	10 000 000	10 000	10 000	10 104	0,15%	01.02.2024	05.11.2025
N00012697806	Sprbk Nordmoere Snorno Float 12/09/25	5,64	20 000 000	20 062	20 062	20 246	0,30%	07.03.2024	09.12.2025
N00011151672	Dnb Bank Asa Dnbno Float 02/17/32	5,77	50 000 000	48 520	48 520	49 513	0,74%	15.02.2024	17.02.2032
N00013014555	Melhus Sparebank Melgno Float 12/12/33	7,32	15 000 000	15 000	15 000	15 380	0,23%	08.03.2024	12.12.2033
N00013014027	Brage Finans Sa Bragfi Float 09/08/28	7,11	30 000 000	30 000	30 000	30 774	0,46%	06.03.2024	08.09.2028
N00013023416	Totens Sparebank Tospbk Float 09/21/28	5,84	50 000 000	49 939	49 939	50 464	0,75%	19.03.2024	21.09.2028
N00012947540	Haugesund Spare Haugbk Float 03/19/27	5,99	30 000 000	30 000	30 000	30 448	0,45%	15.03.2024	19.03.2027
N00012899253	Skue Sparebank Skueno Float 04/21/27	5,83	40 000 000	40 000	40 000	40 875	0,61%	18.01.2024	21.04.2027
N00012850603	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/23/33	6,50	50 000 000	50 000	50 000	50 458	0,75%	21.02.2024	23.05.2033
XS2577517241	Aktia Bank Aktia Float 01/18/28	6,20	20 000 000	20 000	20 000	20 468	0,30%	16.01.2024	18.01.2028
N00013063511	Nidaros Klaebu Float 11/08/27	5,97	40 000 000	39 985	39 985	40 638	0,61%	06.02.2024	08.11.2027
N00012986621	Pareto Bank Asa Pabano Float 08/16/28	6,93	30 000 000	30 000	30 000	30 622	0,46%	14.02.2024	16.08.2028
XS2671007644	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25	7,81	40 000 000	40 000	40 000	40 814	0,61%	19.02.2024	21.08.2025
N00012779489	Sparebanken Ost Spbobo Float 03/09/33	6,99	8 000 000	8 000	8 000	8 204	0,12%	07.03.2024	09.03.2033
N00010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	5,79	62 000 000	62 023	62 023	62 459	0,93%	09.02.2024	13.02.2026
N00010875065	Brage Finans Sa Bragfi Float 07/15/24	5,41	30 000 000	30 000	30 000	30 310	0,45%	11.01.2024	15.07.2024
N00010869647	Obos Banken As Obos Float 05/29/24	5,31	5 000 000	5 000	5 000	5 033	0,07%	27.02.2024	29.05.2024
N00010852692	Entra Asa Entran 0 05/22/25	5,58	60 000 000	59 748	59 748	59 676	0,89%	20.02.2024	22.05.2025
N00010841836	Grong Sparebank Grong Float 01/25/29	7,02	10 000 000	10 327	10 327	10 141	0,15%	23.01.2024	25.01.2029
N00010891369	Jaren Sparebank Klepp Float 08/25/25	5,45	20 000 000	20 020	20 020	20 174	0,30%	22.02.2024	25.08.2025
N00012739558	Brage Finans Sa Bragfi Float 10/31/25	6,82	25 000 000	25 000	25 000	25 574	0,38%	29.01.2024	31.10.2025
N00011038309	Dnb Bank Asa Dnbno 2 1/4 06/29/29	2,25	10 000 000	9 048	9 048	9 174	0,14%	29.06.2028	29.06.2029
N00012513557	Sparebank 1 Fronsp Float 07/29/32	6,27	18 000 000	18 000	18 000	17 893	0,27%	25.01.2024	29.07.2032
XS2517848250	Leaseplan Corp Lpty Float 08/07/26	6,48	25 000 000	25 000	25 000	25 467	0,38%	05.02.2024	07.08.2026
N00012692617	Lom Og Skjak Sp Lomsbk Float 09/07/26	5,77	25 000 000	24 920	24 920	25 300	0,38%	05.03.2024	07.09.2026
N00010887268	Sparebanken Vest Svegno 1.55 07/09/26	1,55	10 000 000	9 995	9 995	9 562	0,14%	09.07.2025	09.07.2026
N00013013268	Sparebank 1 Nord Nongno Float 10/20/26	5,50	50 000 000	50 000	50 000	50 817	0,76%	18.01.2024	20.10.2026
N00012908617	More Boligkredit Morebo Float 05/09/28	5,25	30 000 000	30 000	30 000	30 331	0,45%	07.02.2024	09.05.2028
N00012881145	Sparebanken More Morgno Float 03/31/26	5,71	30 000 000	30 000	30 000	30 328	0,45%	25.03.2024	31.03.2026
N00012757717	Agder Sparebank Gjespk Float 03/18/27	6,24	20 000 000	20 000	20 000	20 390	0,30%	14.03.2024	18.03.2027
N00010892987	Pareto Bank Asa Pabano Float 09/10/25	5,55	15 000 000	15 000	15 000	14 943	0,22%	07.03.2024	10.09.2025
N00010874001	Sparebank 1 Oest Spolno Float 04/29/25	5,24	10 000 000	9 880	9 880	10 115	0,15%	25.01.2024	29.04.2025
N00010864317	Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	2,62	50 000 000	47 825	47 825	49 282	0,73%		25.09.2024
N00010760754	Spb1 Finans Midt-Norge Frn 16/26	8,22	7 788 000	7 983	7 983	7 900	0,12%	08.02.2024	10.05.2026
N00011017808	Jaren Sparebank Klepp Float 06/09/31	5,77	2 000 000	2 000	2 000	1 972	0,03%	07.03.2024	09.06.2031
XS2199275251	Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	5,49	50 000 000	50 158	50 158	50 876	0,76%	04.01.2024	07.07.2025
N00010907231	Norwegian Prop Nprono Float 11/27/25	6,07	40 000 000	40 015	40 015	40 416	0,60%	03.01.2024	27.11.2025
N00010951528	Storebrand Bolig Stbno 2.05 04/15/31	2,05	12 000 000	12 109	12 109	10 802	0,16%		15.04.2031
N00011108938	Tolga-Os Sparebk Tolga Float 09/24/25	5,25	30 000 000	29 623	29 623	29 941	0,45%	21.03.2024	24.09.2025
N00011117194	Eidsberg Sparebk Eidbk Float 04/07/26	5,27	5 000 000	4 946	4 946	5 038	0,08%	04.01.2024	07.04.2026
N00011082125	Brage Finans Sa Bragfi Float 08/27/26	5,36	30 000 000	29 717	29 717	29 401	0,44%	23.02.2024	27.08.2026
N00011142523	Berg Sparebank Bergbk Float 11/01/24	5,12	6 000 000	5 926	5 926	6 052	0,09%	30.01.2024	01.11.2024
N00011146409	Santander Consum Scbnor Float 11/05/24	5,08	30 000 000	30 000	30 000	30 242	0,45%	01.02.2024	05.11.2024
N00012424086	Aasen Sparebank Aasen Float 02/24/27	5,41	10 000 000	9 785	9 785	9 963	0,15%	22.02.2024	24.02.2027
N00012446428	Storebrand Bank Stbno Float 05/24/32	6,16	4 000 000	4 000	4 000	3 978	0,06%	22.02.2024	24.05.2032
N00012490061	Sparebanken Vest Svegno 3.515 04/07/26	3,52	10 000 000	10 000	10 000	10 097	0,15%		07.04.2026
XS2467649484	Swedbank Ab Sweda 3.77 04/08/27	3,77	5 000 000	5 000	5 000	5 005	0,07%		08.04.2027
N00010842222	Sparebank1bokr Spabol 0 01/24/29	6,64	18 000 000	18 000	18 000	18 244	0,27%	22.01.2024	24.01.2029
N00010848815	Aafjord Sparebnk Afjord Float 04/10/29	7,13	4 000 000	4 000	4 000	4 076	0,06%	08.01.2024	10.04.2029
N00010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	5,71	30 000 000	30 000	30 000	30 452	0,45%	15.02.2024	19.05.2025
N00010885908	Thon Holding Thonhl Float 06/23/25	6,57	4 000 000	4 143	4 143	4 015	0,06%	20.03.2024	23.06.2025
N00011027088	Eiendomsspar Eiendo Float 06/22/26	5,67	39 000 000	39 000	39 000	38 191	0,57%	20.03.2024	22.06.2026
N00011042269	Islandsbanki Islban Float 07/08/24	5,55	30 000 000	30 000	30 000	30 317	0,45%	04.01.2024	08.07.2024
N00011086944	Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25	5,14	60 000 000	59 580	59 580	60 131	0,90%	28.02.2024	01.12.2025
N00011094625	Entra Asa Entran Float 09/10/26	4,74	20 000 000	19 410	19 410	19 116	0,28%	07.03.2024	10.09.2026
N00011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	5,17	16 000 000	16 000	16 000	16 102	0,24%	03.01.2024	05.10.2026
N00010925027	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/11/26	5,36	15 000 000	14 939	14 939	14 844	0,22%	08.02.2024	11.02.2026
N00011151094	Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/26	5,07	6 000 000	6 000	6 000	5 988	0,09%	14.02.2024	16.11.2026
N00012451931	Skue Sparebank Skueno Float 03/03/25	5,21	5 000 000	4 999	4 999	5 029	0,07%	29.02.2024	03.03.2025
N00012548900	V. Boligkreditt Verbol Float 04/13/27	5,26	33 000 000	33 000	33 000	33 515	0,50%	11.01.2024	13.04.2027
N00012548850	Bane Nor Banedm Float 06/16/27	6,01	9 000 000	9 000	9 000	9 082	0,14%	14.03.2024	16.06.2027
XS2522688980	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/18/25	7,11	30 000 000	30 000	30 000	30 269	0,45%	15.02.2024	18.08.2025

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00012698358	Ostre Agder Spar Gjespk Float 09/09/27	6,02	5 000 000	5 000	5 000	5 088	0,08%	07.03.2024	09.09.2027
N00012655630	Haltdalen Spbk Halt Float 09/01/26	5,84	5 000 000	5 000	5 000	5 048	0,08%	28.02.2024	01.09.2026
N00010831290	Helgeland Boligk Helgel Float 03/07/24	5,04	10 000 000	10 014	10 014	10 042	0,15%		07.03.2024
N00010918105	Hegra Sparebank Hegra Float 01/21/26	5,42	10 000 000	9 937	9 937	10 100	0,15%	18.01.2024	21.01.2026
N00013071563	Sparebanken More Morgno Float 02/17/27	5,62	30 000 000	30 000	30 000	30 309	0,45%	15.02.2024	17.02.2027
N00012921545	Bjugn Sparebank Bjugsp Float 05/18/26	5,95	28 000 000	28 000	28 000	28 425	0,42%	15.02.2024	18.05.2026
N00012934621	Sparebank 1 Nord Nongno Float 06/02/26	5,60	100 000 000	99 780	99 780	101 205	1,51%	29.02.2024	02.06.2026
N00012942608	Romerike Sbk Romer Float 06/14/29	5,99	50 000 000	50 000	50 000	51 079	0,76%	12.03.2024	14.06.2029
N00012767294	Trondelag Spbank Trsbno Float 11/29/27	6,39	45 000 000	45 365	45 365	46 285	0,69%	27.02.2024	29.11.2027
XS2567515346	Aktia Bank Aktia Float 12/15/27	7,44	25 000 000	25 000	25 000	25 916	0,39%	13.03.2024	15.12.2027
N00010858707	Melhus Sparebank Melgno Float 06/28/29	6,68	23 000 000	23 666	23 666	23 062	0,34%	25.03.2024	28.06.2029
N00012490103	Sparebank 1 Smn Mingno Float 07/06/32	6,13	5 000 000	5 000	5 000	5 026	0,07%	04.01.2024	06.07.2032
N00010794258	Norwegian Prop Nprono 2.95 05/31/24	2,95	30 000 000	29 170	29 170	30 165	0,45%		31.05.2024
N00010860844	Obos Bbl Obos Float 08/29/24	5,90	3 000 000	3 000	3 000	3 006	0,04%	27.02.2024	29.08.2024
N00012424144	Pareto Bank Asa Pabano Float 01/27/25	5,27	10 000 000	10 000	10 000	10 028	0,15%	25.01.2024	27.01.2025
N00010918113	Eika Boligkredit Eikbol Float 01/22/24	5,14	5 000 000	4 978	4 978	5 052	0,08%		22.01.2024
N00010886831	Sparebank 1 Oest Spolno Float 07/02/26	5,67	8 000 000	8 000	8 000	7 982	0,12%	26.03.2024	02.07.2026
N00010875602	Stadsbygd Spareb Staspk Float 02/21/25	5,44	20 000 000	19 877	19 877	20 169	0,30%	19.02.2024	21.02.2025
N00010881048	Sff Bustadkredit Sffbus Float 06/18/26 Test	5,24	20 000 000	20 085	20 085	20 137	0,30%	14.03.2024	18.06.2026
N00012913906	Sparebanken V Bo Svegno Float 09/15/28	5,10	24 000 000	24 000	24 000	24 119	0,36%	13.03.2024	15.09.2028
N00012917600	Helgeland Spare Helgno Float 02/16/34	7,23	16 000 000	16 000	16 000	16 533	0,25%	14.02.2024	16.02.2034
N00012929589	Bane Nor Banedm Float 12/05/28	6,08	30 000 000	30 000	30 000	30 408	0,45%	01.03.2024	05.12.2028
N00012939000	Landkreditt Bank Lankbk Float 03/08/28	5,75	32 000 000	31 872	31 872	32 493	0,48%	06.03.2024	08.03.2028
N00012864489	Pareto Bank Asa Pabano Float 05/16/28	6,63	30 000 000	30 000	30 000	30 279	0,45%	14.02.2024	16.05.2028
N00012828393	Obos Bbl Obos Float 02/08/27	6,70	30 000 000	30 000	30 000	30 102	0,45%	06.02.2024	08.02.2027
N00010894785	Norwegian Prop Nprono 10/09/25	6,11	24 000 000	24 529	24 529	24 287	0,36%	03.01.2024	09.10.2025
N00010895311	Jernbane Sparebk Jembk 0 04/09/25	5,43	25 000 000	25 000	25 000	25 407	0,38%	05.01.2024	09.04.2025
N00010934797	Askim Sparebank Askim Float 05/18/26	5,30	16 000 000	15 651	15 651	16 041	0,24%	15.02.2024	18.05.2026
N00010892284	Aurskog Sparebk Aursko Float 09/02/25	5,37	50 000 000	50 390	50 390	50 356	0,75%	29.02.2024	02.09.2025
N00011084683	Danske Bank A/S Danbnk Float 12/02/25	5,13	102 000 000	101 988	101 988	102 218	1,52%	29.02.2024	02.12.2025
N00011157349	Oslofj Sparebank Spforn Float 11/25/26	5,43	10 000 000	9 843	9 843	9 982	0,15%	22.02.2024	25.11.2026
N00011203374	Dnb Bank Asa Dnbno Float 04/19/32	5,73	12 000 000	11 652	11 652	11 939	0,18%	17.01.2024	19.04.2032
N00010908866	Sparebank 68 Hrstd Float 11/28/25	5,43	50 000 000	50 289	50 289	50 322	0,75%	26.02.2024	28.11.2025
N00010961022	Haugesund Spare Haugbk Float 09/22/25	5,26	5 000 000	4 912	4 912	5 006	0,07%	20.03.2024	22.09.2025
XS2476290338	Ringkjoebing Rilbad Float 05/05/28	6,10	10 000 000	10 000	10 000	9 921	0,15%	01.02.2024	05.05.2028
N00012626987	Sparebank 1 Nord Nongno Float 08/22/25	5,85	25 000 000	25 000	25 000	25 307	0,38%	20.02.2024	22.08.2025
N00012654534	Jyske Bank A/S Jybc Float 08/31/32	7,77	2 000 000	2 000	2 000	2 033	0,03%	27.02.2024	31.08.2032
N00012444621	Holand Og Setsko Holand Float 06/16/25	5,28	30 000 000	29 990	29 990	30 063	0,45%	14.03.2024	16.06.2025
N00012446485	Sparebanken Sor Sorno Float 02/22/27	5,38	5 000 000	5 000	5 000	5 025	0,07%	20.02.2024	22.02.2027
N00012472572	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 03/14/25	5,48	5 000 000	5 000	5 000	5 033	0,07%	12.03.2024	14.03.2025
N00012694316	Spar Nord Bank Spnodc Float 09/09/27	6,62	10 000 000	10 000	10 000	10 118	0,15%	07.03.2024	09.09.2027
N00012724113	Nykredit Nykre Float 10/18/32	8,35	10 000 000	10 000	10 000	10 512	0,16%	16.01.2024	18.10.2032
N00012485111	Strommen Sparebk Strom Float 06/30/32	7,11	9 000 000	9 000	9 000	8 996	0,13%	25.03.2024	30.06.2032
N00011123564	Landkreditt Bank Lankbk Float 10/12/26	5,20	34 000 000	33 391	33 391	34 205	0,51%	10.01.2024	12.10.2026
N00012490012	Sparebanken More Morgno Float 07/06/32	6,33	3 000 000	3 000	3 000	3 035	0,05%	04.01.2024	06.07.2032
N00010914443	Protector F As Protct Float 12/16/50	8,25	10 000 000	10 024	10 024	10 062	0,15%	14.03.2024	16.12.2050
N00010847205	Sbanken Asa Skbnno Float 03/21/29	6,38	71 000 000	72 026	72 026	71 250	1,06%	19.03.2024	21.03.2029
N00011094633	Entra Asa Entran 1 1/2 09/10/26	1,50	6 000 000	5 571	5 571	5 426	0,08%		10.09.2026
N00011108326	Naeringsbanken Naerin Float 09/24/24	5,60	4 000 000	4 000	4 000	3 995	0,06%	21.03.2024	24.09.2024
N00011141541	Oslofj Sparebank Spforn Float 10/29/31	6,42	2 000 000	2 000	2 000	1 986	0,03%	25.01.2024	29.10.2031
N00011150534	Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25	5,23	10 000 000	10 000	10 000	10 046	0,15%	08.02.2024	11.11.2025
N00011202814	Sparebank 1 Oest Spolno Float 02/17/27	5,23	10 000 000	10 000	10 000	10 003	0,15%	15.02.2024	17.02.2027
N00012441676	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 02/11/26	5,41	10 000 000	10 000	10 000	10 046	0,15%	08.02.2024	11.02.2026
N00012447814	Danbnk Float 02/23/28	5,90	20 000 000	19 778	19 778	20 027	0,30%	21.02.2024	23.02.2028
N00012473430	Brage Finans Sa Bragfi Float 06/17/32	7,15	3 000 000	3 000	3 000	2 933	0,04%	14.03.2024	17.06.2032
N00010891922	Dnb Bank Asa Dnbno Float 08/28/30	6,00	20 000 000	19 755	19 755	20 022	0,30%	26.02.2024	28.08.2030
N00010942501	Stadsbygd Spareb Staspk Float 03/03/28	5,47	50 000 000	49 301	49 301	49 597	0,74%	29.02.2024	03.03.2028
N00011179731	Sparebank 1 Sbvgno Float 11/20/26	5,27	20 000 000	19 717	19 717	20 057	0,30%	16.02.2024	20.11.2026
N00010886781	Sparebanken Sor Sorno Float 06/30/26	5,66	6 000 000	6 000	6 000	5 991	0,09%	25.03.2024	30.06.2026
N00010887391	Nykredit Nykre Float 07/07/25	6,00	50 000 000	49 715	49 715	50 881	0,76%	04.01.2024	07.07.2025
N00010920788	Sparebanken Sor Sorno Float 02/10/27	5,44	31 000 000	31 000	31 000	30 975	0,46%	08.02.2024	10.02.2027
N00010923154	Sparebk Nordvest Nordve Float 02/11/31	5,80	11 000 000	11 000	11 000	10 940	0,16%	08.02.2024	11.02.2031
N00010843154	Bn Bank Asa Bnkred 2.6 02/13/25	2,60	5 000 000	5 020	5 020	5 004	0,07%		13.02.2025
N00012514233	Atrium Ljungberg Atrljb Float 08/06/26	6,32	20 000 000	20 000	20 000	19 982	0,30%	02.02.2024	06.08.2026
N00010872989	Jaren Sparebank Klepp Float 04/11/25	5,39	20 000 000	20 155	20 155	20 305	0,30%	09.01.2024	11.04.2025
N00010890056	Landkreditt Bank Lankbk Float 09/10/25	5,31	25 000 000	25 267	25 267	25 166	0,37%	07.03.2024	10.09.2025
N00010814205	Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,19	5 000 000	4 906	4 906	5 099	0,08%		18.01.2024
N00010887276	Sparebank 1 Nord Nongno Float 07/10/26	5,75	11 000 000	11 018	11 018	11 131	0,17%	08.01.2024	10.07.2026
N00010940471	Olav Thon Olav Float 03/03/26	5,56	9 000 000	8 853	8 853	8 949	0,13%	29.02.2024	03.03.2026
N00010923006	Rorosbanken Rorobk Float 02/04/26	5,32	5 000 000	4 959	4 959	5 031	0,07%	01.02.2024	04.02.2026
N00010911076	Spareskillingsbk Spkrno Float 12/04/25	5,32	50 000 000	50 250	50 250	50 266	0,75%	29.02.2024	04.12.2025
N00010851777	Sunndal Sparebk Sunnda Float 05/08/29	6,75	3 000 000	3 000	3 000	3 034	0,05%	06.02.2024	08.05.2029

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
N00010890858	Totens Spar Boli Tospbk Float 11/14/25	5,13	10 000 000	10 000	10 000	10 071	0,15%	12.02.2024	14.11.2025
N00013077719	Spar Nord Bank Spnodc Float 12/01/29	7,15	30 000 000	30 000	30 000	30 708	0,46%	28.02.2024	01.12.2029
N00013056788	Bien Sparebank Spbien Float 10/25/28	6,12	20 000 000	20 000	20 000	20 407	0,30%	23.01.2024	25.10.2028
N00012992108	Eiendomskreditt Eiekre Float 08/25/26	6,13	50 000 000	50 000	50 000	50 539	0,75%	22.02.2024	25.08.2026
N00012885369	Sunndal Sparebk Sunnda Float 04/19/28	6,21	30 000 000	29 987	29 987	30 846	0,46%	17.01.2024	19.04.2028
XS2226259989	Aktia Bank Aktia Float 09/02/24	5,39	20 000 000	19 877	19 877	20 117	0,30%	29.02.2024	02.09.2024
N00010892334	Storebrand Asa Stbno Float 09/10/25	5,52	30 000 000	30 000	30 000	30 235	0,45%	07.03.2024	10.09.2025
N00010866965	Steen & Strom Sst Float 10/24/24	5,52	40 000 000	39 260	39 260	40 233	0,60%	22.01.2024	24.10.2024
N00010920861	Aurskog Sparebk Aursko Float 04/27/26	5,28	14 000 000	13 967	13 967	14 111	0,21%	25.01.2024	27.04.2026
N00010890916	Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25	5,73	15 000 000	15 042	15 042	15 181	0,23%	15.02.2024	18.08.2025
N00011091316	Flekkefjord Fleksp Float 09/08/25	5,03	40 000 000	39 388	39 388	40 043	0,60%	06.03.2024	08.09.2025
N00010940489	Olav Thon Olav Float 03/03/28	5,76	40 000 000	40 000	40 000	39 294	0,59%	29.02.2024	03.03.2028
N00012520529	Orland Sparebank Orlasp Float 05/10/27	5,66	10 000 000	10 000	10 000	10 085	0,15%	08.02.2024	10.05.2027
N00011089542	Helgeland Spare Helgno Float 03/06/26	5,07	20 000 000	20 000	20 000	20 014	0,30%	04.03.2024	06.03.2026
N00011202137	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 09/12/25	5,20	5 000 000	5 001	5 001	5 003	0,07%	08.03.2024	12.09.2025
N00010720378	Gjensidige Fors Gjfno 0 10/03/44	6,22	40 000 000	39 800	39 800	40 048	0,60%	26.03.2024	03.10.2044
N00010902133	Holand Og Setsko Holand Float 10/27/25	5,54	50 000 000	50 652	50 652	50 669	0,75%	25.01.2024	27.10.2025
N00010921612	Larvikbanken Larvik Float 02/05/26	5,32	20 000 000	20 019	20 019	20 153	0,30%	01.02.2024	05.02.2026
N00011160962	Obos Boligkredit Obos Float 09/02/26	4,89	13 000 000	13 000	13 000	13 000	0,19%	29.02.2024	02.09.2026
N00010891666	Orskog Sparebank Orsspa Float 08/28/30	6,60	5 000 000	5 000	5 000	4 959	0,07%	26.02.2024	28.08.2030
N00010841083	Sparebank 1 Sore Volors Float 01/15/24	5,62	5 000 000	5 000	5 000	5 063	0,08%		15.01.2024
N00010873060	Spareskillingsbk Spkrno 0 04/15/25	5,34	50 000 000	49 961	49 961	50 720	0,76%	11.01.2024	15.04.2025
N00012948118	Haltdalen Spbk Halt Float 02/02/27	6,17	30 000 000	29 996	29 996	30 658	0,46%	31.01.2024	02.02.2027
N00012922519	Sparebank 1 Sbvgno Float 08/24/33	7,11	18 000 000	18 000	18 000	18 547	0,28%	22.02.2024	24.08.2033
N00012857855	Eiendomskreditt Eiekre Float 12/08/25	5,76	45 000 000	44 976	44 976	45 256	0,67%	06.03.2024	08.12.2025
N00012817990	Sparebank 1 Oest Spolno Float 01/24/28	6,17	19 000 000	19 000	19 000	19 472	0,29%	22.01.2024	24.01.2028
N00010872724	Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/10/25	5,30	8 000 000	7 977	7 977	8 120	0,12%	08.01.2024	10.04.2025
N00010863178	Eika Boligkredit Eikbol Float 09/10/24	4,87	10 000 000	10 000	10 000	10 041	0,15%	07.03.2024	10.09.2024
N00010887409	Nykredit Realkredit A/S 20/25 Fm	6,03	8 000 000	8 000	8 000	8 143	0,12%	04.01.2024	07.10.2025
N00010917321	Tysnes Sparebank Tysbnk Float 02/14/25	5,46	10 000 000	10 000	10 000	10 098	0,15%	12.02.2024	14.02.2025
FR0014001JW7	Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29	5,53	24 000 000	24 000	24 000	23 762	0,35%	18.01.2024	20.01.2029
N00010998578	Brage Finans Sa Bragfi Float 05/12/26	5,36	31 000 000	30 136	30 136	30 585	0,46%	08.02.2024	12.05.2026
N00011017147	Entra Asa Entran Float 06/07/29	5,02	20 000 000	19 336	19 336	18 243	0,27%	05.03.2024	07.06.2029
N00011073199	Askim Sparebank Askim Float 05/16/25	5,21	10 000 000	9 808	9 808	10 064	0,15%	14.02.2024	16.05.2025
N00011079121	Olav Thon Olav Float 09/01/26	5,53	35 000 000	35 000	35 000	34 631	0,52%	28.02.2024	01.09.2026
N00011079790	Olav Thon Olav 2.03 08/25/25	2,03	10 000 000	10 000	10 000	9 577	0,14%		25.08.2025
N00011151151	V. Boligkreditt Verbol Float 10/12/26	4,99	15 000 000	15 000	15 000	15 127	0,23%	10.01.2024	12.10.2026
N00011155236	Aasen Sparebank Aasen Float 02/03/26	5,28	50 000 000	50 000	50 000	50 221	0,75%	01.02.2024	03.02.2026
N00011036154	Spare Sog&Fjor Sparsf Float 07/23/25	5,20	60 000 000	59 248	59 248	60 467	0,90%	19.01.2024	23.07.2025
N00010874118	Sprbk Nordmoere Snorno Float 04/28/25	5,31	30 000 000	30 160	30 160	30 365	0,45%	25.01.2024	28.04.2025
N00012470014	Sparebank1bokr Spabol Float 03/15/27	4,97	10 000 000	10 000	10 000	10 031	0,15%	13.03.2024	15.03.2027
N00010793268	Sparebank 1 Oest Spolno 2.665 05/18/27	2,67	5 000 000	4 854	4 854	4 847	0,07%		18.05.2027
N00012916123	Skagerrak Spareb Skgrrk Float 05/10/27	5,79	40 000 000	39 772	39 772	40 670	0,61%	08.02.2024	10.05.2027
N00010890114	Sparebanken Vest Svegno Float 08/11/26	5,66	6 000 000	6 000	6 000	6 032	0,09%	08.02.2024	11.08.2026
N00013048165	Eidsberg Sparebk Eidbk Float 10/13/27	5,93	30 000 000	30 000	30 000	30 618	0,46%	11.01.2024	13.10.2027
N00013060756	Sparebanken Narv Narvsp Float 09/15/27	5,62	30 000 000	30 000	30 000	30 266	0,45%	13.03.2024	15.09.2027
N00012991258	Fana Sparebank Fanasp Float 10/22/27	5,68	40 000 000	40 000	40 000	40 734	0,61%	18.01.2024	22.10.2027
N00013023424	Marker Sparebank Marksp Float 09/21/26	4,97	9 000 000	8 997	8 997	9 064	0,14%	19.03.2024	21.09.2026
N00013024000	Gjensidige Fors Gjfno Float 12/29/53	6,98	20 000 000	20 000	20 000	20 416	0,30%	02.04.2024	29.12.2053
N00012899915	Eika Boligkredit Eikbol Float 04/27/28	5,97	30 000 000	30 000	30 000	30 639	0,46%	25.01.2024	27.04.2028
N00012931791	Trogstad Sparebk Trospk Float 03/22/28	6,18	30 000 000	30 000	30 000	30 386	0,45%	20.03.2024	22.03.2028
N00012838202	Lillesands Spare Lillbk Float 02/09/28	5,99	30 000 000	30 020	30 020	30 550	0,46%	07.02.2024	09.02.2028
XS2564110596	Leaseplan Corp Lpty Float 12/07/25	6,71	25 000 000	24 999	24 999	25 597	0,38%	05.02.2024	07.12.2025
N00012785155	Voss Veksel Vossv Float 03/16/26	6,00	25 000 000	25 030	25 030	25 332	0,38%	14.03.2024	16.03.2026
N00010870009	Norske Tog As Nrskto Float 03/11/25	5,16	4 000 000	4 000	4 000	4 016	0,06%	07.03.2024	11.03.2025
Totalt Finans						5 341 042	79.54%		
Stat og Kommune									
N00010882749	Stavanger Komune Stakom Float 05/15/25	5,25	5 000 000	5 029	5 029	5 047	0,08%	13.02.2024	15.05.2025
N00011207995	Vestland Fylke Vestla 2.14 01/20/26	2,14	10 000 000	10 002	10 002	9 807	0,15%		20.01.2026
N00011074601	Sunndal Kom Sunnko Float 08/17/26	5,03	6 000 000	6 002	6 002	6 011	0,09%	15.02.2024	17.08.2026
N00010848278	Sandnes Kommune Sandne 2.129	2,13	2 000 000	1 936	1 936	2 022	0,03%		19.03.2024
N00010849904	Os Kommune Oskomm 2.16 04/11/24	2,16	5 000 000	5 004	5 004	5 040	0,08%		11.04.2024
N00010867633	Ferde As Ferden Float 05/13/25	5,10	20 000 000	20 000	20 000	20 149	0,30%	09.02.2024	13.05.2025
N00010811276	Kommunalbanken Kbn 2 11/29/27	2,00	30 000 000	30 555	30 555	28 098	0,42%		29.11.2027
N00012759036	Sundsvalls Kommu Sunkom Float	4,99	20 000 000	20 000	20 000	20 153	0,30%	21.02.2024	23.11.2027
N00010843139	Vestland Fylke Vestla 2.195 02/14/24	2,20	5 000 000	5 004	5 004	5 081	0,08%		14.02.2024
N00010863913	Sola Kommune Solakm 1.874 09/16/24	1,87	5 000 000	4 977	4 977	4 925	0,07%		16.09.2024
N00011207268	Harstad Kommune Harkom 2.174	2,17	5 000 000	4 917	4 917	4 844	0,07%		19.01.2027
N00010869225	Oslo Kommune Oslo 2.4 11/21/34	2,40	40 000 000	42 912	42 912	35 064	0,52%		21.11.2034
Totalt Stat og Kommune						146 242	2,19%		
Industri									
N00011079212	Elkem Asa Orkno Float 02/25/25	5,65	12 000 000	12 000	12 000	12 079	0,18%	22.02.2024	25.02.2025

NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings-kapital	Rente-regulerings-tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Industri									
N00010852155	Ringeriks-Kraft Rinka 3.34 05/16/29	3,34	3 000 000	3 083	3 083	2 867	0,04%		16.05.2029
N00010881246	Avinor As Avinor Float 04/29/26	5,92	8 000 000	8 000	8 000	8 178	0,12%	25.01.2024	29.04.2026
N00012494634	Ringeriks-Kraft Rinka Float 04/14/25	5,61	19 000 000	19 000	19 000	19 211	0,29%	11.01.2024	14.04.2025
N00010837602	Kongsberg Grupp Kogno Float 06/06/24	5,85	53 000 000	53 783	53 783	53 401	0,80%	04.03.2024	06.06.2024
N00011157299	Posten Nor Posten Float 11/25/26	5,21	32 000 000	32 000	32 000	31 929	0,48%	22.02.2024	25.11.2026
N00010853260	Dfds A/S Dfdsdc 0 06/07/24	6,12	47 000 000	46 768	46 768	47 252	0,70%	05.03.2024	07.06.2024
N00013007401	Elkem Asa Orkno 5 3/4 08/31/28	5,75	20 000 000	20 000	20 000	21 125	0,31%		31.08.2028
N00013019786	Posten Nor Posten Float 09/22/28	5,77	18 000 000	18 000	18 000	18 116	0,27%	20.03.2024	22.09.2028
Totalt Industri						214 158	3,19%		
Teknologi									
N00013072462	Nordic Semicondu Nod Float 11/27/28	7,75	9 000 000	9 000	9 000	9 197	0,14%	23.02.2024	27.11.2028
Totalt Teknologi						9 197	0,14%		
Forsyningsselskaper									
N00010872948	Bkk As Bkkno Float 01/16/26	5,33	45 000 000	42 853	42 853	45 536	0,68%	12.01.2024	16.01.2026
N00010892326	Lyse As Lyse Float 09/09/24	5,22	48 000 000	48 035	48 035	48 201	0,72%	07.03.2024	09.09.2024
N00011024333	Statnett Sf Statne Float 06/15/26	4,99	54 000 000	53 986	53 986	53 938	0,80%	13.03.2024	15.06.2026
N00010745235	Lyse As Lyse 3.3 09/11/25	3,30	5 000 000	5 198	5 198	4 950	0,07%		11.09.2025
N00010786783	Statnett Sf Statne 2.35 03/04/24	2,35	15 000 000	15 047	15 047	15 228	0,23%		04.03.2024
N00013004572	Eviny As Bkkno Float 08/30/28	5,77	25 000 000	25 000	25 000	25 342	0,38%	27.02.2024	30.08.2028
N00012541442	Statkraft As Statk Float 06/14/27	5,49	6 000 000	6 000	6 000	6 053	0,09%	12.03.2024	14.06.2027
N00011024341	Statnett Sf Statne 2.025 06/15/28	2,03	4 000 000	4 000	4 000	3 715	0,06%		15.06.2028
N00011013666	Sogn Og Fjordane Sognog 2.505 06/03/31	2,51	5 000 000	5 000	5 000	4 461	0,07%		03.06.2031
N00013012641	Lyse As Lyse 5.13 09/10/29	5,13	30 000 000	29 889	29 889	31 860	0,47%		10.09.2029
N00011203507	Haugaland Hgkrft Float 01/18/27	5,27	15 000 000	14 861	14 861	15 007	0,22%	16.01.2024	18.01.2027
N00010849979	Sogn Og Fjordane Sognog Float 04/24/24	5,45	5 000 000	5 000	5 000	5 058	0,08%	22.01.2024	24.04.2024
N00010786775	Statnett Sf Statne Float 03/04/24	5,39	18 000 000	17 805	17 805	18 096	0,27%		04.03.2024
N00010849987	Sogn Og Fjordane Sognog 2.85 04/26/27	2,85	5 000 000	5 065	5 065	4 852	0,07%		26.04.2027
N00010873003	Eviny As Bkkno Float 01/20/27	5,32	32 000 000	31 740	31 740	32 279	0,48%	18.01.2024	20.01.2027
Totalt Forsyningsselskaper						314 576	4,69%		
Total portefølje						6 681 554	99,53%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Norsk Obligasjon **Lei-nummer:** 213800L91MMDZJSHZX45

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 15%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondets ESG-risiko – Lav
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 56,31 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 0
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	7 452,45
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	925,16
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	19 047,37
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	8 377,61
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	27 424,98
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	224,22
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	249,28
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	46,73
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	0,08
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,12
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,32
		Transport & lagring (GWh/EURm)	1,39

BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON

		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	1,60
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,45
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,78
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,20
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	45,70
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	33,48
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	3,73
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	1,29

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Sparebanken V Bo Svegno Float 07/06/27	Finans	2,0 %	Norge
Danske Bank A/S Danbnk Float 12/02/25	Finans	1,6 %	Norge
Sparebank 1 Nord Nongno Float 06/02/26	Finans	1,5 %	Norge
Sparebk Nordvest Nordve Float 10/18/24	Finans	1,4 %	Norge
Adger Energi Agdere 0 09/28/23	Energi	1,4 %	Norge
Kreditt Spbanker Krespa Float 02/03/26	Finans	1,2 %	Norge
Sbanken Asa Skbnno Float 03/21/29	Finans	1,1 %	Norge

BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON

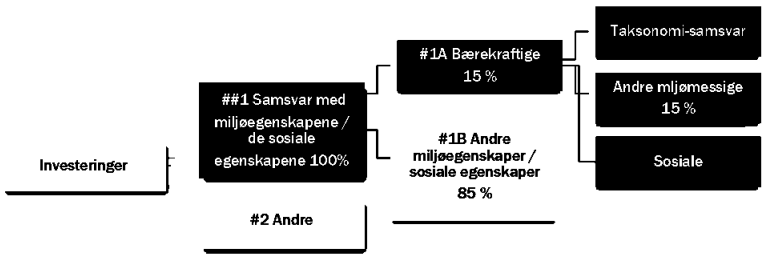
Bane Nor Banedm 0 06/28/23	Finans	1,1 %	Norge
Landkreditt Bank Lankbk Float 04/16/24	Finans	1,0 %	Norge
Sparebank 1 Spacom Float 06/21/23	Finans	1,0 %	Norge
Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	Finans	1,0 %	Norge
Sparebank 1 Spacom Float 11/12/26	Finans	1,0 %	Norge
Spare Sog&Fjor Sparsf Float 07/23/25	Finans	1,0 %	Norge
Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25	Finans	1,0 %	Norge
Entra Asa Entran 0 05/22/25	Finans	1,0 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**18,1 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	78,2 %	N
Konsum, ikke syklisk	4,5 %	N
Forsyningsselskaper	4,2 %	N
Energi	3,5 %	J
Industrivarer og -tjenester	3,0 %	N

BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON

Stat*	1,8 %	N
Materialer	1,4 %	N
Kommunikasjonstjenester	0,7 %	N
Konsum, syklisk	0,6 %	N
Informasjonsteknologi	0,1 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**94,6 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**3,5 %**

** Refererer ikke til statsobligasjoner, men kan f.eks. være utstedt av kommuner*

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]**

☐ Ja

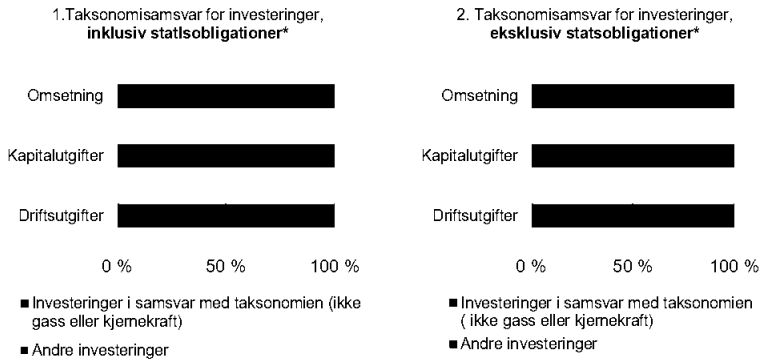
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	1%
CapEx	n/a	1%
OpEx	n/a	1%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 15%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Europeisk Obligasjon A	NOK	1 973 724	997,73	1 978 719	1 969 244	-9 475	21,7
ODIN Kreditt A	NOK	24 918 040	105,70	2 540 484	2 633 789	93 306	29,1
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	3 427 487	1 003,35	3 431 023	3 438 967	7 944	38,0
ODIN Sustainable Corporate Bond	NOK	8 983 501	101,87	865 000	915 165	50 165	10,1
Totalt Totalt				**8 815 226**	**8 957 166**	**141 940**	**98,9**
Total portefølje				**8 815 226**	**8 957 166**	**141 940**	**98,9**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT ODIN RENTE

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Rente **Lei-nummer:** 21380008ZPLTNRIWJN83

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 26%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

x med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i ODIN-fond. Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investering i ODIN-fond som investerer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. ODIN-fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. ODIN-fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. ODIN-fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investering i ODIN-fond som investerer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde gjennom investering i ODIN-fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende ODIN-fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT ODIN RENTE

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 320,74 tCO2-ekv./EURm
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 2
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i ODIN-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer
som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har ODIN-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT ODIN RENTE

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i ODIN-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har ODIN-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	15 074,37
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	2 364,43
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	56 735,48
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	17 438,80
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	74 174,28
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	269,90
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	320,74
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,53
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	54,53
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	6,39
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,38
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,27
		Bergverk (GWh/EURm)	7,34

BÆREKRAFT ODIN RENTE

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,50
		Transport & lagring (GWh/EURm)	2,44
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	1,53
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,35
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,71
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,35
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	42,35
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	32,65
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	3,28
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,32

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	% Eiendeler
ODIN Norsk Obligasjon A	38,3 %
ODIN Kreditt A	29,3 %
ODIN Europeisk Obligasjon A	21,7 %
ODIN Sustainable Corporate Bond A Nok	9,6 %
Sum 15 største investeringer	**99,0 %**

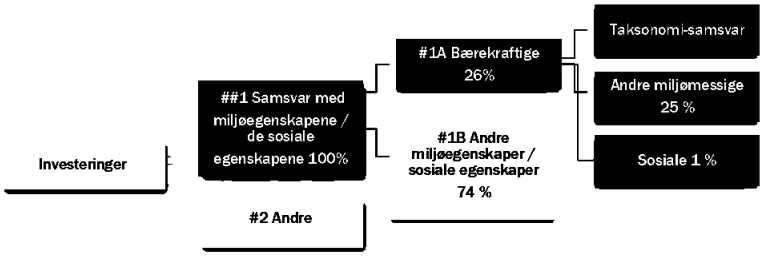
BÆREKRAFT ODIN RENTE

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i underliggende ODIN-fond.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	75,1 %	N
Forsyningsselskaper	5,0 %	N
Konsum, ikke syklisk	4,0 %	N
Industrivarer og -tjenester	3,9 %	N
Kommunikasjonstjenester	2,2 %	N
Energi	2,1 %	J
Konsum, syklisk	1,5 %	N
Materialer	1,5 %	N
Stat*	1,3 %	N
Informasjonsteknologi	0,2 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**94,8 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**2,1 %**

* *Refererer ikke til statsobligasjoner, men kan f.eks. være utstedt av kommuner*

Resterende investeringer er bankinnskudd.

BÆREKRAFT ODIN RENTE

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

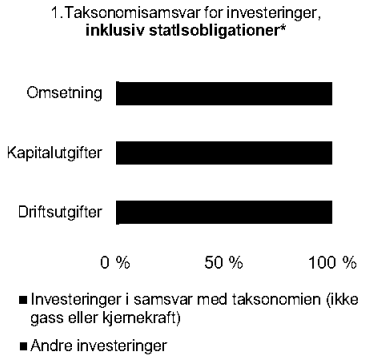
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

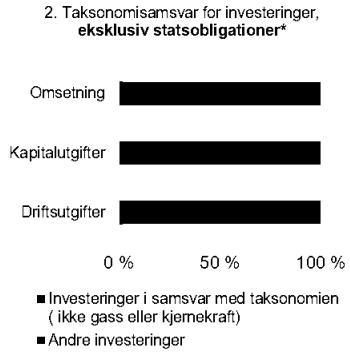
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.





**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	2%
CapEx	n/a	3%
OpEx	n/a	2%

BÆREKRAFT ODIN RENTE

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 25%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 1%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I ODIN-fondene gjør forvalter en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Fondfakta

Etablering:	31.05.2022
Fondstype:	Rentefond
Referanseindeks:	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond GR Hedged SEK
Ansvarlig forvalter:	Mariann Stoltenberg Lind
Handelsfrekvens:	Daglig
Tilsynsmyndighet:	Svenske Finansinspektionen

Forvalterteam

MARIANN STOLTENBERG LIND
Ansvarlig forvalter

NILS HAST

CHRISTIAN MALDE

Fondets utvikling
Forvaltningskapitalen økte fra 1.049 mkr i til 1.645 MSEK fra 01.01 - 31.12.2023. Fondet hadde i 2023 en positiv netto tegning på kr 541 MSEK.

ODIN Sustainable Corporate Bond steg med 6,49 prosent (andelsklasse C) i løpet av 2023. I samme periode steg referanseindeksen med 5,92 prosent.

Fondets aktivitetsgrad
Fondet er et aktivt forvaltet langsiktig rentefond som retter seg inn mot plasseringer i svenske, nordiske og andre utenlandske foretaksobligasjoner. Fondet investerer bare i selskaper som oppfyller fondets kriterier, for eksempel når det gjelder plasseringsinnretning og bærekraftskriterier.

Fondets investeringer velges etter fondsforvalternes egne vurderinger. Fondet har som overordnet finansiell målsetting å oppnå høyest mulig verdivekst og en god risikospredning.

Forvaltningen av fondet kan sammenlignes med fondets referanseindeks, som er Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR. Indeksen er relevant fordi den gjenspeiler fondets plasseringsinnretning, for eksempel når det gjelder løpetid, kredittverdighet og valuta.

Aktiv risiko beregnes på grunnlag av en 24-måneders historikk. ODIN Sustainable Corporate Bond har ikke en lang nok historikk til at den aktive risikoen kan rapporteres.

Investeringsfilosofi
ODIN Sustainable Corporate Bond er et aktivt forvaltet fond som investerer i foretaksobligationer som har som mål å skape god risikojustert avkastning gjennom bærekraftige investeringer. Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner utstedt av europeiske selskaper som bidrar positivt til ett eller flere av syv utvalgte bærekraftstemaer. Fondet investerer i mellomlange rentebærende verdipapirer, og fondets varighet vil være mellom 0-5 år. Andelenes verdi vil svinge i verdi, men forventet avkastning og risiko blir lavere enn for kombinasjonsfond og aksjefond. ODIN Sustainable Corporate Bond er et rentefond som passer for en investeringshorisont på 1-2 år og oppover.

Vesentlige hendelser
Vi har hatt en periode med store sjokk på verdens børser de siste fire årene. Covid hadde stor innvirkning på verden i 2020, og dermed også på produksjon og logistikk i et globalt perspektiv. Dette ble etterfulgt av Russlands tragiske invasjon av Ukraina, med stor innvirkning på globale energipriser og påfølgende inflasjonsimpulser. Dermed har det vært stort fokus på sentralbankenes handlinger i denne perioden, og det har vært mindre fokus på utviklingen til de enkelte selskapene.

Konsekvensene av krigen i både Israel og Ukraina er fortsatt vanskelige å forutse, og den makroøkonomiske utviklingen i løpet av året kan bli påvirket av hvordan krigen utvikler seg, noe som potensielt kan påvirke fondets forvaltning.

Forvalterkommentar
2023 har vært et år preget av høy inflasjon, høyere renter, geopolitiske spenninger og en rivende teknologisk utvikling, spesielt innen kunstig intelligens. Det tok lenger tid enn man så for seg i finansmarkedene å få kontroll på inflasjonen, og sentralbankene har måttet stramme kraftig til i pengepolitikken gjennom 2023.

Styringsrentene ble satt opp mer enn det som var priset inn i forkant. Mot slutten av året tyder mye på at inflasjonen har kommet under kontroll, og renteforventningene har kommet ned. Risikopremiene i kredittmarkedet har svingt gjennom året, og var på sitt høyeste i mars, som følge av problemer i banksektoren i USA og Europa. Kollapsene i Silicon Valley Bank og Signature Bank skapte frykt for en større bankkrise, og det var store korreksjoner både for enkeltbanker og for finansaksjer og finansobligasjoner generelt.

Uroen spredte seg også over til Europa, hvor Credit Suisse fikk problemer og ble overtatt av UBS. Både i USA og i Europa var imidlertid myndighetene raskt ute med tiltak for å hindre at bankproblemene skulle utvikle seg til en systemkrise, og håndteringen viste seg å være vellykket. Kredittmarginene falt tilbake igjen, og har falt ytterligere i årets siste par måneder, i takt med fallende renteforventninger og høyere risikopreferanser i finansmarkedene.

Fokus på avkastning og bærekraftige investeringer
ODIN Sustainable Corporate Bond er klassifisert som et Artikkel 9 fond i henhold til EUs handlingsplan for bærekraftig finans, Sustainable Finance Disclosure Regulation. Det betyr at

ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

fondet, i tillegg til å ha fokus på å skape avkastning, har bærekraftige investeringer som formål. Fondets mandat innebærer at hver investering skal bidra til minst ett av fondets syv utvalgte bærekraftstemaer, samtidig som den ikke skal påføre vesentlig skade til de resterende temaene. Fondets syv utvalgte bærekraftstemaer er:

1) Fornybar energi og energieffektivisering
2) Lavt karbonavtrykk
3) Sirkulær økonomi
4) Bærekraftig transport og infrastruktur
5) Vannhåndtering
6) Beskyttelse av biologisk mangfold
7) Helse, livskvalitet og sosial inkludering

Fondets største sektoreksponeringer
ODIN Sustainable Corporate Bond var ved utgangen av 2023 investert i 56 obligasjoner, fordelt på 55 selskaper. Fondets største sektoreksponering er i bank, som utgjør 50,8 prosent av porteføljen. Banker spiller en viktig rolle mot en bærekraftig utvikling gjennom sine finansieringsaktiviteter, og bankobligasjonene i fondet bidrar til de utvalgte bærekraftstemaene, for eksempel gjennom finansiering av energieffektive bygninger og fornybar energiproduksjon.

Fondets nest største sektoreksponering er i forsyningsselskaper. Her bidrar obligasjoner fondet har investert i til produksjon av fornybar energi, samt til utbygging av strømnettets infrastruktur.

Investeringer i grønne obligasjoner
Ved utgangen av året var 77,3 prosent av fondet året investert i grønne obligasjoner, hvor lånebeløpet er rettet mot bestemte bærekraftige aktiviteter. Fornybar energiproduksjon gjennom vind- og solenergi og investeringer i energieffektive bygninger er blant de viktigste målene for fondets grønne obligasjoner. Det har vært en solid vekst i utstedelse av grønne obligasjoner over det siste tiåret, selv om det har moderert seg noe siste par år, i takt med et vanskeligere marked for obligasjonsutstedelser generelt. Det er viktig å poengtere at grønne obligasjoner ikke automatisk kvalifiserer for fondet, og det er flere eksempler på grønne obligasjoner hvor vi har valgt å ikke investere, etter en vurdering av utstedende selskap og obligasjonens grønne rammeverk. Som en aktiv investor forsøker vi også å kommunisere med selskapet som utsteder obligasjonen om hvorfor vi velger å ikke investere i en obligasjon og hva vi mener kan forbedres i deres grønne rammeverk.

Investeringer i vanlige obligasjoner
Bærekraftige investeringer er mer enn grønne obligasjoner. Fondet søker også å være investert i ordinære obligasjoner som er utstedt av selskaper vi anser har en ansvarlig forretningsprofil og bidrar til fondets utvalgte bærekraftstemaer. Ved utgangen av året var 12,6 prosent av fondet investert i ordinære obligasjoner. Fondets ordinære obligasjoner utgjør blant annet investeringer i banker og telekommunikasjonsselskaper.

Investeringer i sosiale obligasjoner
ODIN Sustainable Corporate Bond var ved utgangen av året investert i to sosiale obligasjoner som til sammen utgjorde 3,5 prosent av fondet. En sosial obligasjon finansierer prosjekter med sosiale formål. Begge de sosiale obligasjonene i fondet bidrar til fondets bærekraftstema «Helse, livskvalitet og sosial inkludering».

Investeringer i bærekrafts-linkede obligasjoner
Fondet investerte i 2023 for første gang i bærekrafts-linkede obligasjoner (Sustainability-linked bonds eller SLB). Midlene fra en SLB er ikke avgrenset til finansiering av spesifiserte prosjekter, eiendeler eller ressurser, slik som i grønne eller sosiale obligasjoner, men kan benyttes til generelle formål. Obligasjonens bærekraftsvinkel kommer fra definisjon og målt oppnåelse av utvalgte bærekrafts-KPIer. ODIN Sustainable Corporate Bond var ved årsskiftet investert i to SLB'er som til sammen utgjorde 2,7 prosent av fondet; en fra det spanske infrastrukturselskapet Ferrovial, og en fra det tyske kooperativet REWE. Begge obligasjonene knyttes til selskapenes mål om utslippsreduksjon, og bidrar til fondets investeringstema lavt karbonavtrykk.

Risikoprofil
Å kjøpe andeler i et fond er alltid forbundet med risiko. Med risiko menes i investeringssammenheng usikker avkastning. Risiko og mulighet for høyere avkastning er vanligvis koblet til hverandre, og investoren må ta noe risiko for å oppnå kompensasjon i form av høyere avkastning.

Fondets målsetting er å ha et velbalansert risikonivå i alle situasjoner. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer, noe som betyr at fondet er utsatt for renterisiko. Det betyr at verdien av fondets eiendeler kan avta dersom de underliggende markedsrentene øker. Fondet kan videre være eksponert for markedsrisiko i form av at prisen på et verdipapir kan svinge. Fondet har mulighet til å investere i overførbare verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med god kredittverdighet, såkalte «investment grade»-instrumenter. Fondet reduserer kredittrisikoen gjennom en god spredning mellom ulike utstedere og emisjoner.

Fondet investerer i utenlandske finansielle instrumenter, noe som innebærer en valutarisiko. Fondet benytter seg av valutasikring for å minimere valutarisikoen.

Fondet kan handle med derivatinstrumenter for å effektivisere forvaltningen med sikte på å redusere kostnader og risiko i forvaltningen. Målet er først og fremst å redusere fondets rente- og valutarisiko. Handel med derivatinstrumenter kan medføre økt markedsrisiko.

Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen vil være knyttet til mangler i investeringsanslysen.

ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Verdien på et fond bestemmes av verdiforandringene på de eiendelene som fondet er plassert i. Det innebærer at fondet både kan øke og minske i verdi, og en investor kan ikke være sikker på å få tilbake all investert kapital.

Derivatinstrument
Fondets midler kan investeres i derivatinstrumenter, herunder OTC-derivater, for å effektivisere forvaltningen gjennom å endre risikoen i resten av porteføljen, redusere valutarisikoen eller justere renterisikoen. Når fondet foretar transaksjoner med finansielle OTC-derivater, kan det pådra seg motpartsrisiko. For å håndtere motpartsrisiko har ODIN retningslinjer som krever at det foreligger ISDA-avtaler med motpartene, og at vi bare bruker anerkjente motparter med lang erfaring og høy kredittverdighet. Sikkerhet stilles hovedsakelig til rådighet med likvide midler, men posisjoner i porteføljene kan også benyttes dersom disse har en risikosammensetning som motparten aksepterer

Fondets derivater pr. 31.12.2023 framgår i porteføljeoversikten i Note 11.

Risikovurderingsmetode
Forvalteren bruker forpliktelsesmetoden for å beregne fondets samlede eksponeringer.

Utbytte
Fondet er ikke utbyttegivende

Omløpshastighet
Omløpshastigheten (20,60 %) er beregnet i henhold til Fondbolagens Förenings anbefaling, det vil si den minste verdien av sum kjøpte verdipapirer og sum solgte verdipapirer i perioden delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.

Fond	Andelsklass	
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	A/B/C/D/E	20.60 %

Aksjonærenes engasjement
Vårt aksjonærengasjement omfattar blant annet stemmegivning på generalforsamlinger og dialog med porteføljeselskapene. Dialogene skal skje i egen regi eller i samarbeid med andre aktører. Arbeidet sikter mot bedre styring og reduserte bærekraftsrisikoer i selskapene som fondet investerer i, noe som i sin tur fremmer en positiv langsiktig verdiskapning.

Godtgjørelse
ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål,

Annen informasjon
Organisasjonsnummer: 515603-1964

Styret
Inge Reinertsen, CFO SpareBank 1 SR-Bank ASA
Sigurd Aune, Adm. direktør, SpareBank 1 Gruppen AS 12
Kari Elise Gisnås, Konsernsjef personmarked SpareBank 1 Østlandet
Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelseierrepresentant)
Christian Severin Jansen, Adm. direktør, CSJ International AS (andelseierrepresentant)
Dan Hänninen, Direktør Institusjonelle Kunder, ODIN Forvaltning (ansatterepresentant)
Andreas Holmen, Varamedlem
Unni Strand, Varamedlem
Håvard Kr. Nilsen, Varamedlem
Mariann Stoltenberg Lind, Varamedlem, ansattrepresentant

Administrerende direktør
Bjørn Edvart Kristiansen

Revisor
KPMG AB, hovedansvarig revisor Dan Beitner, Box 382, 101 27 Stockholm

Oppevaringsinstitusjon
DNB Bank ASA, Filial Sverige

ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2023.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2023, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 17 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2023 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2023 var NOK 130,0 mill. hvor NOK 95,0 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 35,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 77,8 mill. hvorav NOK 19,5 mill. til ledende ansatte og NOK 58,3 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 50,2 mill. fast godtgjørelse og NOK 27,6 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 28,9 mill. hvorav NOK 23,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 5,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 13,4 mill.

Håndtering av intressekonflikter

Selskapet (ODIN Forvaltning AS) skal treffe alle egnede tiltak for å identifisere og for å hindre eller håndtere interessekonflikter, herunder konflikter som følge av vederlag fra andre enn kunden eller av Selskapets godtgjørelsesordning.

Selskapet skal være organisert og oppbygd på en slik måte at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum. Det skal som et minimum vurderes om Selskapet, tilknyttet person1 eller person som er tilknyttet Selskapet gjennom direkte eller indirekte eierskap:

- vil kunne oppnå økonomisk gevinst eller unngå økonomisk tap på bekostning av kunden,
- har en annen interesse enn kunden når det gjelder resultatet av ytelsen av investeringstjenesten eller gjennomføringen av transaksjonen,
- har økonomiske eller andre grunner til å prioritere en annen kundes eller andre grupper av kunders interesser foran kundens interesser,
- driver samme type virksomhet som kunden,
- vil motta godtgjørelse for ytelsen av investeringstjenesten overfor kunden fra annen person enn kunden, i form av penger, varer eller tjenester utover standard provisjon for tjenesten.

At Selskapet inngår i et konsern skal tas i betraktning ved vurdering av interessekonflikter. I tilfelle interessekonflikt mellom Selskapet og kunden skal Selskapet sørge for at kundens interesse går foran Selskapets interesser, samt at enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Selskapet skal påse at vederlag fra andre enn kunden, herunder betaling for analyse, håndteres i tråd med de til enhver tid gjeldende krav. Selskapets hovedprinsipp er at Selskapet kun tar betalt av egen kunde, og at analyser som ikke anses som "minor non monetary benefits", og som dermed representerer en reell verdi, betales av Selskapets egne midler.

Regnskapsprinsipper

Fondets årsrapport er laget i henhold til svensk lov (2004:46) om verdipapirfond, Finansinspektionens forskrift om verdipapirfond (FFFS 2013:9) og Fondbolagens förenings retningslinjer for presentasjon av nøkkeltall for svenske verdipapir- og spesialfond.

Verdivurderingsprinsipper

Verdivurderingsprinsipper Fondets finansielle instrumenter, inkludert gjeld og derivatinstrumenter, verdsettes til gjeldende markedsverdi. Gjeldende markedsverdi fastsettes ved hjelp av ulike metoder, som anvendes i følgende rekkefølge:

1. Hvis det finansielle instrumentet omsettes på et aktiv marked, brukes siste betalingskurs på balansedagen.
2. Hvis det finansielle instrumentet ikke omsettes på et aktivt marked, utledes gjeldende markedsverdi fra informasjon om lignende transaksjoner som har funnet sted under markedsforhold den siste perioden.
3. Hvis verken metode 1 eller 2 kan anvendes, eller blir åpenbart misvisende, fastsettes gjeldende markedsverdi ved hjelp av en verdsettingsmodell som er etablert på markedet.

ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Skatteregler

Fondets skatt og kildekatt på utbytte fra utenlandske selskaper

Siden 2012 har ikke fond betalt skatt på sine inntekter. Fond betaler imidlertid kildeskatt på utbytter som de får fra sine utenlandske aksjebeholdninger. Kildeskatten varierer mellom land. Kildeskatten kan både bli høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.

Fysiske personer – Depotkonto

For fysiske personer som er fullt skattepliktige i Sverige, beskattes gevinst ved avhending av salgbare fondsandeler i inntektskategorien kapital med 30 prosent.

Videre skal en årlig sjablongmessig inntekt inngå i inntektskategorien kapital.

Den årlige sjablongmessige inntekten beløper seg til 0,4 prosent av verdien på fondsandelene ved starten av kalenderåret (1. januar). Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen kapital med 30 prosent. Den faktiske skatten blir dermed 0,12 prosent (30 prosent * 0,4 prosent) av fondsverdien ved årsskiftet.

De alminnelige reglene om beskatning av kapitalgevinst for aksjonærrettigheter gjelder også for fondsandeler. Ved avhending (f.eks. salg og innløsning) av fondsandeler beregnes kapitalgevinst og kapitaltap som differansen mellom salgssummen, etter fradrag av eventuelle salgskostnader, og omkostningsbeløpet for de avhendede fondsandelene. Omkostningsbeløpet for alle fondsandeler av samme type legges sammen og beregnes samlet ved bruk av gjennomsnittsmetoden. Dersom en eierandel i et aksjefond er forvalterregistrert i henhold til kap. 4 § 12 i verdipapirfondloven (2004:46) skal det ved anvendelse av gjennomsnittsmetoden sees bort fra andre andeler i samme fond som er registrert i en annen forvalters eller andelseiers navn. Ved salg av markedsnoterte fondsandeler kan man alternativt bruke sjablongmetoden. Denne metoden betyr at omnkostningsbeløpet kan beregnes til 20 prosent av salgssummen etter fradrag av eventuelle salgsutgifter.

Kurstap på rentefondsandeler kan i sin helhet trekkes fra fullt ut mot andre skattepliktig inntekter i inntektskategorien kapital.

Dersom det oppstår underskudd i inntektskategorien kapital, gis det en skattereduksjon for kommunal og statlig inntektsskatt på inntekter fra tjeneste- og næringsvirksomhet, samt statlig eiendomsskatt og kommunal eiendomsskatt. Det gis en skattereduksjon på 30 prosent av den delen av underskuddet som ikke overstiger SEK 100 000 og 21 prosent av det gjenværende underskuddet. Underskudd kan ikke spares (utsettes) til senere skatteår.

Fysiske personer – investeringskonto

Det som er sagt ovenfor om sjablongmessig inntekt og kapitalgevinst for fondsandeler som står på depotkonto, gjelder ikke for fondsandeler som står på en investeringssparekonto, hvor det i stedet er en årlig sjablongmessig beskatning basert på verdien av eiendelene på investeringssparekontoen.

Den årlige sjablongmessige inntekten beregnes ved å multiplisere kapitalgrunnlaget med statens lånerente ved utgangen av november (30. november) året før skatteåret, økt med 1 prosent. Som et minimum skal kapitalgrunnlaget multipliseres med 1,25 prosent. Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen kapital med 30 prosent. Den 30. november 2023 var statslånerenten 2,62 prosent. For inntektsåret 2024 blir dermed den faktiske skatten 1,086 prosent (30 prosent * (2,62 prosent + 1 prosent)) av eiendelene (kapitalgrunnlaget) i investeringssparekontoen.

Ved avhending av fondsandeler som står på en investeringssparekonto, pålegges ingen kapitalgevinstskatt.

Aksjeselskap

For aksjeselskap som er fullt skattepliktige i Sverige, beskattes alle inntekter, inkludert skattepliktige gevinster ved avhendelse (for eksempel salg og innløsning) av markedsnoterte fondsandeler i inntektskategorien næringsvirksomhet med 20,6 prosent. Beregningen av kapitalgevinst og kapitaltap foretas på samme måte som for fysiske personer, som beskrevet ovenfor. Videre skal en årlig sjablongmessig inntekt inngå i inntektskategorien næringsvirksomhet.

Den årlige sjablongmessige inntekten beløper seg til 0,4 prosent av verdien på fondsandelene ved starten av kalenderåret (1. januar). Den sjablongmessige inntekten beskattes i inntektstypen næringsvirksomhet med 20,6 prosent. Den faktiske skatten blir dermed 0,0824 prosent (20,6 prosent * 0,4 prosent) av fondsverdien ved årsskiftet.

Det gis kun fradrag for kapitaltap på fondsandeler mot gevinst på aksjonærrettigheter. Slike kapitaltap kan også, dersom visse vilkår er oppfylt, motregnes mot kapitalgevinst på aksjonærrettigheter i selskaper i samme konsern, forutsatt at det foreligger konsernbidragsrettigheter mellom selskapene.

Kapitaltap som ikke kan benyttes i et gitt skatteår, kan spares (utsettes) av det selskapet som realiserte kapitaltapet og fradragsføres mot kapitalgevinster på andre aksjonærrettigheter i senere skatteår uten tidsbegrensning.

Andelseiere som er skattepliktige utenfor Sverige

En andelseier som er skattepliktig i et annet land enn Sverige, bør sjekke hvilke skatteregler som gjelder i dette landet.

ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Oslo, 19. mars 2024
Styret og adm. direktør i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen
styreleder, sign.

Sigurd Aune
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Christian S. Jansen
sign.

Kari Gisnås
sign.

Dan Hänninen
sign.

Bjørn Edvart Kristiansen
Adm. direktør, sign.

FONDSFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Fondsfakta

	Fondsmidler, tkr	
Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	11,62	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	1 021 195,11	676 379,25
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	598 621,44	370 871,18
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	11,60	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	10,49	10,44
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	10,48	9,83
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	1 518,21	120,99
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	383,94	125,22
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	2 824,52	943,38
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	11,62	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	20 095,35	10,44
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	233,59	9,84
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	11,63	10,91
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	10,52	10,45
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	10,50	9,84

	Antall andeler, tkr	
Fond	31.12.2022	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,11	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	10 118,55	6 745,91
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	5 703,96	3 770,81
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,11	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,10	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,10	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	13,78	1,17
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	3,82	1,25
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	27,00	9,60
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,11	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	199,35	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,23	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,11	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,10	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,10	0,10

	Andelskurs	
Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	101,87	94,94
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	104,95	98,35
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	9,94	9,33
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	101,62	94,83
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	104,79	98,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	9,92	9,32
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	101,41	94,72
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	104,61	98,23
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	101,75	94,88
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	104,96	98,36
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	101,89	94,92
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	105,04	98,38

	Utdeling pr. andel, kr	
Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	-	-

FONDSFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Fondsfakta

	Totalavkastning, %	
Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	6,62	-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	7,30	-1,04
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	6,71	-1,65
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	6,51	-1,93
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	7,16	-1,15
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	6,61	-1,70
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	6,40	-2,01
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	7,06	-1,27
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	6,49	-1,77
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	6,62	-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	7,24	-1,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	6,71	-1,64
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	6,66	-1,83
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	7,35	-1,06
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	6,77	-1,62
Index EUR	5,82	-3,87
Index NOK	6,33	-2,69
Index SEK	5,92	-3,22

Risiko- og avkastningsberegninger*

	31.12.2023	31.12.2022
Verdipapirfondets Durasjon, år	2,186	2,29
Verdipapirfondets Spreadexponering	326,8	264,5

Kostnader

	Forvaltningsavgift, %	
Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15	0,15
Godtgjørelse til depotbank	-	-
Transaksjonskostnader, tkr	-	-
Transaksjonskostnader %	-	-

	Årlig avgift, %	
Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15	0,15

FONDSFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Kostnader

Forvaltningsavgift for engangskjøp 10 000 kr

Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	30	30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	30	30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	30	30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	40	40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	40	40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	40	40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	15	15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	15	15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	15	15

Løpende spareavtaler på 100 kr pr. måned

Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	3,60	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	3,60	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	3,60	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4,80	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4,80	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	4,80	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	1,80	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	1,80	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	1,80	1,80

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap og balanse

Resultatregnskap	Note	SEK 31-12-2023	31-12-2022
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		49 017 471	9 872 095
Utbytte		0	0
Verdiendring på overførbare verdipapirer		16 792 166	-6 834 614
Netto kursgevinst og tap, valuta		-7 575 218	537 575
Resultat		**58 234 419**	**3 575 056**
Kostnader			
Forvaltningshonorar - Godtgjørelse til forvaltningsselskapet		-3 062 987	-923 246
Andre kostnader		0	0
Sum kostnader		**-3 062 987**	-923 246
Årsresultat		**55 171 432**	**2 651 811**

Balanse		SEK 31-12-2023	31-12-2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Aksjer / Rentebærende verdipapirer	11	1 607 301 991	1 001 844 955
Opptjente, ikke mottatte inntekter		18 946 795	6 892 160
Andre fordringer		430 697	979 887
Bankinnskudd		71 259 563	52 166 059
Sum eiendeler		**1 697 939 046**	**1 061 883 060**
Gjeld			
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt		52 978 405	13 338 583
Forvaltningskapital		**1 644 960 643**	**1 048 544 477**

Endring i fondets kapital i SEK	SEK 31-12-2023	31-12-2022
Forvaltningskapital ved årets start	1 048 544 475	-
Tegninger	800 264 671	1 049 231 856
Innløsninger	-259 019 935	-3 339 189
Periodens resultat iht resultatregnskapet	55 171 432	2 651 811
Utbytte betalt til andelseierne	0	-
Forvaltningskapital ved årets slutt	**1 644 960 643**	**1 048 544 477**

Verdiendring på overførbare verdipapirer - SEK	SEK 31-12-2023	31-12-2022
Realisert gevinst	228 527 231	15 432 116 909
Realisert tap	-289 364 076	-15 438 826 060
Urealisert gevinst/tap	77 629 011	-125 463
Sum	**16 792 166**	**-6 834 614**

NOTEOPPLYSNINGER ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forv.kapital	Renteregulds dato	Forfall
				Lokal valuta	SEK 1000	SEK 1000			
Materialer									
N00012943838	Borregaard Asa Brgno Float 06/20/28	6,04	20 000 000	20 098	20 098	20 012	1,22%	18.03.2024	20.06.2028
XS2554997937	Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	4,75	3 000 000	33 138	33 138	35 796	2,18%		15.11.2028
Totalt Materialer						55 807	3,40%		
Kommunikasjonstjenester									
XS2187707976	Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25	5,23	11 000 000	11 027	11 027	11 128	0,68%	07.03.2024	10.06.2025
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	2 000 000	19 463	19 463	20 862	1,27%		21.08.2027
XS2264161964	Telia Co Ab Telias 0 1/8 11/27/30	0,13	2 500 000	21 204	21 204	22 755	1,38%		27.11.2030
Totalt Kommunikasjonstjenester						54 745	3,33%		
Konsum, syklisk									
XS1969611943	Electrolux Ab Eltlx 1.103 03/27/24	1,10	20 000 000	19 190	19 190	20 010	1,22%		27.03.2024
XS2679898184	Rewe Intl Reweeg 4 7/8 09/13/30	4,88	1 200 000	14 274	14 274	14 335	0,87%		13.09.2030
XS2559908459	Scania Scania Float 02/25/26	5,70	24 000 000	24 000	24 000	24 427	1,48%	22.02.2024	25.02.2026
Totalt Konsum, syklisk						58 772	3,57%		
Konsumer, ikke syklisk									
XS2498554992	Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	4,00	3 000 000	32 619	32 619	34 755	2,11%		05.07.2027
N00011013708	Orkla Orkbno Float 06/07/28	5,24	30 000 000	30 043	30 043	29 566	1,80%	05.03.2024	07.06.2028
Totalt Konsumer, ikke syklisk						64 322	3,91%		
Finans									
XS2575971994	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28	4,00	3 000 000	33 167	33 167	35 500	2,16%		16.01.2028
XS2230399441	Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	2,88	4 500 000	44 902	44 902	48 835	2,97%	29.05.2026	30.05.2031
N00012548850	Bane Nor Banedm Float 06/16/27	6,01	18 000 000	18 635	18 635	17 994	1,09%	14.03.2024	16.06.2027
XS2340236327	Bank Of Ireland Bkir 1 3/8 08/11/31	1,38	3 000 000	27 760	27 760	31 291	1,90%	11.05.2026	11.08.2031
FR001400DCZ6	Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	4,38	3 000 000	33 660	33 660	35 952	2,19%	13.01.2028	13.01.2029
FR0013464930	Bpce Bpcegp 0 1/8 12/04/24	0,13	3 000 000	31 124	31 124	32 332	1,97%		04.12.2024
N00012842451	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28	6,66	15 000 000	15 366	15 366	14 989	0,91%	19.02.2024	21.02.2028
N00012549585	Brage Finans Sa Bragfi Float 06/16/27	5,95	20 000 000	20 704	20 704	19 511	1,19%	14.03.2024	16.06.2027
XS2258971071	Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26	0,38	3 000 000	28 793	28 793	31 382	1,91%	18.11.2025	18.11.2026
XS2461785185	Castellum Helsin Castss 2 03/24/25	2,00	3 000 000	30 154	30 154	32 711	1,99%		24.03.2025
DE000CB0HRQ9	Commerzbank Ag Cmzb 0 3/4 03/24/26	0,75	3 000 000	30 424	30 424	32 203	1,96%	24.03.2025	24.03.2026
N00011151094	Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/26	5,07	30 000 000	30 506	30 506	29 660	1,80%	14.02.2024	16.11.2026
N00011151094	Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/26	5,01	30 000 000	30 506	30 506	29 660	1,80%	14.02.2024	16.11.2026
XS2524746687	Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	4,13	3 500 000	36 876	36 876	39 643	2,41%	24.05.2028	24.08.2033
XS2592650373	Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	5,00	3 700 000	41 148	41 148	44 248	2,69%	08.03.2027	08.03.2028
XS2382849888	Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26	0,05	2 400 000	23 699	23 699	25 052	1,52%	02.09.2025	02.09.2026
BE0002875566	Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	3,00	3 000 000	31 642	31 642	32 879	2,00%		25.08.2030
XS2722142127	Kvika Banki Hf Kvabnk Float 11/23/26	8,15	20 000 000	20 000	20 000	20 212	1,23%	21.02.2024	23.11.2026
XS2525157470	Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	2,63	3 000 000	31 677	31 677	32 950	2,00%		24.08.2027
XS2305244241	Leaseplan Corp Lpty 0 1/4 02/23/26	0,25	1 963 000	18 916	18 916	20 374	1,24%		23.02.2026
XS2596599063	Natwest Group Nwg 4.699 03/14/28	4,70	2 000 000	22 596	22 596	23 727	1,44%	12.03.2027	14.03.2028
N00012933516	Nordea Bank Abp Ndass Float 06/06/28	6,10	30 000 000	29 121	29 121	30 275	1,84%	04.03.2024	06.06.2028
N00011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	5,17	26 000 000	26 537	26 537	25 923	1,58%	03.01.2024	05.10.2026
N00011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	5,15	26 000 000	26 537	26 537	25 923	1,58%	03.01.2024	05.10.2026
DK0009531998	Nykredit Nykre Float 10/01/24	4,79	30 000 000	30 348	30 348	30 147	1,83%	26.03.2024	01.10.2024
XS2436853035	Op Corporate Bk Opbank 0 5/8 07/27/27	0,63	1 500 000	14 140	14 140	15 196	0,92%		27.07.2027
XS2287887322	Santander Consum Scbnor Float 01/19/26	4,83	21 000 000	20 659	20 659	21 070	1,28%	17.01.2024	19.01.2026
XS2287887322	Santander Consum Scbnor Float 01/19/26	4,83	21 000 000	20 659	20 659	21 070	1,28%	17.01.2024	19.01.2026
XS2489627047	Sbab Bank Ab Sbab 1 7/8 12/10/25	1,88	3 000 000	32 181	32 181	32 422	1,97%		10.12.2025
N00010893639	Sparebank 1 Oest Spolno Float 09/17/26	5,59	30 000 000	30 490	30 490	29 654	1,80%	14.03.2024	17.09.2026
XS2579319513	Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	3,75	3 300 000	37 042	37 042	37 477	2,28%		23.11.2027
N00010886054	Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	5,10	34 000 000	35 257	35 257	33 804	2,05%	21.03.2024	24.06.2025
N00010931819	Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	5,10	40 000 000	40 827	40 827	39 915	2,43%		15.02.2024
XS2538445581	Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	4,75	3 000 000	32 626	32 626	33 851	2,06%	30.09.2024	30.09.2025
XS2308298962	Volksbank Nv Devoba 0 3/8 03/03/28	0,38	3 000 000	27 303	27 303	29 132	1,77%		03.03.2028
Totalt Finans						1 036 963	63,04%		
Financial Derivatives									
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240116		-23 000 000	-265 152	-265 152	-255 048	-15,50%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240116		266 515 375	265 152	265 152	263 622	16,03%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240228		117 111 165	113 879	113 879	115 301	7,01%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240228		-10 000 000	-113 879	-113 879	-110 380	-6,71%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240313		165 071 914	157 906	157 906	162 250	9,86%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240313		-14 000 000	-157 906	-157 906	-154 299	-9,38%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20240116		-10 000 000	-118 015	-118 015	-110 891	-6,74%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20240116		118 021 125	118 015	118 015	117 838	7,16%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Jyske Bank_20240313		202 798 957	202 832	202 832	201 202	12,23%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Jyske Bank_20240313		-18 000 000	-202 832	-202 832	-198 384	-12,06%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Nordea Market		173 046 527	173 056	173 056	172 778	10,50%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Nordea Market		-15 000 000	-173 056	-173 056	-166 336	-10,11%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Seb Ensk Se		-4 300 000	-49 082	-49 082	-47 463	-2,89%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Seb Ensk Se		49 082 225	49 082	49 082	48 772	2,96%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		-10 000 000	-10 000	-10 000	-9 921	-0,60%		

NOTEOPPLYSNINGER ODIN SUSTABINABLE CORPORATE BOND

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forv.kapital	Renteregl.-tidspunkt	Forfall
				Lokal valuta	SEK 1000	SEK 1000			
Financial Derivatives									
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		10 229 760	10 000	10 000	10 055	0,61%		
	Fxfwd -Eur/Sek_20231023		23 422 682	23 420	23 420	23 386	1,42%		
	Fxfwd -Eur/Sek_20231023		-2 000 000	-23 420	-23 420	-22 178	-1,35%		
	Fxfwd -Eur/Sek_20240223		113 129	113	113	112	0,01%		
	Fxfwd -Eur/Sek_20240223		-10 000	-113	-113	-110	-0,01%		
	Fxfwd -Eur/Sek_20240228		-4 100 000	-45 849	-45 849	-45 256	-2,75%		
	Fxfwd -Eur/Sek_20240228		45 858 660	45 849	45 849	45 569	2,77%		
	Fxfwd -Sek/Nok_20240116		-38 399 232	-38 426	-38 426	-38 340	-2,33%		
	Fxfwd -Sek/Nok_20240116		40 000 000	38 426	38 426	39 557	2,40%		
	Fxfwd -Sek/Nok_20240228		104 370 700	100 000	100 000	102 643	6,24%		
	Fxfwd -Sek/Nok_20240228		-100 000 000	-100 000	-100 000	-99 368	-6,04%		
Totalt Financial Derivatives						45 111	2,73%		
Industri									
XS2680945479	Ferrovial Se Fersm 4 3/8 09/13/30	4,38	2 500 000	29 673	29 673	29 674	1,80%		13.09.2030
SE0013883667	Investment Ab Latoas 3.43 06/10/26	3,43	6 000 000	6 000	6 000	6 126	0,37%		10.06.2026
FR001400DT99	Schneider Elec Sufp 3 1/4 11/09/27	3,25	1 300 000	14 198	14 198	14 747	0,90%		09.11.2027
XS2629062568	Stora Enso Oyj Sterv 4 06/01/26	4,00	1 200 000	13 900	13 900	13 812	0,84%		01.06.2026
Totalt Industri						64 359	3,91%		
Forsyningsselskaper									
XS2491189408	A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	2,50	4 200 000	45 554	45 554	46 496	2,83%		15.06.2026
XS2103014291	E.On Se Eoangr 0 3/8 09/29/27	0,38	3 000 000	28 662	28 662	30 505	1,85%		29.09.2027
XS2187707893	Ellevio Ab Ellevi Float 06/11/27	5,46	6 000 000	5 951	5 951	6 122	0,37%	07.03.2024	11.06.2027
XS2558395351	Enbw Enbw 3 5/8 11/22/26	3,63	2 600 000	29 784	29 784	29 535	1,80%		22.11.2026
XS2153405118	Iberdrola Fin Sa Ibesm 0 7/8 06/16/25	0,88	3 000 000	30 910	30 910	32 317	1,96%		16.06.2025
XS2575973776	Natl Grid Plc Nggln 3 7/8 01/16/29	3,88	3 500 000	38 660	38 660	41 428	2,52%		16.01.2029
XS2490471807	Orsted A/S Orsted 2 1/4 06/14/28	2,25	2 200 000	23 055	23 055	23 810	1,45%		14.06.2028
XS2584685031	Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	3,63	3 000 000	32 699	32 699	35 500	2,16%		13.02.2029
NO0012541442	Statkraft As Statk Float 06/14/27	5,49	18 000 000	18 352	18 352	17 990	1,09%	12.03.2024	14.06.2027
XS2576550326	Thames Water Utl Thames 4 04/18/27	4,00	4 000 000	44 881	44 881	44 729	2,72%		18.04.2027
Totalt Forsyningsselskaper						308 432	18,75%		
Total portefølje						1 688 512	102,64%		

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i portefølje.

BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1–4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: ODIN Sustainable Corporate Bond **Lei-nummer: 213800EM7D9630AD2262**

Bærekraftig investeringsmål

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

[X] Ja ● [ ] Nei

X Det foretok bærekrafte investeringer med et miljømål: 96 %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på_____ %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

X Det foretok bærekrafte investeringer med et sosialt mål: 4 %

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i obligasjoner som bidrar vesentlig til en mer bærekraftig fremtid innenfor følgende temaer:

- *Fornybar energi og energieffektivisering*
- *Bærekraftig transport og infrastruktur*
- *Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse*
- *Helse, livskvalitet og sosial inkludering*
- *Beskyttelse av biologisk mangfold og økosystemer*
- *Lavt karbonavtrykk*
- *Vannhåndtering*

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I 2023 var 96% av fondets investeringer i obligasjoner med bidrag til fem av målene ovenfor. Resterende 4% var i kontanter. Over 80% av fondets obligasjoner er bærekraftige obligasjoner, resterende obligasjoner er utstedt av selskaper som har vært gjennom en bærekraftsvurdering for å sikre at selskapet gir et bidrag til et av de definerte bærekraftsmålene.

Fondets investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer som bidro til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

- ***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2022 var fondets ESG-risiko Lav.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlie forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 129,39 tCO2ekv /mUSD
I 2022 var fondets karbonintensistet 66,88 tCO2ekv/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 10
I 2022 gjennomførte fondet 9 selskapsdialoger.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

	2022	2023
Fornybar energi og energieffektivisering	55,5 %	58,6%
Bærekraftig transport og infrastruktur	30,3 %	20%
Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse	7,3 %	8,5%
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	3,0 %	3,5%
Vannhåndtering	0%	2,7%
Bankinnskudd/kontanter	4,0 %	3,9%
Sum	**100 %**	**100%**

En investering i en obligasjon kan være aktuell under flere av fondets bærekraftstemaer. Forvalter gjør en vurdering av hvilke av temaene investeringen bidrar mest til, hele obligasjonens verdi blir da tilegnet dette temaet.

Fordeling type obligasjoner:

	2022	2023
Grønn	70,0 %	77,3%
Sosial	3,0 %	3,5%
Sustainability-linked	0,0 %	2,7%
Vanlig	23,0 %	12,6%
Bankinnskudd/kontanter	4,0 %	3,9%
Sum	**100 %**	**100%**

BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene noen betydelig skade for noen av de bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket[1].*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for noen av fondets investeringer.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12, og der er det svært lav dekning i de rapporterte tallene. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Data som rapporteres er på selskapsnivå. For investeringer i obligasjoner betyr det at det er selskapets totale utslipp, og fondets andel av utstedt gjeld og egenkapital som ligger til grunn for utslippsberegningene under. Beregningene skiller ikke mellom utslipp knyttet til grønne obligasjoner og vanlig gjeld. I tilfeller der selskapets utslipp er vesentlig høyere enn hva prosjektene som er finansiert med grønne obligasjoner er, kan fondet få tilskrevet høyere utslipp enn hva det reelt sett finansierer.

[1] *I henhold til ODINs retningslinjer for ansvarlige forvaltning kan ODIN-fondene investere i grønne eller sosiale obligasjoner utstedt av selskaper som bryter med kriteriene for utelukkelse, forutsatt at obligasjonen følger anerkjente prinsipper for grønne/sosiale obligasjoner og har gjennomgått en uavhengig vurdering.*

BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	6 936,82
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 551,99
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	23 599,44
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	8 488,80
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	32 088,24
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	444,22
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	614,16
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	2,29
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	36,75
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	20,05
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,29
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,35
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,37
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	2,03
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,36
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1,22
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-

BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,60
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	30,51
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	22,59
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	Finans	2,9 %	Irland
Thames Water Utl Thames 4 04/18/27	Forsyningsselskaper	2,8 %	Storbritannia
British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	Kommunikasjonstjenester	2,8 %	Storbritannia
Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	Finans	2,5 %	Norge
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	Finans	2,5 %	Nederland
Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	Finans	2,4 %	Luxemburg
A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	Forsyningsselskaper	2,4 %	Italia
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	Materialer	2,3 %	Tyskland
Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	Finans	2,2 %	Italia
Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	Finans	2,2 %	Frankrike
Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	Konsumer, ikke syklisk	2,2 %	Luxemburg
Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28	Finans	2,2 %	Luxemburg
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	Finans	2,2 %	Danmark
Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	Forsyningsselskaper	2,2 %	Tyskland
Natl Grid Plc Nggln 3 7/8 01/16/29	Forsyningsselskaper	2,2 %	Storbritannia
Sum 15 største investeringer		**36,0 %**	

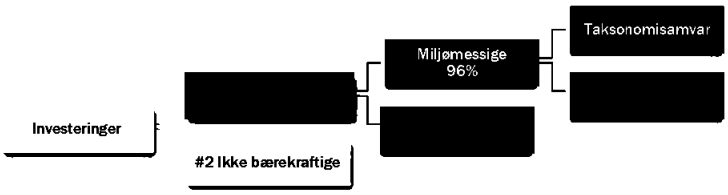
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

  96% av investeringene var knyttet til fondets bærekraftsmål. Resterende 4% av fondet er bankinnskudd.

BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	59,3 %	N
Forsyningsselskaper	18,1 %	N
Kommunikasjonstjenester	4,6 %	N
Materialer	3,2 %	N
Konsum, syklisk	3,2 %	N
Konsum, ikke syklisk	3,1 %	N
Industrivarer og -tjenester	2,8 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**94,3 %**	

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]**

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

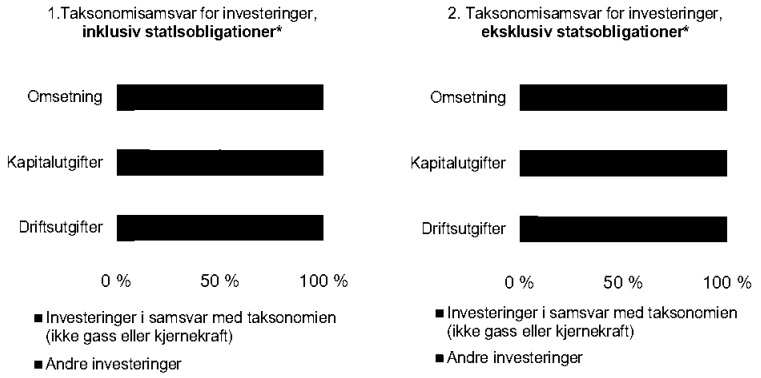
☒ Nei

BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

---

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	9%
CapEx	0%	16%
OpEx	0%	9%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondets andel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var på 96%.

Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondets andel sosialt bærekraftige investeringer var 4%. Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.

BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Hvilke investeringer ble tatt med under "Ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondet hadde ingen investeringer under «Ikke bærekraftige». Fondet holder en liten andel kontanter, men dette er ikke regnet som en investering for dette rapporteringsformål.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å nå det bærekraftige investeringsmålet i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, i tillegg til en analyse av obligasjonenes bærekraftsegenskaper for å sikre at investeringene er i tråd med fondets bærekraftige investeringsmål. I tilfeller der det er behov for det går forvalter i dialog med utsteder for å få ytterligere informasjon om selskapet og/eller obligasjonen.

ÅRSRAPPORT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Oslo, 19. mars 2024
Styret og adm. direktør i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen
styreleder, sign.

Sigurd Aune
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Christian S. Jansen
sign.

Kari Gisnås
sign.

Dan Hänninen
sign.

Bjørn Edvart Kristiansen
Adm. direktør, sign

REVISJONSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Sustainable Corporate Bond er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

REVISJONSBERETNING

Til andelseierne i ODIN Sustainable Corporate Bond, org.nr. 515603-1964

Rapport om årsberetning

Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i ODIN Fonder, filial til ODIN Forvaltning AS, Norge, organisasjonsnummer 516402-8044, utført en revisjon av årsberetningen for ODIN Sustainable Corporate Bond for regnskapsåret 2023 med unntak for bærekraftinformasjonen på side 233–240.

I henhold til vår oppfatning er årsberetningen opprettet i samsvar med loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond og gir i alle vesentlige henseender et riktig bilde av ODIN Sustainable Corporate Bonds finansielle stilling per den 31. desember 2023 og av dets finansielle resultat for året i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond. Vår uttalelse omfatter ikke bærekraftinformasjonen på sidene 233–240.

Grunnlag for uttalelsen

Vi har utført revisjonen i henhold til International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene beskrives nærmere i avsnittet Revisorens ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsselskapet i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har for øvrig oppfylt vårt yrkesetiske ansvar i henhold til disse kravene.

Vi anser at de revisjonsbevis vi har innhentet, er tilstrekkelige og formålstjenlige som grunnlag for vår uttalelse.

Annen informasjon enn årsberetningen

Dette dokumentet inneholder også annen informasjon enn årsrapporten og finnes på sidene 233–240. Det er fondsselskapet som har ansvar for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse angående årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen og vi foretar ingen uttalelse med bekreftelse angående denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som identifiseres ovenfor, og overveie om informasjonen i vesentlig utstrekning er uforenelig med årsrapporten. Ved denne gjennomgangen tar vi også i betraktning den kunnskapen vi ellers har innhentet gjennom revisjonen og bedømmer om informasjonen ellers synes å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er gjennomført hva gjelder denne informasjonen, konkluderer med at den andre informasjonen inneholder en vesentlig feil, er vi forpliktet til å rapportere dette. Vi har ingenting å rapportere i det henseende.

Fondsselskapets ansvar

Det er fondsselskapet som har ansvaret for at årsberetningen opprettes, og at den gir et riktig bilde i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond.

Fondsselskapet har også ansvar den interne kontrollen som den vurderer å være nødvendig for å opprette en årsberetning som ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Revisorens ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet om hvorvidt årsberetningen som helhet ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og levere en revisjonsberetning som inneholder vår uttalelse. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men er ingen garanti for at en revisjon som uføres i henhold til ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil oppdage en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av misligheter eller utilsiktede feil og anses å være vesentlige om de alene eller sammen med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukere treffer på grunnlag av årsberetningen.

Som en del av revisjonen i henhold til ISA bruker vi faglig skjønn og har en faglig skeptisk innstilling under hele revisjonen.

REVISJONSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Small Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

Dessuten:

- identifiserer og bedømmer vi risikofaktorene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, utformer og utfører revisjonstiltak blant annet utfra disse risikofaktorene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og formålstjenlige for å utgjøre et grunnlag for vår uttalelse. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av misligheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan omfatte ulovlig samarbeid, forfalskning, forsettelig utelatelse, feilaktig informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den del av selskapets interne kontroll som har betydning for vår revisjon, for å utforme revisjonstiltak som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de redegjørelsesprinsipper som anvendes og rimeligheten i fondsselskapets vurderinger i redegjørelsen og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, deriblant opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et riktig bilde.

Vi må informere fondsselskapet blant annet om revisjonens planlagte omfang og fokus samt tidspunktet for den. Vi må også informere om betydelige iakttagelser under revisjonen, inkludert eventuelle betydelige mangler som vi har identifisert i den interne kontrollen.

Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftinformasjonen

Det er fondsselskapet som har ansvaret for bærekraftinformasjonen på side 233–240 og for at den er opprettet i tråd med EUs offentliggjøringsforordning.

Vår granskning av bærekraftinformasjonen for fondet er gjennomført med veiledning, der det er aktuelt, av FARs anbefaling RevR 12 *Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftrapporten.* Dette betyr at vår granskning av bærekraftinformasjonen har et annet fokus og et betydelig mindre omfang sammenlignet med det fokus og omfang som en revisjon i henhold til International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne granskningen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

Bærekraftinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm den 19. mars 2024

KPMG AB

Anders Tagde
Autorisert revisor
(elektronisk signatur)

SpareBank 1 Indeks
SpareBank 1 Horisont 80
SpareBank 1 Flex 50
SpareBank 1 Konservativ 20
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Utbytte
SpareBank 1 Verden Verdi
SR-Bank 80
SR-Bank 50
SR-Bank 20

SpareBank 1 Fondene

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	SpareBank 1 Norge Verdi		SpareBank 1 Utbytte		SpareBank 1 Verden Verdi	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		1 088 224	138 376	3 425 249	1 130 162	3 996 634	1 191 004
2. Utbytte		34 498 962	12 890 367	123 631 400	101 294 235	83 941 280	50 593 804
3. Gevinst/tap ved realisasjon		16 333	20 018 728	-11 639 701	28 975 405	41 166 598	52 518 489
4. Netto endring urealiserte kurs-gevinster/kurstap		63 178 295	-15 798 038	132 454 947	-74 733 041	203 727 938	-48 567 808
5. Andre portefølje-inntekter/-kostnader	8	0	2 236	1 410 853	249 169	-2 192 010	520 891
I. PORTEFØLJERESULTAT		**98 781 814**	**17 251 669**	**249 282 749**	**56 915 929**	**330 640 441**	**56 256 379**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	1	0	1	1	0	1
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	1	0	1	1	0	1
8. Forvaltningshonorar	7	-4 709 194	-2 344 719	-16 633 432	-12 977 898	-17 898 465	-9 980 211
9. Andre inntekter	8	163 007	38	219 483	28 898	290 926	29 700
10. Andre kostnader	8	-20 477	-40 782	-19 480	-38 631	-31 939	-50 349
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-4 566 663**	**-2 385 463**	**-16 433 427**	**-12 987 630**	**-17 639 478**	**-10 000 858**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		94 215 151	14 866 206	232 849 322	43 928 300	313 000 962	46 255 521
11. Skattekostnad	12	0	-67 756	-3 281 055	-4 644 697	-6 214 139	-3 926 543
IV. ÅRSRESULTAT		**94 215 151**	**14 798 450**	**229 568 267**	**39 283 603**	**306 786 824**	**42 328 978**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		1 631 931	553 000	10 313 423	6 123 000	1 341 834	864 000
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		92 583 220	14 245 450	219 254 844	33 160 603	305 444 990	41 464 978
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	999 147 187	364 776 589	2 416 262 406	1 440 962 199	2 400 902 666	1 466 463 663
2. Konvertible	11	0		0		0	
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	1 488	5 534 268	7 350 769	6 149 767	8 469 963
2. Andre fordringer		1 301 695	1 031 375	1 692 839	153 765	956 123	961 948
III. Bankinnskudd		24 887 640	19 748 737	82 543 414	72 570 458	131 281 137	72 173 267
SUM EIENDELER		**1 025 336 523**	**385 558 189**	**2 506 032 927**	**1 521 037 191**	**2 539 289 693**	**1 548 068 842**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		685 103 696	298 869 564	2 034 172 737	1 147 159 873	1 781 266 944	1 238 805 381
2. Overkurs/underkurs		172 356 179	14 226 937	-320 631 960	-196 998 962	259 516 697	122 091 576
II. Opptjent egenkapital		162 071 805	69 488 586	788 900 004	569 645 162	491 317 050	185 872 062
SUM EGENKAPITAL		**1 019 531 680**	**382 585 087**	**2 502 440 780**	**1 519 806 073**	**2 532 100 691**	**1 546 769 019**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		0	0	0	0	968 562	189 352
III. Annen gjeld		5 804 845	2 973 102	3 592 149	1 231 120	6 220 440	1 110 473
SUM GJELD		5 804 845	2 973 102	3 592 149	1 231 120	7 189 002	1 299 825
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**1 025 336 525**	**385 558 189**	**2 506 032 929**	**1 521 037 193**	**2 539 289 693**	**1 548 068 844**

SpareBank 1 Fondene

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	SpareBank 1 Horisont 80		SpareBank 1 Flex 50		SpareBank 1 Konservativ 20	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		946 959	3 111 268	243 044	812 511	-363 823	-1 553 936
2. Utbytte		13 412 267	7 967 708	46 898 414	31 843 599	77 563 896	54 747 430
3. Gevinst/tap ved realisasjon		2 732 934	586 244 658	10 362 408	575 570 917	13 270 734	344 650 847
4. Netto endring urealiserte kurs-gevinster/kurstap		420 017 430	-925 477 010	438 840 044	-957 751 693	292 096 501	-635 696 440
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	0	0	0	0	0	0
I. PORTEFØLJERESULTAT		**437 109 589**	**-328 153 375**	**496 343 910**	**-349 524 665**	**382 567 307**	**-237 852 100**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	2 671 528	-1 535 329	601 416	-2 852 112	-3 377 990	-4 240 148
9. Andre inntekter	8	0	0	0	0	0	0
10. Andre kostnader	8	-1 900	-2 300	-1 400	-3 000	-1 200	-3 600
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**2 669 628**	**-1 537 629**	**600 016**	**-2 855 112**	**-3 379 190**	**-4 243 748**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		439 779 217	-329 691 004	496 943 926	-352 379 777	379 188 117	-242 095 847
11. Skattekostnad	12	-6 490 387	425 278	-19 240 515	-2 683 252	-32 885 052	-2 509 634
IV. ÅRSRESULTAT		**433 288 830**	**-329 265 726**	**477 703 411**	**-355 063 029**	**346 303 065**	**-244 605 481**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		433 288 830	-329 265 726	477 703 411	-355 063 029	346 303 065	-244 605 481
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	3 170 757 848	2 363 237 626	4 131 028 133	3 557 837 706	4 175 577 781	3 847 848 580
2. Konvertible	11	0		0		0	
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		1	1 496	4	1 382	9	1 277
2. Andre fordringer		1 934 447	1 746 495	1 928 169	1 847 162	1 203 260	1 314 147
III. Bankinnskudd		59 549 342	20 903 324	82 960 347	19 565 966	29 594 945	21 467 716
SUM EIENDELER		**3 232 241 637**	**2 385 888 941**	**4 215 916 652**	**3 579 252 216**	**4 206 375 994**	**3 870 631 719**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		2 729 635 356	2 195 704 913	3 770 220 358	3 214 425 972	3 916 213 210	3 532 723 786
2. Overkurs/underkurs		-774 424 807	-646 859 274	-984 147 809	-573 716 495	-1 012 025 211	-595 120 370
II. Opptjent egenkapital		1 268 494 244	835 205 415	1 408 652 839	930 949 427	1 267 916 649	921 613 584
SUM EGENKAPITAL		**3 223 704 793**	**2 384 051 054**	**4 194 725 387**	**3 571 658 904**	**4 172 104 648**	**3 859 217 001**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		3 787 123	257 691	10 423 574	5 529 034	16 067 318	9 540 428
III. Annen gjeld		4 749 721	1 580 197	10 767 691	2 064 279	18 204 028	1 874 291
SUM GJELD		8 536 844	1 837 888	21 191 265	7 593 313	34 271 346	11 414 718
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**3 232 241 637**	**2 385 888 941**	**4 215 916 652**	**3 579 252 216**	**4 206 375 994**	**3 870 631 719**

SpareBank 1 Fondene

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	SpareBank 1 Indeks Global		SpareBank 1 Aksje	
		2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER					
1. Renteinntekter		292 393	19 994	2 617 079	362 184
2. Utbytte		0	0	0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		27 424	-3 197	126 843 496	3 160 752
4. Netto endring urealiserte kurs-gevinster/kurstap		93 471 377	-2 419 244	816 279 797	32 588 429
5. Andre portefølje-inntekter/-kostnader	8	0	0	0	0
I. PORTEFØLJERESULTAT		**93 791 194**	**-2 402 447**	**945 740 372**	**36 111 364**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER					
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	1	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	1	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-176 254	-9	-504 910	-109 783
9. Andre inntekter	8	0	4 825	0	0
10. Andre kostnader	8	-2 500	-1 600	-4 300	-5 900
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-178 752**	**3 216**	**-509 210**	**-115 683**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		93 612 441	-2 399 231	945 231 162	35 995 682
11. Skattekostnad	12	-25 416	-4 397	-465 344	-55 528
IV. ÅRSRESULTAT		**93 587 026**	**-2 403 628**	**944 765 818**	**35 940 154**
Anvendelse av årsresultatet:					
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		93 587 026	-2 403 628	944 765 818	35 940 154
BALANSE					
A . **EIENDELER**					
I. Fondets verdipapirportefølje					
1. Aksjer	11	1 091 752 665	103 894 161	5 902 658 936	4 510 649 181
2. Konvertible	11	0		0	
3. Warrants	11	0	0	0	0
II. Fordringer					
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	5	0	3 025
2. Andre fordringer		327 874	23 136	6 136 537	3 013 013
III. Bankinnskudd		9 538 494	1 596 155	76 422 529	40 144 170
SUM EIENDELER		**1 101 619 033**	**105 513 457**	**5 985 218 002**	**4 553 809 388**
B. EGENKAPITAL					
I. Innskutt egenkapital					
1. Andelskapital til pålydende		892 672 446	104 150 464	5 012 731 901	4 559 448 978
2. Overkurs/underkurs		108 027 852	672 638	-13 488 984	-44 568 681
II. Opptjent egenkapital		91 183 398	-2 403 628	980 705 972	35 940 154
SUM EGENKAPITAL		**1 091 883 695**	**102 419 474**	**5 979 948 889**	**4 550 820 451**
C. GJELD					
I. Avsatt til utdeling til andelseiere					
II. Skattegjeld		25 363	4 397	464 677	55 528
III. Annen gjeld		9 709 977	3 089 586	4 804 436	2 933 409
SUM GJELD		9 735 340	3 093 983	5 269 113	2 988 938
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**1 101 619 035**	**105 513 457**	**5 985 218 002**	**4 553 809 388**

SpareBank 1 Fondene

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	SR-Bank 80		SR-Bank 50		SR-Bank 20	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		384 946	-247 171	13 040 691	10 859 363	9 529 751	6 146 751
2. Utbytte		17 424 690	14 380 030	30 727 503	24 519 540	10 959 024	7 201 869
3. Gevinst/tap ved realisasjon		10 329 921	13 521 921	22 957 962	37 056 470	3 942 179	2 477 646
4. Netto endring urealiserte kurs-gevinster/kurstap		44 216 947	-11 542 513	55 212 824	-46 340 406	14 442 359	-9 268 897
5. Andre portefølje-inntekter/-kostnader	8	187 167	-208 812	87 182	-154 503	106 704	-26 215
I. PORTEFØLJERESULTAT		**72 543 671**	**15 903 455**	**122 026 162**	**25 940 464**	**38 980 018**	**6 531 154**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	1	1	1	1	1
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	1	1	1	1	1
8. Forvaltningshonorar	7	-3 159 456	-2 485 472	-5 454 846	-5 099 513	-1 095 445	-791 093
9. Andre inntekter	8	97 639	15 420	204 346	14 783	17 724	2 989
10. Andre kostnader	8	-7 285	-40 070	-8 621	-40 659	-8 453	-39 819
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-3 069 101**	**-2 510 120**	**-5 259 120**	**-5 125 387**	**-1 086 172**	**-827 921**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		69 474 570	13 393 335	116 767 043	20 815 076	37 893 846	5 703 233
11. Skattekostnad	12	-1 933 296	-1 182 527	-5 860 249	-3 633 431	-3 889 772	-1 785 982
IV. ÅRSRESULTAT		**67 541 274**	**12 210 808**	**110 906 793**	**17 181 645**	**34 004 074**	**3 917 251**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		1 339 550	973 500	5 545 790	5 540 000	688 435	721 300
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		66 201 724	11 237 308	105 361 003	11 641 645	33 315 639	3 195 951
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	523 838 721	463 928 560	1 026 871 797	958 039 603	461 558 136	465 695 959
2. Konvertible	11	0		0		0	
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		998 883	1 895 529	3 989 574	6 023 021	1 821 325	2 108 941
2. Andre fordringer		90 550	71 221	147 821	33 463	107 907	68 205
III. Bankinnskudd		2 321 710	5 692 826	4 967 921	14 900 730	3 510 330	7 366 247
SUM EIENDELER		**527 249 864**	**471 588 136**	**1 035 977 113**	**978 996 816**	**466 997 698**	**475 239 353**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		442 448 255	451 812 077	897 483 232	942 315 953	424 843 768	466 027 880
2. Overkurs/underkurs		-35 846 509	-33 884 526	-154 156 062	-148 167 596	-17 932 133	-15 534 235
II. Opptjent egenkapital		119 185 924	52 984 202	287 511 622	182 150 621	56 184 777	22 869 140
SUM EGENKAPITAL		**525 787 670**	**470 911 753**	**1 030 838 792**	**976 298 978**	**463 096 412**	**473 362 785**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		1 115 279	347 994	4 626 389	2 160 175	3 693 524	1 731 139
III. Annen gjeld		346 915	328 391	511 935	537 666	207 763	145 431
SUM GJELD		1 462 195	676 385	5 138 323	2 697 840	3 901 287	1 876 570
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**527 249 864**	**471 588 138**	**1 035 977 115**	**978 996 818**	**466 997 700**	**475 239 355**

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Note 1 - Prinsippnote

- *Regnskapsprinsipper*
  Fondenes årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.
- *Finansielle instrumenter*
  Alle finansielle instrumenter, som omfatter aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi *(markedsverdi).*
- *Fastsettelse av virkelig verdi*
  Virkelige verdier for aksjer og egenkapitalbevis i fondets portefølje fastsettes på basis av sluttkurser fra Bloomberg. Obligasjoner er priset til kurser levert fra Nordic Bond Pricing AS. Der det ikke eksisterer kurser fra Nordic Bond Pricing AS benyttes kurser fra Bloomberg. Dersom det ikke har vært registrert omsetning på børs i verdipapirer denne dagen, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn.
- *Utenlandsk valuta*
  Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende markeds- og valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2023.
- *Behandling av transaksjonskostnader*
  Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.
- *Utdeling til andelseiere*
  Aksje- og kombinasjonsfondene i tabell under har andelsklasser som deler ut et årlig utbytte. Størrelsen på utbyttet fastsettes hvert år av forvaltningselskapet. Utbetalingen skjer i form av en kontant-utbetaling og utbetales første virkedag i mai til de andelseierne som innehar andeler på utbetalingsdatoen.

Følgende utbytter ble delt ut i 2023:

Fond	Utbyttebeløp som ble utbetalt 2. mai 2023		
	Klasse C2	Klasse U	Samlet
SpareBank 1 Verden verdi	8 214	1 333 620	1 341 834
SpareBank 1 Norge verdi	3 205	1 628 726	1 631 931
SpareBank 1 Utbytte	87 013	10 226 410	10 313 423
SR-Bank 80	4 598	1 334 952	1 339 550
SR-Bank 50	386 705	5 159 085	5 545 790
SR-Bank 20	12 456	675 979	688 435

De øvrige fondene har ikke delt ut utbytte i 2023.

- *Tilordning anskaffelseskost*
  Ved salg av verdipapirer i fondene, beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Note 2 - Finansielle derivater

SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fondene har ikke benyttet derivater i 2023.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi per siste børsdag i året. Aksjefondene er gjennom sine virksomheter eksponert for aksjekursrisiko og valutakursrisiko. Aksjefondene har åpen valutaposisjon. Fond med rentepapirer er gjennom sine virksomheter eksponert for rente- og kredittrisiko. Styring av rente- og kredittrisiki er omtalt i årsberetningen. Det vises til denne for nærmere omtale.

Note 4 - Omløpshastighet

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondets kjøp og salg av verdipapirer i løpet av en periode. En lav omløpshastighet viser mindre kjøp/salg aktivitet (trading) enn en høy omløpshastighet. Omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2, deretter dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital i regnskapsåret.

Fondenes omløpshastighet for 2023 er:

Fond	Andelsklasser	Omløpshastighet
SpareBank 1 Aksje	A/N/N2	23,82 %
SpareBank 1 Indeks Global	A/N/H/N2	78,98 %
SpareBank 1 Horisont 80	A/B/C/F/N/N2	7,88 %
SpareBank 1 Flex 50	A/B/C/F/N/N2	3,77 %
SpareBank 1 Konservativ 20	A/B/C/F/N/N2	3,42 %
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	48,00 %
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U/N2	22,80 %
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	21,46 %
SR-Bank 80	C/C2/N/U	11,08 %
SR-Bank 50	C/C2/N/U	14,49 %
SR-Bank 20	C/C2/N/U	9,82 %

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

Det er ingen tegnings- eller innløsningsgebyrer i fondene. SpareBank 1 Verden Verdi, SpareBank 1 Norge Verdi, SpareBank 1 Utbytte, SR-Bank 80, SR-Bank 50 og SR-Bank 20 benytter svingprising for å sikre at eksisterende andelseiere ikke bærer kostnadene ved tegning og innløsning som andre andelseiere foretar i fondet. For nærmere informasjon om svingprising henvises det til fondenes prospekter på www.odinfond.no.

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Note 7 - Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorarene beregnes daglig, basert på fondsklassenes forvaltningskapital etter dagens prising av fondenes aktiva. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

Fondsklassenes forvaltningshonorar er:

Fond	
SpareBank 1 Aksje A	0,75 %
SpareBank 1 Aksje N	0,75 %
SpareBank 1 Aksje N2	0,50 %
SpareBank 1 Indeks Global A	0,10 %
SpareBank 1 Indeks Global N	0,10 %
SpareBank 1 Indeks Global H	0,07 %
SpareBank 1 Indeks Global N2	0,07 %
SpareBank 1 Horisont 80 A	0,60 %
SpareBank 1 Horisont 80 B	0,85 %
SpareBank 1 Horisont 80 C	1,25 %
SpareBank 1 Horisont 80 F	0,90 %
SpareBank 1 Horisont 80 N	0,65 %
SpareBank 1 Horisont 80 N2	0,50 %
SpareBank 1 Flex 50 A	0,50 %
SpareBank 1 Flex 50 B	0,65 %
SpareBank 1 Flex 50 C	1,00 %
SpareBank 1 Flex 50 F	0,75 %
SpareBank 1 Flex 50 N	0,50 %
SpareBank 1 Flex 50 N2	0,40 %
SpareBank 1 Konservativ 20 A	0,35 %
SpareBank 1 Konservativ 20 B	0,50 %
SpareBank 1 Konservativ 20 C	0,70 %
SpareBank 1 Konservativ 20 F	0,50 %
SpareBank 1 Konservativ 20 N	0,35 %
SpareBank 1 Konservativ 20 N2	0,25 %
SpareBank 1 Norge Verdi A	0,75 %
SpareBank 1 Norge Verdi B	1,00 %
SpareBank 1 Norge Verdi C	1,50 %
SpareBank 1 Norge Verdi U	0,75 %
SpareBank 1 Norge Verdi N	0,75 %
SpareBank 1 Norge Verdi C2	1,50 %
SpareBank 1 Norge Verdi N2	0,50 %
SpareBank 1 Utbytte A	0,75 %
SpareBank 1 Utbytte B	1,00 %
SpareBank 1 Utbytte C	1,50 %
SpareBank 1 Utbytte U	0,75 %
SpareBank 1 Utbytte N	0,75 %
SpareBank 1 Utbytte C2	1,50 %
SpareBank 1 Utbytte N2	0,50 %

Fond	
SpareBank 1 Verden Verdi A	0,75 %
SpareBank 1 Verden Verdi B	1,00 %
SpareBank 1 Verden Verdi C	1,50 %
SpareBank 1 Verden Verdi U	0,75 %
SpareBank 1 Verden Verdi N	0,75 %
SpareBank 1 Verden Verdi C2	1,50 %
SpareBank 1 Verden Verdi N2	0,50 %
SR-Bank 80 C	1,25 %
SR-Bank 80 U	0,75 %
SR-Bank 80 N	0,75 %
SR-Bank 80 C2	1,25 %
SR-Bank 50 C	1,00 %
SR-Bank 50 U	0,55 %
SR-Bank 50 N	0,55 %
SR-Bank 50 C2	1,00 %
SR-Bank 20 C	0,70 %
SR-Bank 20 U	0,35 %
SR-Bank 20 N	0,35 %
SR-Bank 20 C2	0,70 %

Note 8 - Andre inntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter representerer kursdifferansen mellom opprinnelig bokført verdi og dagskurs av bankinnskudd i valuta pr. siste børsdag.

Andre inntekter representerer gevinst fra garantiprovisjoner (inntekt for at fondene har garantert en andel av en emisjon i markedet).

Andre kostnader viser transaksjonskostnader i fondene, fakturert av depotbank.

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Note 9 - Egenkapital

	SpareBank 1 Aksje	SpareBank 1 Indeks Global	SpareBank 1 Norge Verdi	SpareBank 1 Utbytte	SpareBank 1 Verden Verdi
Egenkapital per 31.12.2022	4 550 820 451	102 419 474	382 585 087	1 519 806 071	1 546 769 017
Tegning i 2023	1 059 032 157	1 172 538 254	775 496 637	1 698 661 245	1 116 785 344
Innløsninger i 2023	-574 669 537	-276 661 058	-231 133 264	-935 281 380	-436 898 660
Årsresultat 2023	944 765 818	93 587 026	94 215 151	229 568 267	306 786 824
Utbytte 2023	0	0	-1 631 931	-10 313 423	-1 341 834
2023 resultat overført fra/til egenkapital	**944 765 818**	**93 587 026**	**92 583 220**	**219 254 844**	**305 444 990**
Egenkapital per 31.12.2023	5 979 948 889	1 091 883 695	1 019 531 680	2 502 440 780	2 532 100 691

	SpareBank 1 Horisont 80	SpareBank 1 Flex 50	SpareBank 1 Konservativ 20	SR-Bank 80	SR-Bank 50	SR-Bank 20
Egenkapital per 31.12.2022	2 384 051 054	3 571 658 904	3 859 217 001	470 911 751	976 298 976	473 362 783
Tegning i 2023	1 141 093 557	1 935 371 149	2 385 724 627	45 601 176	37 842 557	12 922 772
Innløsninger i 2023	-734 728 647	-1 790 008 077	-2 419 140 045	-56 926 982	-88 663 745	-56 504 782
Årsresultat 2023	433 288 830	477 703 411	346 303 065	67 541 274	110 906 793	34 004 074
Utbytte 2023	0	0	0	-1 339 550	-5 545 790	-688 435
2023 resultat overført fra/til egenkapital	**433 288 830**	**477 703 411**	**346 303 065**	**66 201 724**	**105 361 003**	**33 315 639**
Egenkapital per 31.12.2023	3 223 704 793	4 194 725 387	4 172 104 648	525 787 670	1 030 838 792	463 096 412

Note 10 - Andeler og basiskurs

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	**2023**	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**	**2021**
SpareBank 1 Aksje A	45 434 590	44 114 873	-	120,12	99,81	-
SpareBank 1 Aksje N	2 608 148	1 479 617	-	120,11	99,80	-
SpareBank 1 Aksje N2	2 084 582	-	-	100,35	-	-
SpareBank 1 Indeks Global A	121 924	100	-	126,95	98,32	-
SpareBank 1 Indeks Global H	100	-	-	99,27	-	-
SpareBank 1 Indeks Global N	7 305 719	1 041 405	-	126,97	98,34	-
SpareBank 1 Indeks Global N2	1 498 981	-	-	99,27	-	-
SpareBank 1 Norge Verdi A	117 131	29 496	29 973	2 215,34	1 938,52	1 817,17
SpareBank 1 Norge Verdi B	393	6 707	3 012	2 179,72	1 911,92	1 798,22
SpareBank 1 Norge Verdi C	1 378	553	1 507	2 134,10	1 881,39	1 776,86
SpareBank 1 Norge Verdi C2	15	35	79	1 822,01	1 690,89	1 664,36
SpareBank 1 Norge Verdi N	498 474	233 202	125 454	1 364,03	1 193,57	1 119,80
SpareBank 1 Norge Verdi N2	382 791	-	-	103,45	-	-
SpareBank 1 Norge Verdi U	29 433	28 876	8 114	1 246,51	1 147,65	1 118,20
SpareBank 1 Utbytte A	350 099	206 465	230 086	1 895,98	1 675,04	1 627,05
SpareBank 1 Utbytte B	32 313	215 012	229 582	1 862,27	1 649,35	1 607,45
SpareBank 1 Utbytte C	4 652	4 442	7 595	3 367,28	2 996,71	2 932,74
SpareBank 1 Utbytte C2	713	736	1 702	2 234,69	2 094,01	2 133,68
SpareBank 1 Utbytte N	688 517	570 592	493 745	1 274,10	1 125,62	1 094,29
SpareBank 1 Utbytte N2	6 485 670	-	-	99,72	-	-
SpareBank 1 Utbytte U	203 879	149 912	120 915	1 163,56	1 082,09	1 096,41
SpareBank 1 Verden Verdi A	657 620	429 598	253 463	1 794,55	1 536,76	1 485,71
SpareBank 1 Verden Verdi B	4 084	69 574	71 890	1 766,87	1 515,99	1 470,22
SpareBank 1 Verden Verdi C	10 836	11 837	14 377	1 730,29	1 491,87	1 452,85
SpareBank 1 Verden Verdi C2	349	130	142	1 485,88	1 334,88	1 352,92
SpareBank 1 Verden Verdi N	870 879	705 099	535 488	1 226,33	1 050,21	1 016,07
SpareBank 1 Verden Verdi N2	2 173 253	-	-	98,59	-	-
SpareBank 1 Verden Verdi U	38 206	22 567	20 333	1 131,73	1 009,22	1 016,78

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	**2023**	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**	**2021**
SpareBank 1 Horisont 80 A	81 523	60 529	153 465	163,17	138,65	157,62
SpareBank 1 Horisont 80 B	328 429	2 588 569	2 527 489	161,64	137,63	156,83
SpareBank 1 Horisont 80 C	330 940	528 922	893 823	323,11	275,97	315,04
SpareBank 1 Horisont 80 F	755 072	451 220	-	114,29	97,35	-
SpareBank 1 Horisont 80 N	21 944 795	18 327 809	17 402 127	117,42	99,82	113,54
SpareBank 1 Horisont 80 N2	3 855 593	-	-	100,45	-	-
SpareBank 1 Flex 50 A	100	579 573	199 454	144,09	127,13	139,67
SpareBank 1 Flex 50 B	891 889	9 616 579	9 733 436	142,73	126,11	138,67
SpareBank 1 Flex 50 C	466 356	820 001	1 376 108	259,92	230,22	252,58
SpareBank 1 Flex 50 F	684 677	290 557		110,86	98,01	-
SpareBank 1 Flex 50 N	23 817 843	20 837 550	19 613 536	112,49	99,24	109,02
SpareBank 1 Flex 50 N2	11 841 338	-	-	100,59	-	-
SpareBank 1 Konservativ 20 A	80	420 933	543 650	125,74	115,26	122,23
SpareBank 1 Konservativ 20 B	1 587 142	17 685 979	17 721 889	125,40	115,03	122,09
SpareBank 1 Konservativ 20 C	576 509	896 205	1 573 309	200,67	184,37	194,29
SpareBank 1 Konservativ 20 F	394 602	215 148		107,63	98,75	-
SpareBank 1 Konservativ 20 N	18 524 180	16 108 973	15 906 281	107,68	98,69	104,73
SpareBank 1 Konservativ 20 N2	18 079 620	-	-	100,68	-	-
SR-Bank 80 C	3 674	3 718	5 681	1 611,37	1 415,78	1 385,33
SR-Bank 80 C2	85	76	71	1 383,75	1 266,46	1 289,03
SR-Bank 80 N	411 978	418 865	323 335	1 190,42	1 041,80	1 014,88
SR-Bank 80 U	26 711	29 153	23 121	1 097,77	1 000,85	1 014,88
SR-Bank 50 C	9 740	9 854	13 212	2 049,36	1 845,18	1 819,53
SR-Bank 50 C2	6 119	7 462	7 898	1 370,68	1 281,71	1 314,96
SR-Bank 50 N	771 217	805 028	791 597	1 147,65	1 030,63	1 011,87
SR-Bank 50 U	110 408	119 972	129 650	1 063,39	990,77	1 011,87
SR-Bank 20 C	11 416	11 938	14 138	1 213,05	1 132,51	1 126,84
SR-Bank 20 C2	312	289	265	1 048,43	1 012,69	1 047,65
SR-Bank 20 N	399 416	437 024	374 592	1 089,21	1 014,11	1 005,62
SR-Bank 20 U	13 699	16 777	21 246	1 012,71	975,15	1 005,62

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Note 12 - Skatt

	SpareBank 1 Flex 50	SpareBank 1 Horisont 80	SpareBank 1 Konservativ 20
Regnskapsresultat før skattekostnad	496 943 926	439 779 217	379 188 117
+/- Permanente forskjeller	-354 489 659	-396 044 496	-148 801 656
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	-95 074 387	-26 520 525	-157 353 195
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt	**47 379 880**	**17 214 197**	**73 033 266**
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	39 968 260	12 285 400	76 219 219
Urealisert gevinst/tap derivater	0	0	0
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	**39 968 260**	**12 285 400**	**76 219 219**
Årets skattekostnad:			
Betalbar skatt	10 423 574	3 787 123	16 067 318
Kreditfradrag	0	0	0
Utsatt skatt i balanse	8 793 017	2 702 788	16 768 228
Total skatt i balanse	**19 216 591**	**6 489 911**	**32 835 547**
=Utsatt skatt IB	0	0	0
For lite/for mye avsatt tidligere år	23 924	476	49 505
Kildeskatt etter refusjonen	0	0	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet	**19 240 515**	**6 490 387**	**32 885 052**

	SpareBank 1 Aksje	SpareBank 1 Indeks Global	SpareBank 1 Verden Verdi
Regnskapsresultat før skattekostnad	945 231 162	93 612 439	313 000 962
+/- Permanente forskjeller	-943 118 993	-93 497 151	-295 994 971
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	0	0	0
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt	**2 112 169**	**115 289**	**17 005 991**
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	0	0	0
Urealisert gevinst/tap derivater	0	0	0
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	**0**	**0**	**0**
Årets skattekostnad:			
Betalbar skatt	464 677	25 363	3 741 318
Kreditfradrag	0	0	-2 772 756
Utsatt skatt i balanse	0	0	0
Total skatt i balanse	**464 677**	**25 363**	**968 562**
=Utsatt skatt IB	0	0	0
For lite/for mye avsatt tidligere år	667	52	287 785
Kildeskatt etter refusjonen			4 957 792
Total skattekostnad i resultatregnskapet	**465 344**	**25 416**	**6 214 139**

*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.
I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Note 12 - Skatt forts.

	SR-Bank 80	SR-Bank 50	SR-Bank 20
Regnskapsresultat før skattekostnad	69 474 570	116 767 041	37 893 844
+/- Permanente forskjeller	-61 024 001	-82 379 257	-15 084 159
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	-1 359 032	-10 394 242	-5 663 927
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt	**7 091 537**	**23 993 541**	**17 145 758**
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	0	0	236 374
Urealisert gevinst/tap derivater	0	0	0
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	**0**	**0**	**236 374**
Årets skattekostnad:			
Betalbar skatt	1 560 138	5 278 579	3 772 067
Kreditfradrag	-444 859	-652 190	-78 543
Utsatt skatt i balanse	0	0	52 002
Total skatt i balanse	**1 115 279**	**4 626 389**	**3 745 526**
=Utsatt skatt IB	0	0	0
For lite/for mye avsatt tidligere år	74 379	109 596	13 126
Kildeskatt etter refusjonen	743 637	1 124 264	131 120
Total skattekostnad i resultatregnskapet	**1 933 296**	**5 860 249**	**3 889 772**

*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.
I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Godtgjørelsesordning
ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2023.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2023, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 17 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2023 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2023 var NOK 130,0 mill. hvor NOK 95,0 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 35,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 77,8 mill. hvorav NOK 19,5 mill. til ledende ansatte og NOK 58,3 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 50,2 mill. fast godtgjørelse og NOK 27,6 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 28,9 mill. hvorav NOK 23,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 5,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 13,4 mill.

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 AKSJE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
ODIN Bærekraft A NOK	NOK	3 086 001	97,51	265 700	300 913	35 213	5,0
ODIN Emerging Markets A NOK	NOK	3 762 334	158,01	566 400	594 484	28 084	9,9
ODIN Global A NOK	NOK	2 655 210	277,24	598 000	736 122	138 122	12,3
ODIN Norden A NOK	NOK	4 166 247	217,99	707 002	908 196	201 194	15,2
ODIN Norge A NOK	NOK	1 810 277	224,64	354 885	406 669	51 785	6,8
ODIN USA A NOK	NOK	4 789 310	305,90	1 171 804	1 465 047	293 243	24,5
SB1 Norge A	NOK	94 618	2 215,34	200 000	209 611	9 611	3,5
SB1 Utbytte A	NOK	285 990	1 895,98	522 000	542 233	20 233	9,1
SB1 Verden A	NOK	412 015	1 794,55	668 000	739 383	71 383	12,4
Totalt Totalt				**5 053 791**	**5 902 659**	**848 868**	**98,7**
Total portefølje				**5 053 791**	**5 902 659**	**848 868**	**98,7**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 AKSJE

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Aksje **Lei-nummer:** 213800KMSI4DZ6CTI276

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● [X] Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 25%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i ODIN- og SpareBank 1 fond. Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i fond med investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i fond med investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde gjennom underliggende fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 AKSJE

SpareBank 1 Fondene

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 627,1 tCO2-ekv./EURm
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 89 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog –168
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Alle selskaper i underliggende fond vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

- **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?**

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 AKSJE

SpareBank 1 Fondene

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i underliggende fond. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkninge-ne.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	13 837,92
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	4 793,98
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	156 805,54
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	18 631,90
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	175 437,44
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	451,13
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	627,10
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4,90
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	64,43
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	26,36
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 AKSJE

SpareBank 1 Fondene

		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,10
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,57
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,85
		Bergverk (GWh/EURm)	0,67
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,63
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0,68
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,47
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	3,31
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,39
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,90
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,84
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	36,04
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	35,43
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	6,42
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	2,10

SpareBank 1
Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 AKSJE

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

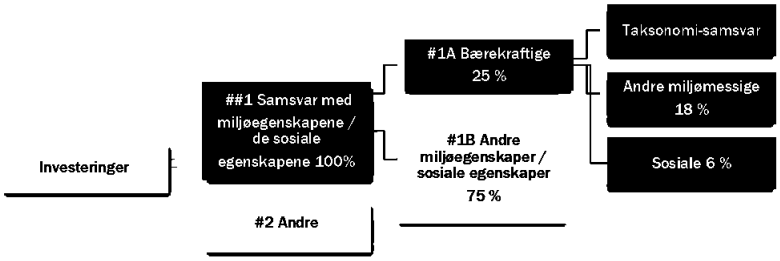
Største investeringer	% Eiendeler
ODIN USA A Nok	25,1 %
ODIN Norden A Nok	15,0 %
SpareBank 1 Verden A	12,2 %
ODIN Global A Nok	11,7 %
ODIN Norge A Nok	10,6 %
ODIN Emerging Markets A Nok	9,0 %
SpareBank 1 Utbytte A	7,1 %
ODIN Bærekraft A Nok	4,8 %
ODIN Small Cap A Nok	2,3 %
SpareBank 1 Norge A	2,2 %
Sum investeringer	**100,0 %**

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 AKSJE

SpareBank 1 Fondene

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industrivarer og -tjenester	21,5 %	N
Finans	17,5 %	N
Informasjonsteknologi	17,2 %	N
Helsetjenester	10,3 %	N
Dagligvarer	8,1 %	N
Forsyningsselskaper	5,5 %	N
Materialer	5,4 %	N
Energi	5,3 %	J
Telekom	4,4 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	1,7 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**91,5 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**5,3 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☐ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 AKSJE

SpareBank 1 Fondene

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	4%
CapEx	n/a	4%
OpEx	n/a	2%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 18%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 6%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I underliggende fond gjør forvalter en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS – et foretak i SpareBank 1-alliansen
Hudevaldsgate 10, 0260 Oslo – Postboks 1672 Vika, 0122 Oslo
Telefon: 24 30 48 00 – Faks: 24 00 48 01
E-post: kundeservice@odinfond.no – www.odinfond.no
Organisasjonsnummer: 937 417 480 MVA

ODIN Fund Management AS – a company in the SpareBank 1-alliance
Hudevaldsgate 10, 0260 Oslo – PO Box 1672 Vika, 0122 Oslo, Norway
Telephone: 24 30 48 00 – Fax: 24 00 48 01
E-mail: kundeservice@odinfond.no – www.odinfond.no
Company registration number: 937 417 480 MVA

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
Amundi MSCI World ESG Universal	NOK	87 175	12 523,66	1 000 701	1 091 753	91 052	100,0
Totalt Totalt				**1 000 701**	**1 091 753**	**91 052**	**100,0**
Total portefølje				**1 000 701**	**1 091 753**	**91 052**	**100,0**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Indeks Global **Lei-nummer:** 2138005BSJ7GD64R4R68

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☐ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på __%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

X Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet et bredt spekter av miljømessig og sosiale egenskaper gjennom investering i fond som integrerer ESG-informasjon i valg av selskaper, utviser aktivt eierskap og har retningslinjer for ekskluderinger.

Fondet er et aksjefond som investerte i et globalt indeksfond som hensyntar bærekraft i sin forvaltning.

I 2023 var fondet investert i AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT. Fondet er et artikkel 8 fond. Fondets bærekraftsårsrapport er tilgjengelig hos AMUNDI (side 1388). Fondet følger en indeks som vekter opp selskaper som scorer høyt på ESG innenfor hver sektor, AMUNDI ekskluderer selskaper som ikke er i tråd med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

  - *MSCI ESG Score for fondets indeks (MSCI World ESG Universal Select) var 7,4.*
  - *Fondet investerte i AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT som er et artikkel 8 fond*
  - *Fondet var ikke i brudd med ODINs retningslinjer for ansvarlige forvaltning*

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

  Fondet hadde ikke mål om en andel bærekraftige investeringer.

Fondet investerte i AMUNDI MSCI World ESG Universal Select. Dette fondet har en målsetting om en minimumsandel bærekraftige investeringer på 20%.

Dette fondets definisjon av bærekraftige investeringer er selskaper som
- *håndterer risiko knyttet til miljø og samfunn på en god måte, og*
- *unngår å produsere eller tilby tjenester som skader miljø eller samfunn*

I henhold til AMUNDI utgjorde slike investeringer på 48,32%. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Dette analyseres og rapporteres av det underliggende fond som gjør slike investeringer Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Alle fondets investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet investerer i fond som har en metode for å hensynta de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer.

Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Fondets investering var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet investerer i fond som har en metode for å hensynta de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer for alle sine investeringer. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 10 og 14 om overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for ansvarlige investeringer og eksponering mot kontroversielle våpen.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

SpareBank 1 Fondene

AMUNDI vurderer de viktigste negative påvirkningene og benytter en kombinasjon av ekskluderinger, dialog og stemmegivning for å redusere bærekraftsrisiko i fondet.

Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	% Eiendeler
AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT	99,9 %
Sum 15 største investeringer	**99,99 %**

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

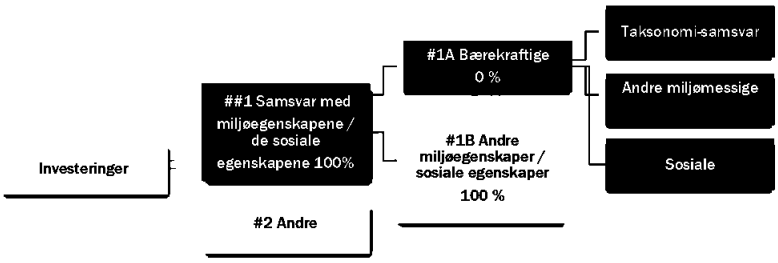
Fondet investerte i AMUNDI-fond som fremmer miljø og sosiale egenskaper. Fondet har ikke mål om en minimumsandel bærekraftige investeringer.

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Fondet investerte i AMUNDI World ESG Universal Select som er et globalt indeksnært aksjefond.

Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for informasjon om fondets sektorfordeling.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

SpareBank 1 Fondene

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Fondet har investert i AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT. Følgende viser dette fondets rapportering på taksonomisamsvar.

- *Turnover: 0,5%*
- *CapEx: 1,03%*
- *OpEx; 0,83%*

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet er et fond-i-fond og har ikke mål om å investere en minimumsandel i omstillingsaktiviteter eller muliggjørende aktiviteter.

Fondet har i perioden vært investert i AMUNDI-fond. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

SpareBank 1 Fondene

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Dette er den første rapporten som er utarbeidet for fondet. Det er derfor ingen tidligere referanseperioder å sammenligne med.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet er et fond-i-fond og har ikke mål om å investere en minimumsandel i bærekraftige investeringer.

Fondet har i perioden vært investert i AMUNDI-fond. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet er et fond-i-fond og har ikke mål om å investere en minimumsandel i bærekraftige investeringer.

Fondet har i perioden vært investert i AMUNDI-fond. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet investerer i fond som følger indeksen MSCI World ESG Universal Select. Indeksen vektlegger ESG og er satt sammen på en måte som sikrer at fondets investeringer fremmer miljø- og sosiale egenskaper. Indeksen rebalanseres jevnlig for å sikre indeksens egenskaper. Det er jevnlig kontakt med forvalter for å sikre at fondet er i tråd med ODINs retningslinjer og forventninger til fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien for bærekraft?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i et indeksnært aksjefond som har som mål å minimere avkastningsforskjell på fondet og indeksen MSCI World ESG Universal Select.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT er en aksjeindeks basert på MSCI World Index, Indeksen inneholder aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. MSCI World ESG Universal Select tar utgangspunkt i MSCI World, men avviker ved at den vekter opp selskaper med god ESG-score og en positiv trend for å forbedre scoren relativt til selskapene med lav ESG-score.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i et indeksnært aksjefond som har som mål å minimere avkastningsforskjell på fondet og indeksen MSCI World ESG Universal Select. Som et resultat av dette er resultatet med hensyn til bærekraftsindikatorene for indeksen og fondet tilnærmet likt.

SpareBank 1
Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Referanseverdier er indekser som benyttes til å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i et indeksnært aksjefond som har som mål å minimere avkastningsforskjell på fondet og indeksen MSCI World ESG Universal Select. Som et resultat av dette er resultatet til indeksen og fondet tilnærmet likt. Resultatet til indeksen mot

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i et indeksnært aksjefond som har som mål å minimere avkastningsforskjell på fondet og indeksen MSCI World ESG Universal Select. Som et resultat av dette er resultatet til indeksen og fondet tilnærmet likt. Resultatet til MSCI World ESG Universal Select mot resultatet til MSCI World er en bedre ESG-score for indeksen, ingen tilfeller av brudd på UN Global Compact og en høyere vekt av selskaper med høy ESG-score. Se sammenligning av MSCI World ESG Universal Select og MSCI World her: https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/index-metrics/msci-world-esg-universal-select/727213

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
Haakon VIIs gate 1 - 0250 OSLO - Postboks 1771 Vika, N-2211 Oslo
Telefon: 24 00 48 00 - Fax: 24 00 48 01
E-post: kundeservice@odinfond.com - www.odinfond.com
Ergemanningsnummer: NO 957 486 657

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Haakon VIIs gate 1 - 0250 OSLO - Postboks 1771 Vika, N-0122 Oslo, Norway
Telephone: 24 00 48 00 - Fax: 24 00 48 01
E-mail: kundeservice@odinfond.com - www.odinfond.com
Company registration number: NO 957 486 657

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 HORISONT 80

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	5 676 627	103,16	573 322	585 607	12 285	18,2
Totalt Totalt				**573 322**	**585 607**	**12 285**	**18,2**
Aksje							
SB1 Aksje A	NOK	21 521 850	120,12	2 145 457	2 585 151	439 694	80,2
Totalt Totalt				**2 145 457**	**2 585 151**	**439 694**	**80,2**
Total portefølje				**2 718 779**	**3 170 758**	**451 979**	**98,4**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 HORISONT 80

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Horisont 80 **Lei-nummer:** 213800KMUX1LY5TWPB61

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 32%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av ODIN Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 608,61 tCO2-ekv./EURm
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 89 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 170
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i underliggende fond vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 HORISONT 80

SpareBank 1 Fondene

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i underliggende fond. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkninger.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	6 884,67
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	2 196,73
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	70 597,31
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	9 081,39
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	79 678,70
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	444,02
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	608,61
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4,43
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	63,26
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	24,76
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,10
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,79
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,87
		Bergverk (GWh/EURm)	0,71

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 HORISONT 80

SpareBank 1 Fondene

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,55
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0,97
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,47
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	3,24
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,40
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,92
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,74
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	36,41
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	35,12
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	6,09
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	1,91

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	% Eiendeler
SpareBank 1 Aksje	80,0 %
ODIN Rente A	18,8 %
Sum 15 største investeringer	**98,8 %**

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 HORISONT 80

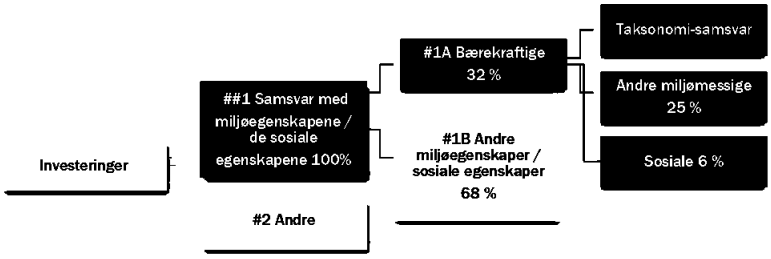
SpareBank 1 Fondene

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	28,1 %	N
Industrivarer og -tjenester	17,6 %	N
Informasjonsteknologi	13,8 %	N
Helsetjenester	8,2 %	N
Dagligvarer	7,4 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	5,2 %	N
Forsyningsselskaper	5,1 %	N
Materialer	4,6 %	N
Energi	4,4 %	J
Telekom	3,7 %	N
Stat	0,9 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**94,8 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**4,4 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 HORISONT 80

SpareBank 1 Fondene

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	4%
CapEx	n/a	4%
OpEx	n/a	2%

SpareBank 1 Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 HORISONT 80

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 25%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 6%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I underliggende fond gjør forvalter en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
Strøken Allegate 1 0151 Oslo Postboks 1371 Vika 0112 Oslo
Telefon +47 23 11 30 00 Fax +47 23 11 30 01
E-post kundeservice@odin.no www.odin.no
Foretaksregisternummer NO 987 486 653

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Strøken Allegate 1 0151 Oslo Postboks 1371 Vika N-0112 Oslo, Norway
Telephone +47 23 11 30 00 Fax +47 23 11 30 01
E-mail kundeservice@odin.no www.odin.no/en/fundmanagement-en
Company registration number NO 987 486 653

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FLEX 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	19 849 350	103,16	2 007 713	2 047 681	39 968	48,8
Totalt Totalt				2 007 713	2 047 681	39 968	48,8
Aksje							
SB1 Aksje A	NOK	17 344 245	120,12	1 730 264	2 083 347	353 083	49,7
Totalt Totalt				1 730 264	2 083 347	353 083	49,7
Total portefølje				3 737 977	4 131 028	393 051	98,5

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 FLEX 50

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Flex 50 **Lei-nummer:** 549300FIYEW09OVZB729

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 25%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av ODIN Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 FLEX 50

SpareBank 1 Fondene

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet 567,34 tCO2-ekv./EURm
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 89 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog –170
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljø-spørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i underliggende fond vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 FLEX 50

SpareBank 1 Fondene

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i underliggende fond. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	8 490,99
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	2 281,18
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	69 345,84
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	10 772,17
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	80 118,00
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	427,68
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	567,34
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	3,43
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	60,82
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	21,74
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,10
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,96
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,92

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 FLEX 50

SpareBank 1 Fondene

		Bergverk (GWh/EURm)	0,83
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,52
		Transport & lagring (GWh/EURm)	1,48
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,47
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	3,08
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,41
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,94
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,60
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	37,23
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	34,47
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	5,37
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	1,50

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	**% Eiendeler**
SpareBank 1 Aksje	50,0 %
ODIN Rente A	49,3 %
Sum 15 største investeringer	**99,3 %**

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 FLEX 50

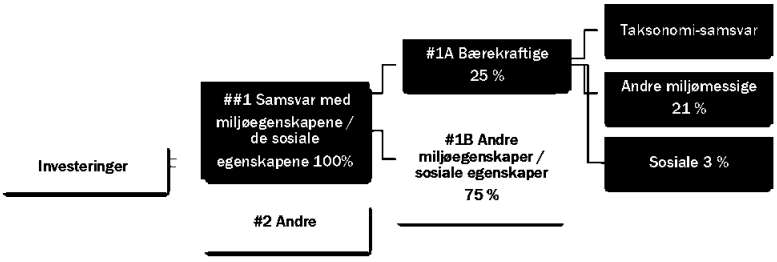
SpareBank 1 Fondene

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	45,8 %	N
Industrivarer og -tjenester	11,8 %	N
Informasjonsteknologi	8,7 %	N
Helsetjenester	5,1 %	N
Dagligvarer	6,5 %	N
Forsyningsselskaper	4,7 %	N
Materialer	3,5 %	N
Telekom	2,8 %	N
Energi	2,7 %	J
Stat	2,5 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	5,2 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**96,6 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**2,7 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 FLEX 50

SpareBank 1 Fondene

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

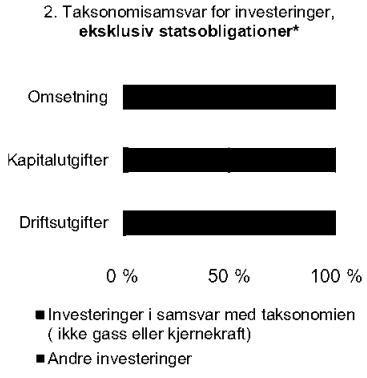
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	3%
CapEx	n/a	3%
OpEx	n/a	2%

SpareBank 1
Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 FLEX 50

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 21%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 3%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I underliggende fond gjør forvalter en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
[illegible]

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
[illegible]

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	32 828 252	103,16	3 310 379	3 386 599	76 219	81,2
Totalt Totalt				3 310 379	3 386 599	76 219	81,2
Aksje							
SB1 Aksje A	NOK	6 568 395	120,12	668 158	788 979	120 821	18,9
Totalt Totalt				668 158	788 979	120 821	18,9
Total portefølje				3 978 537	4 175 578	197 041	100,1

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Konservativ 20 **Lei-nummer:** 2138002T3OJTZ8B5CJ16

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 26%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av ODIN Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

SpareBank 1 Fondene

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 498,46 tC02-ekv./EURm
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 89 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 170
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i underliggende fond vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

SpareBank 1 Fondene

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i underliggende fond. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	7 707,61
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 589,23
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	43 724,90
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	9 296,84
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	53 021,74
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	397,45
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	498,46
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	1,94
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	57,17
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	17,51
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,10
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	3,06
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,07
		Bergverk (GWh/EURm)	1,26

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

SpareBank 1 Fondene

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,51
		Transport & lagring (GWh/EURm)	2,10
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,47
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	2,79
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,44
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1,00
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,45
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	38,65
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	33,51
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	4,30
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,89

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	**% Eiendeler**
ODIN Rente A	80,0 %
SpareBank 1 Aksje	19,7 %
Sum 15 største investeringer	**99,8 %**

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

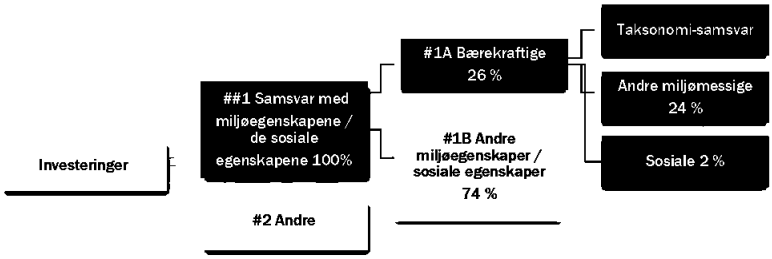
SpareBank 1 Fondene

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	28,8 %	N
Industrivarer og -tjenester	17,6 %	N
Informasjonsteknologi	13,4 %	N
Helsetjenester	8,2 %	N
Dagligvarer	7,5 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	5,3 %	N
Forsyningsselskaper	5,2 %	N
Materialer	4,6 %	N
Energi	4,4 %	J
Telekom	3,7 %	N
Stat	1,0 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**95,4 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**4,4 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

SpareBank 1 Fondene

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	3%
CapEx	n/a	3%
OpEx	n/a	2%

SpareBank 1 Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 24%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 2%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I underliggende fond gjør forvalter en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
Hovedkontor: Øvre Slottsgate 1, Postboks 1771 Vika, N-0123 Oslo, Norge
Telefon: 24 10 48 00, Fax: 24 10 48 01
E-post: [illegible]
Organisasjonsnummer: NO 957 495 857

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Head office: Øvre Slottsgate 1, P.O. Box 1771 Vika, N-0123 Oslo, Norway
Telephone: +47 24 10 48 00, Fax: 24 10 48 01
E-mail: [illegible]
Company registration number: NO 957 495 857

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 NORGE VERDI

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Telenor	NOK	Oslo	3,9	339 000	116,60	37 596	39 527	1 931	0,02
Totalt Kommunikasjonstjenester			3,9			37 596	39 527	1 931	
Kapitalvarer og -tjenester									
Europris	NOK	Oslo	3,9	515 000	76,75	28 587	39 526	10 939	0,31
Kid	NOK	Oslo	2,4	205 000	117,20	19 310	24 026	4 716	0,50
Sats	NOK	Oslo	1,5	990 000	15,16	14 566	15 008	442	0,48
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			7,7			62 463	78 561	16 098	
Dagligvarer									
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	3,9	540 000	74,15	44 591	40 041	-4 550	0,27
Orkla A	NOK	Oslo	3,2	413 000	78,84	30 926	32 561	1 635	0,04
SalMar	NOK	Oslo	3,5	62 000	569,20	26 561	35 290	8 729	0,05
Totalt Dagligvarer			10,6			102 078	107 892	5 815	
Energi									
Equinor	NOK	Oslo	7,9	250 500	322,15	73 737	80 699	6 962	0,01
Subsea 7	NOK	Oslo	2,5	175 000	148,20	18 567	25 935	7 368	0,06
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	2,3	176 000	132,20	24 131	23 267	-863	0,13
Vår Energi	NOK	Oslo	4,0	1 270 000	32,16	38 752	40 843	2 091	0,05
Totalt Energi			16,7			156 187	170 744	15 557	
Finans									
DNB	NOK	Oslo	1,7	80 500	216,00	14 785	17 388	2 603	0,01
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	4,3	235 000	187,50	40 637	44 063	3 426	0,05
Sparebank 1 Nord-Norge	NOK	Oslo	1,9	184 000	103,20	17 358	18 989	1 631	0,18
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	3,3	237 830	141,80	29 193	33 724	4 531	0,16
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3,5	277 579	128,90	30 393	35 780	5 387	0,11
Sparebanken Sør	NOK	Oslo	1,0	72 000	144,00	9 000	10 368	1 368	0,17
Storebrand	NOK	Oslo	4,0	455 000	90,04	36 405	40 968	4 563	0,10
Totalt Finans			19,7			177 770	201 280	23 510	
Industrivarer og -tjenester									
Aker A	NOK	Oslo	5,7	88 000	666,00	54 392	58 608	4 216	0,12
Bonheur	NOK	Oslo	2,6	110 000	242,00	25 383	26 620	1 237	0,26
Cadeler	NOK	Oslo	1,8	385 100	46,92	12 624	18 069	5 445	0,12
Klaveness Combination Carriers	NOK	Oslo	2,6	302 617	87,00	21 372	26 328	4 956	0,50
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	2,4	52 000	465,40	15 706	24 201	8 495	0,03
Norconsult	NOK	Oslo	1,8	750 000	24,40	14 385	18 300	3 915	0,24
Treasure	NOK	Oslo	0,5	231 382	21,10	3 276	4 882	1 606	0,11
Wallenius Wilhelmsen	NOK	Oslo	2,0	225 000	89,00	9 541	20 025	10 484	0,05
Totalt Industrivarer og -tjenester			19,3			156 679	197 033	40 353	
Informasjonsteknikk									
Crayon Group Holding	NOK	Oslo	2,2	261 000	84,70	22 530	22 107	-423	0,29
Kitron	NOK	Oslo	2,0	610 000	33,50	14 325	20 435	6 110	0,31
Nordic Semiconductor	NOK	Oslo	1,4	110 000	126,00	14 684	13 860	-824	0,06
Totalt Informasjonsteknikk			5,5			51 539	56 402	4 862	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	1,5	90 000	171,40	13 517	15 426	1 909	0,09
Elkem	NOK	Oslo	1,4	695 000	21,16	18 214	14 706	-3 507	0,11
Elopak	NOK	Oslo	2,0	674 279	30,05	14 590	20 262	5 672	0,25
Norske Skog	NOK	Oslo	1,5	370 000	41,40	20 566	15 318	-5 248	0,39
Yara International	NOK	Oslo	5,2	148 000	361,20	58 794	53 458	-5 336	0,06
Totalt Materialer			11,7			125 681	119 170	-6 511	
Forsyningsselskaper									
Elmera Group	NOK	Oslo	2,8	945 000	30,20	24 224	28 539	4 315	0,83
Totalt Forsyningsselskaper			2,8			24 224	28 539	4 315	
Total portefølje			98,0			893 218	999 147	105 930	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Norge Verdi **Lei-nummer:** 549300CSZ1025H5S0869

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 18%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

SpareBank 1 Fondene

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 106,88 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 91 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 2
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

SpareBank 1 Fondene

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	9 305,66
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 405,34
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	45 237,92
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	10 711,00
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	55 948,92
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	991,83
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	1 010,52
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	10,25
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	71,41
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	46,18
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,73
		Bergverk (GWh/EURm)	0,55
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

SpareBank 1 Fondene

		Transport & lagring (GWh/EURm)	4,31
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	21,80
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	10,25
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,78
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1,41
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,93
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	43,23
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	32,62
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	2,89
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Equinor	Energi	8,00 %	Norge
Aker A	Industrivarer og -tjenester	5,40 %	Norge
Yara International	Materialer	5,10 %	Norge
Telenor	Telekom	4,70 %	Norge
Vår Energi	Energi	4,30 %	Norge
Austevoll Seafood	Dagligvarer	4,10 %	Norge
Orkla A	Dagligvarer	4,00 %	Norge

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

SpareBank 1 Fondene

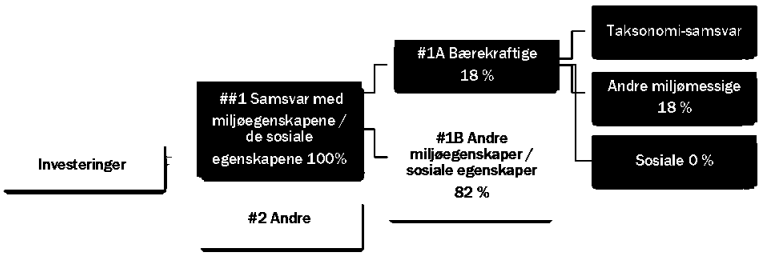
Storebrand	Finans	4,00 %	Norge
Salmar	Dagligvarer	3,90 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	3,80 %	Norge
SpareBank 1 SMN, Egenkapitalbevis	Finans	3,70 %	Norge
Gjensidige Forsikring	Finans	3,60 %	Norge
Europris	Kapitalvarer og -tjenester	3,50 %	Norge
Subsea 7	Energi	3,00 %	Norge
Tgs Nopec Geophysical	Energi	2,80 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**63,9 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	**% Eiendeler**	**Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)**
Finans	18,5 %	N
Energi	17,8 %	J
Industrivarer og -tjenester	17,3 %	N
Materialer	12,1 %	N
Dagligvarer	11,9 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	6,3 %	N

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

SpareBank 1 Fondene

Informasjonsteknologi	5,0 %	N
Telekom	4,7 %	N
Kommunikasjonstjenester	3,9 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**79,7 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**16,8 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

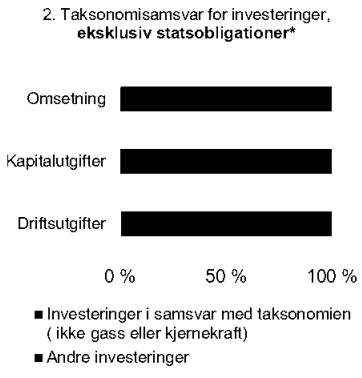
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

SpareBank 1
Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2022	2023
Omsetning	n/a	2%
CapEx	n/a	5%
OpEx	n/a	0%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 18%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
Haakon VIIs gate 10, 0250 Oslo, Postboks 771 Vika, 0122 Oslo
Telefon: 24 00 48 00 Faks: 24 00 48 01
Lyse: fondsservice@odinfond.no www.odinfond.no
Organisasjonsnummer: NO 957 486 657

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Haakon VIIs gate 10, 0250 Oslo, Postboks 771 Vika, N 0122 Oslo, Norway
Telephone: 24 00 48 00 Fax: 24 00 48 01
Email: fondsservice@odinfond.no www.odinfondmanagement.com
Company registration number: NO 957 486 657

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 UTBYTTE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Telenor	NOK	Oslo	2,9	620 000	116,60	76 479	72 292	-4 187	0,04
Totalt Kommunikasjonstjenester			2,9			76 479	72 292	-4 187	
Kapitalvarer og -tjenester									
Europris	NOK	Oslo	4,0	1 300 000	76,75	52 501	99 775	47 274	0,78
Kid	NOK	Oslo	1,4	300 000	117,20	26 566	35 160	8 594	0,74
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	2,7	53 000	111,80	93 743	66 459	-27 284	0,03
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			8,0			172 809	201 394	28 584	
Dagligvarer									
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	3,4	1 140 000	74,15	75 774	84 531	8 757	0,56
Carrefour	EUR	Paris	2,1	282 000	16,57	55 446	52 393	-3 053	0,04
Mowi	NOK	Oslo	2,7	370 000	182,00	62 259	67 340	5 081	0,07
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	3,1	160 000	43,86	81 794	78 700	-3 094	0,00
Totalt Dagligvarer			11,3			275 272	282 964	7 691	
Energi									
Equinor	NOK	Oslo	5,8	450 000	322,15	98 463	144 968	46 505	0,01
Technip Energies NV	EUR	Paris	1,8	188 000	21,16	29 889	44 618	14 729	0,10
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	2,0	375 000	132,20	56 464	49 575	-6 889	0,29
Vår Energi	NOK	Oslo	4,0	3 100 000	32,16	90 386	99 696	9 310	0,12
Totalt Energi			13,5			275 201	338 856	63 655	
Finans									
AXA	EUR	Paris	3,6	270 000	29,49	60 930	89 304	28 374	0,01
Danske Bank	DKK	København	2,4	220 000	180,40	49 915	59 730	9 815	0,03
Eurazeo	EUR	Paris	2,0	62 500	71,85	37 860	50 366	12 506	0,08
Groupe Bruxelles Lambert	EUR	Brussel	1,5	46 000	71,22	32 603	36 745	4 142	0,03
Investor B	SEK	Stockholm	4,7	500 000	233,50	44 816	117 847	73 031	0,02
Sampo A	EUR	Helsinki	3,5	195 000	39,61	82 920	86 631	3 711	0,04
Sparebank 1 Nord-Norge	NOK	Oslo	3,4	835 000	103,20	42 850	86 172	43 322	0,83
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	2,4	430 000	141,80	37 398	60 974	23 576	0,30
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3,1	605 000	128,90	46 753	77 985	31 232	0,23
Wendel	EUR	Paris	1,6	45 000	80,65	42 679	40 705	-1 974	0,10
Totalt Finans			28,2			478 725	706 460	227 735	
Helsetjenester									
Bristol-Myers Squibb	USD	New York	1,9	93 000	51,31	48 381	48 376	-5	0,00
Sanofi	EUR	Paris	3,3	82 500	89,76	80 711	83 056	2 345	0,01
Totalt Helsetjenester			5,3			129 091	131 432	2 340	
Industrivarer og -tjenester									
Aker A	NOK	Oslo	4,3	160 000	666,00	96 005	106 560	10 555	0,22
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	3,3	177 000	465,40	29 317	82 376	53 059	0,10
LG Corp	KRW	Seoul Se	2,0	76 000	85 900,00	54 755	51 249	-3 506	0,05
Treasure	NOK	Oslo	1,3	1 529 220	21,10	27 189	32 267	5 078	0,75
Wallenius Wilhelmsen	NOK	Oslo	2,9	817 772	89,00	27 954	72 782	44 828	0,19
Totalt Industrivarer og -tjenester			13,8			235 220	345 233	110 013	
Informasjonsteknikk									
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	2,7	140 000	62 300,00	62 112	68 469	6 357	0,00
Totalt Informasjonsteknikk			2,7			62 112	68 469	6 357	
Materialer									
Boliden	SEK	Stockholm	2,0	155 000	314,50	43 874	49 206	5 332	0,06
Borregaard	NOK	Oslo	1,2	168 379	171,40	11 845	28 860	17 015	0,17
Yara International	NOK	Oslo	2,7	190 000	361,20	70 292	68 628	-1 664	0,07
Totalt Materialer			5,9			126 010	146 694	20 683	
Forsyningsselskaper									
Elmera Group	NOK	Oslo	1,6	1 300 000	30,20	32 665	39 260	6 595	1,14
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	3,3	625 000	11,87	57 442	83 208	25 766	0,01
Totalt Forsyningsselskaper			4,9			90 107	122 468	32 361	
Total portefølje			96,6			1 921 029	2 416 262	495 234	

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 UTBYTTE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Forsyningsselskaper									
Elmera Group	NOK	Oslo	1,6	1 300 000	30,20	32 665	39 260	6 595	1,14
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	3,3	625 000	11,87	57 442	83 208	25 766	0,01
Totalt Forsyningsselskaper			4,9			90 107	122 468	32 361	
Total portefølje			96,6			1 921 029	2 416 262	495 234	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Utbytte **Lei-nummer:** 54930058GL1UNH210S91

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 25%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

x med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

SpareBank 1 Fondene

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 170,65 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 88 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 5
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

SpareBank 1 Fondene

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	23 415,18
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	8 466,37
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	113 245,43
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	31 881,55
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	145 126,98
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	800,70
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	918,02
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	7,90
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	72,24
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	61,56
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,08
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,50
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,89
		Bergverk (GWh/EURm)	0,56
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	3,90

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

SpareBank 1 Fondene

		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	19,94
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	9,45
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,10
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	2,40
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,97
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	42,75
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	29,43
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	2,25
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Equinor	Energi	5,6 %	Norge
Investor B	Finans	4,6 %	Sverige
Aker A	Industrivarer og -tjenester	4,1 %	Norge
Sanofi	Helsetjenester	3,9 %	Frankrike
Europris	Kapitalvarer og -tjenester	3,9 %	Norge
Axa	Finans	3,7 %	Frankrike
Unilever Plc	Dagligvarer	3,4 %	Nederland
Kongsberg Gruppen	Industrivarer og -tjenester	3,4 %	Norge

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

SpareBank 1 Fondene

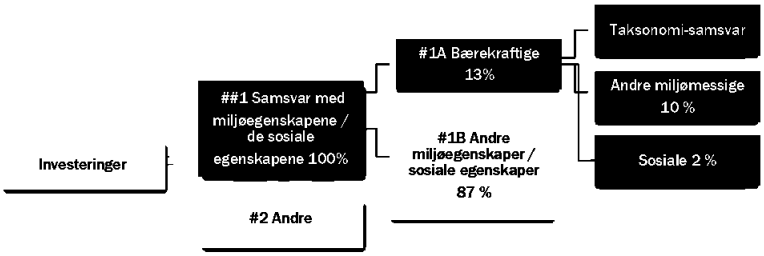
Vår Energi	Energi	3,4 %	Norge
Sparebank 1 Nord-Norge	Finans	3,4 %	Norge
Austevoll Seafood	Dagligvarer	3,3 %	Norge
Sampo A	Finans	3,3 %	Finland
Iberdrola Sa	Forsyningsselskaper	3,2 %	Spain
Telenor	TeleKommunikasjonstjenester	3,1 %	Norge
Yara International	Materialer	3,1 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**55,3 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	**% Eiendeler**	**Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)**
Finans	27,5 %	N
Industrivarer og -tjenester	14,7 %	N
Energi	12,4 %	J
Dagligvarer	11,8 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	8,1 %	N
Helsetjenester	6,2 %	N
Materialer	4,8 %	N

SpareBank 1 Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

Forsyningsselskaper	4,4 %	N
Telekom	3,1 %	N
Kommunikasjonstjenester	2,9 %	N
Informasjonsteknologi	2,6 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**86,0 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**12,4 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

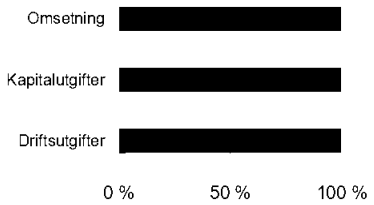
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

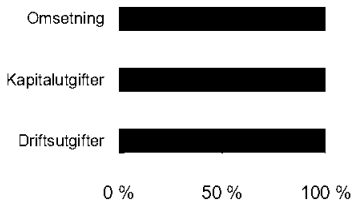
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

1.Taksonomisamsvar for investeringer, **inklusiv statlsobligationer***



■ Investeringer i samsvar med taksonomien (ikke gass eller kjernekraft)
■ Andre investeringer

2. Taksonomisamsvar for investeringer, **eksklusiv statsobligationer***



■ Investeringer i samsvar med taksonomien (ikke gass eller kjernekraft)
■ Andre investeringer

**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

SpareBank 1 Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	2%
CapEx	n/a	8%
OpEx	n/a	3%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 10%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ingen sosialt bærekraftige investeringer. bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 2%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et forretnin. SpareBank 1 - alliansen
Fondet VPS [illegible]
ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Fondet VPS [illegible]

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
AT&T Inc	USD	New York	2,0	293 263	16,78	57 578	49 888	-7 690	0,00
Walt Disney Co	USD	New York	1,2	32 290	90,29	34 263	29 556	-4 706	0,00
Totalt Kommunikasjonstjenester			3,1			91 840	79 444	-12 396	
Kapitalvarer og -tjenester									
Michelin CGDE	EUR	Paris	3,1	217 933	32,46	63 810	79 342	15 533	0,03
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	2,9	59 407	111,80	87 214	74 493	-12 722	0,03
Totalt Kapitalvarer og -tjenester			6,1			151 024	153 835	2 811	
Dagligvarer									
Anheuser-Busch InBev	EUR	Brussel	2,2	83 155	58,42	45 452	54 486	9 033	0,00
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	1,8	600 450	74,15	49 913	44 523	-5 390	0,30
Carrefour	EUR	Paris	2,5	338 408	16,57	55 511	62 873	7 362	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	Amsterdam	2,7	238 360	26,02	68 015	69 549	1 534	0,02
Nestle	CHF	Zürich Six	2,2	46 821	97,51	54 541	55 178	637	0,00
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	2,8	143 838	43,86	70 817	70 750	-67	0,00
Totalt Dagligvarer			14,1			344 251	357 360	13 109	
Energi									
Shell PLC (NL)	EUR	Amsterdam	3,9	298 254	29,80	76 622	99 687	23 065	0,00
Technip Energies NV	EUR	Paris	3,0	321 829	21,16	46 758	76 379	29 621	0,18
Totalt Energi			7,0			123 379	176 066	52 686	
Finans									
AXA	EUR	Paris	3,6	275 226	29,49	66 304	91 033	24 729	0,01
Berkshire Hathaway B	USD	New York	4,5	31 486	356,66	80 099	113 845	33 747	0,00
Citigroup Inc	USD	New York	2,0	99 306	51,44	52 472	51 787	-685	0,01
Danske Bank	DKK	København	1,3	120 000	180,40	30 389	32 580	2 191	0,01
Investor B	SEK	Stockholm	3,1	330 961	233,50	55 739	78 006	22 267	0,01
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	1,0	541 500	35,35	46 238	24 858	-21 380	0,01
Talanx AG	EUR	Frankfurt	3,5	123 005	64,65	50 325	89 192	38 866	0,05
Totalt Finans			19,0			381 566	481 301	99 736	
Helsetjenester									
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	2,8	52 582	1 353,50	60 294	71 839	11 545	0,00
Bristol-Myers Squibb	USD	New York	2,7	130 678	51,31	75 935	67 975	-7 960	0,01
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	2,9	281 259	8 750,00	61 988	72 184	10 196	0,15
Sanofi	EUR	Paris	3,0	74 822	89,76	72 301	75 326	3 025	0,01
Totalt Helsetjenester			11,3			270 518	287 324	16 806	
Industrivarer og -tjenester									
Caterpillar Inc	USD	New York	3,2	27 136	295,67	51 395	81 339	29 944	0,01
LG Corp	KRW	Seoul Se	1,6	60 323	85 900,00	37 742	40 678	2 936	0,04
LG Corp Pref	KRW	Seoul Se	0,1	6 450	60 700,00	3 322	3 073	-248	0,00
Prysmian	EUR	Milano	1,4	78 000	41,17	34 718	36 017	1 299	0,03
Vestas Wind Systems	DKK	København	2,2	174 247	214,30	39 418	56 198	16 780	0,02
Totalt Industrivarer og -tjenester			8,6			166 595	217 305	50 710	
Informasjonsteknikk									
Cisco Systems	USD	Nasdaq Ngs	3,0	147 779	50,52	69 933	75 687	5 753	0,00
Lenovo Group	HKD	Hongkong	1,9	3 336 575	10,92	23 533	47 315	23 782	0,03
Oracle Corp	USD	New York	2,8	67 081	105,43	46 632	71 698	25 067	0,00
Samsung Electronics Co GDR	USD	London	1,7	3 480	1 190,00	29 721	41 983	12 262	0,00
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	4,1	212 798	62 300,00	96 317	104 073	7 756	0,00
Totalt Informasjonsteknikk			13,5			266 135	340 755	74 620	
Materialer									
Boliden	SEK	Stockholm	2,9	234 927	314,50	83 087	74 579	-8 508	0,09
Smith DS	GBP	London	2,3	1 485 146	307,30	58 228	58 979	751	0,11
Yara International	NOK	Oslo	2,4	170 564	361,20	68 145	61 608	-6 538	0,07
Totalt Materialer			7,7			209 460	195 166	-14 294	

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Forsyningsselskaper									
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	4,4	843 871	11,87	88 188	112 347	24 159	0,01
Totalt Forsyningsselskaper			4,4			88 188	112 347	24 159	
Total portefølje			94,8			2 092 956	2 400 903	307 946	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Verden Verdi **Lei-nummer:** 549300WK0K1C96DG5355

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 25%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

x med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 166,43 tCO2eq/mUSD
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 85 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 3
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

SpareBank 1 Fondene

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	19 221,58
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	9 452,40
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	212 112,37
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	28 673,98
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	240 786,35
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	1 298,67
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	1 338,46
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	7,05
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	71,78
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	71,74
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,08
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	3,41
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,56
		Bergverk (GWh/EURm)	0,92
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

SpareBank 1 Fondene

		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,09
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	10,43
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,06
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	5,30
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,93
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	36,67
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	14,59
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	3,93
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	**Sektor**	% Eiendeler	Land
Berkshire Hathaway B	Finans	4,7 %	USA
Iberdrola Sa	Forsyningsselskaper	4,6 %	Spania
Shell Plc (Nl)	Energi	4,1 %	Nederland
Samsung Electronics Co Pref	Informasjonsteknologi	3,6 %	Sør-Korea
Axa	Finans	3,6 %	Frankrike
Technip Energies Nv	Energi	3,6 %	Frankrike
Talanx Ag	Finans	3,6 %	Tyskland
Koninklijke Ahold Delhaize	Dagligvarer	3,3 %	Nederland
Volkswagen Ag Pref	Kapitalvarer og -tjenester	3,3 %	Tyskland
Sanofi	Helsetjenester	3,3 %	Frankrike
Astra Zeneca (Sek)	Helsetjenester	3,2 %	Sverige
Caterpillar Inc	Industrivarer og -tjenester	3,0 %	USA
Unilever Plc	Dagligvarer	3,0 %	Nederland
Investor B	Finans	3,0 %	Sverige
Michelin Cgde	Kapitalvarer og -tjenester	3,0 %	Frankrike
Sum 15 største investeringer		**52,8 %**	

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

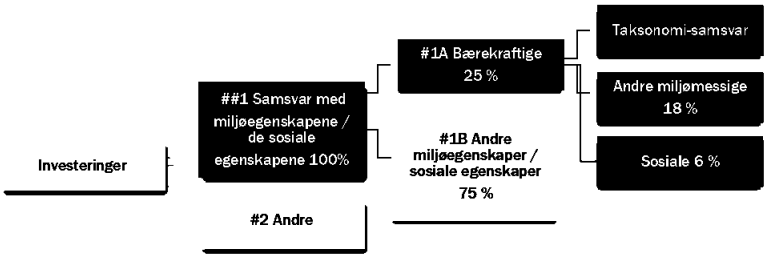
SpareBank 1 Fondene

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	18,9 %	N
Dagligvarer	14,8 %	N
Informasjonsteknologi	13,1 %	N
Helsetjenester	12,0 %	N
Energi	7,6 %	J
Industrivarer og -tjenester	7,4 %	N
Materialer	6,8 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	6,3 %	N
Forsyningsselskaper	4,6 %	N
Telekom	3,4 %	N
Kommunikasjonstjenester	3,1 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**90,5 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**7,6 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

SpareBank 1 Fondene

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]**

☐ Ja

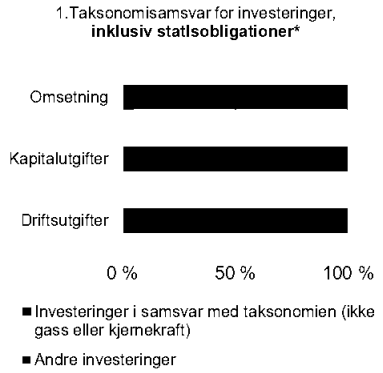
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	n/a	5%
CapEx	n/a	9%
OpEx	n/a	6%

SpareBank 1 Fondene

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 18%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ingen sosialt bærekraftige investeringer. bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 6%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
Brokkon Vilkårsgt. [illegible] Oslo [illegible] Postboks 1771 Vika, [illegible]
Telefon [illegible] Faks [illegible]
E-post: kundeservice@odin.no www.odin.no
Foretaksregisternummer: NO 967 486 663

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Brokkon Vilkårsgt. [illegible] Oslo [illegible] Box 1771 Vika, [illegible]
Telephone [illegible] Fax [illegible]
Email: kundeservice@odin.no www.odin.no
Company registration number: NO 967 486 663

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 80

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
Anheuser-Busch InBev	EUR	12 027	58,42	6 948	7 880	195	1,5
Astra Zeneca (SEK)	SEK	7 889	1 353,50	7 813	10 778	2 921	2,0
AT&T Inc	USD	40 793	16,78	7 886	6 939	-1 448	1,3
Austevoll Seafood	NOK	83 900	74,15	8 099	6 221	-1 878	1,2
AXA	EUR	42 014	29,49	9 325	13 896	3 314	2,6
Berkshire Hathaway B	USD	4 537	356,66	10 976	16 405	3 626	3,1
Boliden	SEK	34 260	314,50	12 838	10 876	-2 050	2,1
Bristol-Myers Squibb	USD	18 755	51,31	9 642	9 756	-782	1,9
Carrefour	EUR	49 456	16,57	7 704	9 188	537	1,7
Caterpillar Inc	USD	4 185	295,67	6 712	12 544	4 473	2,4
Cisco Systems	USD	21 324	50,52	9 890	10 921	-11	2,1
Citigroup Inc	USD	15 552	51,44	8 722	8 110	-1 573	1,5
Danske Bank	DKK	17 513	180,40	4 726	4 755	63	0,9
Iberdrola SA	EUR	123 062	11,87	11 672	16 384	3 052	3,1
Investor B	SEK	48 158	233,50	8 276	11 351	2 637	2,2
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	37 110	26,02	10 324	10 828	-133	2,1
Lenovo Group	HKD	470 473	10,92	3 361	6 672	2 563	1,3
LG Corp	KRW	10 268	85 900,00	6 530	6 924	267	1,3
Michelin CGDE	EUR	29 847	32,46	8 432	10 866	1 281	2,1
Nestle	CHF	6 793	97,51	7 365	8 005	-267	1,5
Oracle Corp	USD	9 348	105,43	5 226	9 991	3 651	1,9
Ping An Insurance H	HKD	89 089	35,35	7 184	4 090	-3 535	0,8
Prysmian	EUR	11 403	41,17	5 249	5 265	57	1,0
Richter Gedeon Nyrt	HUF	40 909	8 750,00	8 342	10 499	1 864	2,0
Samsung Electronics Co GDR	USD	1 311	1 190,00	12 198	15 816	1 819	3,0
Samsung Electronics Co Pref	KRW	10 800	62 300,00	4 516	5 282	523	1,0
Sanofi	EUR	10 898	89,76	9 990	10 971	305	2,1
Shell PLC (NL)	EUR	43 476	29,80	10 799	14 531	2 333	2,8
Smith DS	GBP	216 229	307,30	8 438	8 587	-759	1,6
Talanx AG	EUR	17 917	64,65	6 689	12 992	5 049	2,5
Technip Energies NV	EUR	46 961	21,16	6 765	11 145	3 377	2,1
Unilever Plc	EUR	22 079	43,86	10 883	10 860	-1 126	2,1
Vestas Wind Systems	DKK	25 467	214,30	4 975	8 214	2 314	1,6
Volkswagen AG Pref	EUR	7 940	111,80	12 991	9 956	-3 804	1,9
Walt Disney Co	USD	4 050	90,29	4 858	3 707	-1 618	0,7
Yara International	NOK	21 029	361,20	8 516	7 596	-920	1,4
Totalt Totalt				**294 859**	**348 804**	**26 318**	**66,3**
Rente							
ODIN Nordisk Kreditt	NOK	20 932	1 035,80	21 020	21 682	661	4,1
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	74 854	1 003,35	75 789	75 105	-685	14,3
Totalt Totalt				**96 809**	**96 786**	**-23**	**18,4**
Aksje							
SB1 Verden A	NOK	43 603	1 794,55	64 602	78 249	13 646	14,9
Totalt Totalt				**64 602**	**78 249**	**13 646**	**14,9**
Total portefølje				**456 271**	**523 839**	**39 941**	**99,6**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SR-BANK 80

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: SR-Bank 80 **Lei-nummer:** 549300EI8B0NRP4LYR57

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● [X] Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 30%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper og fond som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper og fond som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper og fond med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper og fond som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper og fond som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper og fond der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper og fond som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.

BÆREKRAFT SR-BANK 80

SpareBank 1 Fondene

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig. (For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 1314,20 CO2eq/mEUR
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 77%
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljø-spørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper og fond i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets eller fondets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra en uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap og fond. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet eller fondet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

BÆREKRAFT SR-BANK 80

SpareBank 1 Fondene

Nærmere opplysninger:

De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som ikke kan overskrides. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig å rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets eller fondets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	3 606,53
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	1 775,06
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	36 889,12
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	5 381,58
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	42 270,70
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	1 255,52
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	1 314,20
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	6,96
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	71,43
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	70,41
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,08
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	3,41
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,58
		Bergverk (GWh/EURm)	0,90

BÆREKRAFT SR-BANK 80

SpareBank 1 Fondene

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,32
		Transport & lagring (GWh/EURm)	2,87
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,09
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	10,37
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,07
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	5,25
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,81
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	36,95
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	16,06
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	3,99
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,09

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	% Eiendeler	Land
Sb1 Verden A	15,2 %	Norway
ODIN Norsk Obligasjon A	15,0 %	Norway
Srrente	13,1 %	Norway
ODIN Nordisk Kreditt	3,8 %	
Berkshire Hathaway B	3,3 %	United States
Iberdrola Sa	3,3 %	Spain
Shell Plc (NI)	2,9 %	Nederland

BÆREKRAFT SR-BANK 80

SpareBank 1 Fondene

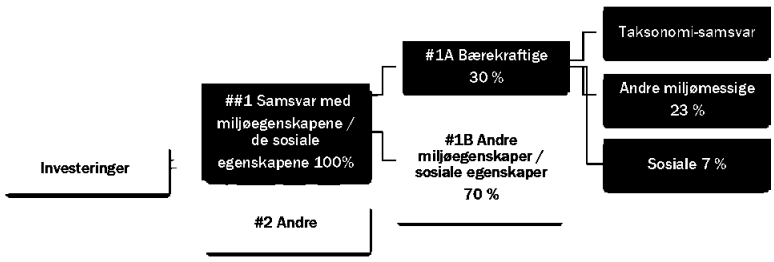
Samsung Electronics Co Gdr	2,8 %	United Kingdom
Axa	2,6 %	France
Technip Energies Nv	2,5 %	France
Talanx Ag	2,4 %	Germany
Koninklijke Ahold Delhaize	2,4 %	Nederland
Unilever Plc	2,2 %	Nederland
Astra Zeneca (Sek)	2,2 %	Sweden
Caterpillar Inc	2,2 %	United States
Sum 15 største investeringer	**75,8 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	**% Eiendeler**	**Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)**
Finans	20,5 %	N
Informasjonsteknologi	16,8 %	N
Dagligvarer	15,1 %	N
Helsetjenester	10,6 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	8,9 %	N
Energi	7,0 %	J

SpareBank 1 Fondene

BÆREKRAFT SR-BANK 80

Industrivarer og -tjenester	6,4 %	N
Materialer	5,3 %	N
Forsyningsselskaper	4,7 %	N
Kommunikasjon	3,3 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**91,7 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**7,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

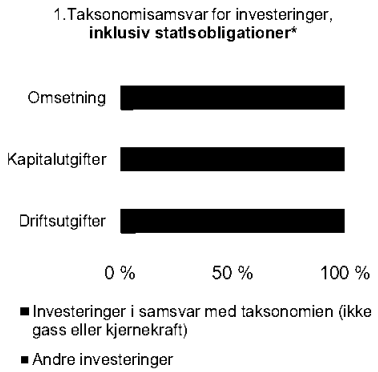
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

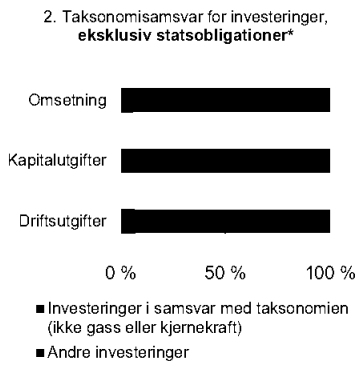
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.





**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

SpareBank 1 Fondene

BÆREKRAFT SR-BANK 80

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	6%
CapEx	0%	11%
OpEx	0%	7%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper eller fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 23%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper eller fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 7%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene og fond det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
[illegible]

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
[illegible]

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Obligasjon							
AASEN SPAREBANK AASEN Float	NOK	3 000 000	99,02	2 936	2 989	35	0,3
AKERSHUS ENERGI AKENNO Float	NOK	3 000 000	98,98	2 999	2 977	-30	0,3
ANDEBU SPAREBANK ANDEBU	NOK	3 000 000	100,86	3 000	3 040	26	0,3
AURSKOG SPAREBK AURSKO Float	NOK	3 000 000	99,80	2 993	3 024	1	0,3
AVINOR AS AVINOR 2.38	NOK	4 000 000	88,41	4 000	3 601	-464	0,3
BANE NOR BANEDM Float	NOK	3 000 000	100,64	3 000	3 027	19	0,3
BLAKER Float 11/06/25	NOK	3 000 000	100,78	3 000	3 051	23	0,3
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	3 000 000	99,82	3 000	3 011	-5	0,3
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	2 000 000	101,08	2 000	2 046	22	0,2
DANBNK Float 02/23/28	NOK	2 000 000	99,46	2 000	2 003	-11	0,2
DANSKE BANK A/S DANBNK Float	NOK	8 000 000	99,79	8 000	8 017	-17	0,8
EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.4	NOK	2 000 000	95,09	2 000	1 911	-98	0,2
EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float	NOK	2 000 000	99,12	2 000	1 996	-18	0,2
ENTRA ASA ENTRAN 1.66	NOK	3 000 000	85,11	2 870	2 588	-317	0,3
ENTRA ASA ENTRAN 2 09/10/29	NOK	10 000 000	82,32	9 738	8 295	-1 506	0,8
FERDE AS FERDEN Float 01/26/24	NOK	3 000 000	100,00	3 000	3 028	0	0,3
FERDE AS FERDEN Float 05/13/25	NOK	2 000 000	100,02	2 000	2 015	0	0,2
FJELLINJEN A/S FJELIN Float	NOK	3 000 000	99,93	3 000	3 011	-2	0,3
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	3 000 000	100,43	3 000	3 029	13	0,3
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	4 000 000	100,18	4 000	4 054	7	0,4
HARSTAD KOMMUNE HARKOM	NOK	5 000 000	94,80	4 917	4 844	-177	0,5
HAUGESUND SPARE HAUGBK Float	NOK	3 000 000	99,95	2 947	3 004	51	0,3
HAVINO Float 01/02/25	NOK	832 377	47,50	830	396	-435	0,0
HAVINO Float 01/02/25	NOK	426 470	49,13	423	210	-213	0,0
HELGELAND KRAFT HELKRA Float	NOK	4 000 000	99,72	4 000	3 992	-11	0,4
HJARTAL & GRANS HJARTA Float	NOK	500 000	100,13	500	507	1	0,0
HJELMELAND SBK HJELM Float	NOK	3 000 000	100,35	3 000	3 024	10	0,3
JOTUN AS JOTUN 0 03/22/24	NOK	1 000 000	100,11	992	1 003	9	0,1
JYSKE BANK A/S JYBC Float	NOK	2 000 000	100,90	2 000	2 033	18	0,2
KOMMUNALBANKEN KBN 2	NOK	5 000 000	93,47	5 093	4 683	-419	0,5
KONGSBERG GRUPP KOGNO 3.2	NOK	5 000 000	97,07	5 066	4 947	-213	0,5
LOM OG SKJAK SP LOMSBK Float	NOK	3 000 000	100,77	3 000	3 036	23	0,3
MOLLER MOBILITY MOLGUP Float	NOK	2 000 000	97,96	2 000	1 961	-41	0,2
NAERINGSBANKEN NAERIN Float	NOK	2 000 000	99,75	2 000	1 997	-5	0,2
NORDEA EIENDOMS NDASS Float	NOK	5 000 000	100,15	5 000	5 018	8	0,5
NORGESGRUPPEN NORGRU Float	NOK	5 000 000	99,46	4 969	5 013	4	0,5
NORTURA SA NORTUR Float	NOK	2 000 000	91,93	2 000	1 858	-161	0,2
NORWEGIAN PROP NPRONO Float	NOK	3 000 000	99,52	3 000	3 031	-14	0,3
NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32	NOK	4 000 000	103,33	4 000	4 205	133	0,4
OBOS BBL OBOS 3 1/4 04/28/26	NOK	2 000 000	94,15	2 008	1 927	-125	0,2
OBOS BOLIGKREDIT OBOS Float	NOK	4 000 000	99,59	4 000	4 000	-16	0,4
OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25	NOK	3 000 000	95,04	3 000	2 873	-149	0,3
OLAV THON OLAV Float 03/03/26	NOK	4 000 000	98,97	3 934	3 977	24	0,4
ORLAND SPAREBANK ORLASP	NOK	3 000 000	100,00	3 000	3 025	0	0,3
ORSKOG SPAREBANK ORSSPA	NOK	3 000 000	99,19	3 000	2 976	-24	0,3
OSLOFJ SPAREBANK SPFORN Float	NOK	2 000 000	98,16	2 000	1 986	-37	0,2
OSTRE AGDER SPAR GJESPK Float	NOK	3 000 000	101,38	3 000	3 053	41	0,3
PARETO BANK ASA PABANO Float	NOK	3 000 000	99,29	3 000	3 009	-21	0,3
PROTECTOR F AS PROTCT Float	NOK	3 000 000	100,26	2 983	3 019	25	0,3
RINDAL SPAREBANK RINDAL Float	NOK	3 000 000	100,15	3 000	3 031	4	0,3
RINGERIKS-KRAFT RINKA 3.34	NOK	3 000 000	93,46	3 074	2 867	-271	0,3
ROMSDAL SPARBK ROMSPA Float	NOK	3 000 000	101,28	3 000	3 072	38	0,3
ROROSBANKEN ROROBK Float	NOK	3 000 000	99,76	2 976	3 019	17	0,3
SANDNES SPBK SADG 2.455	NOK	2 000 000	99,52	2 012	2 030	-21	0,2
SBANKEN ASA SKBNNO Float	NOK	2 000 000	98,37	2 000	1 993	-33	0,2
SBANKEN ASA SKBNNO Float	NOK	3 000 000	99,71	2 990	3 003	1	0,3
SCANIA CV AB SCANIA 3.822	NOK	3 000 000	97,12	3 000	3 000	-87	0,3
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	2 000 000	87,75	2 000	1 784	-245	0,2
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	2 000 000	100,08	2 000	2 023	2	0,2
SPAR NORD BANK SPNODC Float	NOK	4 000 000	100,75	4 000	4 047	30	0,4
SPAREBANK 1 FRONSP Float	NOK	4 000 000	98,28	4 000	3 976	-69	0,4
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	NOK	3 000 000	95,27	2 912	2 908	-54	0,3
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO Float	NOK	3 000 000	99,76	3 000	2 993	-7	0,3

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Obligasjon							
SPAREBANK 1 SBVGNO Float	NOK	2 000 000	99,64	1 981	2 006	12	0,2
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	3 000 000	98,90	3 000	2 998	-33	0,3
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	2 000 000	99,00	2 000	2 010	-20	0,2
SPAREBANK 1 SR SRBANK Float	NOK	4 000 000	100,24	4 000	4 029	10	0,4
SPAREBANK1BOKR SPABOL Float	NOK	6 000 000	100,05	6 000	6 019	3	0,6
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	5 000 000	99,03	4 939	5 007	12	0,5
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	2 000 000	99,59	2 000	2 023	-8	0,2
SPAREBANKEN OST SPBOBO Float	NOK	5 000 000	100,19	5 006	5 020	4	0,5
SPAREBANKEN SOR SORNO Float	NOK	3 000 000	99,87	3 000	3 015	-4	0,3
SPAREBANKEN VEST SVEGNO 2.07	NOK	4 000 000	98,07	3 930	3 947	-8	0,4
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	3 000 000	98,37	3 000	3 029	-49	0,3
SPAREBANKEN VEST SVEGNO Float	NOK	3 000 000	98,80	3 000	2 981	-36	0,3
SPAREBANKEN VEST SVEGNO Float	NOK	4 000 000	99,72	4 000	4 021	-11	0,4
STATKRAFT AS STATK Float	NOK	2 000 000	100,58	2 000	2 018	12	0,2
STATNETT SF STATNE 2.025	NOK	2 000 000	91,75	2 000	1 857	-165	0,2
STEEN & STROM SST 2.55	NOK	5 000 000	97,34	5 019	4 891	-152	0,5
STOREBRAND BANK STBNO Float	NOK	2 000 000	98,77	2 000	1 989	-25	0,2
STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05	NOK	4 000 000	88,54	4 036	3 601	-495	0,3
STOREBRAND BOLIG STBNO Float	NOK	8 000 000	101,05	8 223	8 120	-139	0,8
STROMMEN SPAREBK STROM	NOK	1 000 000	99,86	1 000	1 000	-1	0,1
SUNNDAL KOM SUNNKO Float	NOK	2 000 000	99,53	2 001	2 004	-10	0,2
SWEDBANK AB SWEDA 3.77	NOK	3 000 000	97,28	3 000	3 003	-82	0,3
TRYG FORS TRYGFO 0 11/13/45	NOK	2 000 000	101,45	2 000	2 050	29	0,2
V. BOLIGKREDITT VERBOL Float	NOK	3 000 000	99,69	3 000	3 025	-9	0,3
VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26	NOK	3 000 000	94,24	3 000	2 829	-173	0,3
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14	NOK	3 000 000	96,03	3 001	2 942	-120	0,3
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.195	NOK	5 000 000	99,69	5 004	5 081	-19	0,5
VOSS VEKSEL VOSSV Float	NOK	2 000 000	99,78	2 000	2 001	-4	0,2
YARA INTL SA YARNO 3 12/18/24	NOK	1 000 000	98,09	1 030	982	-49	0,1
YARA INTL SA YARNO Float	NOK	3 000 000	99,10	3 000	2 997	-27	0,3
Totalt Totalt				**291 329**	**287 566**	**-6 284**	**27,9**
Aksje							
Anheuser-Busch InBev	EUR	17 629	58,42	10 347	11 551	106	1,1
Astra Zeneca (SEK)	SEK	11 589	1 353,50	11 659	15 833	4 397	1,5
AT&T Inc	USD	62 336	16,78	11 671	10 604	-1 929	1,0
Austevoll Seafood	NOK	104 143	74,15	9 389	7 722	-1 667	0,7
AXA	EUR	58 327	29,49	11 414	19 292	5 551	1,9
Berkshire Hathaway B	USD	6 682	356,66	14 088	24 160	6 672	2,3
Boliden	SEK	49 807	314,50	17 723	15 812	-2 002	1,5
Bristol-Myers Squibb	USD	27 671	51,31	13 897	14 394	-1 144	1,4
Carrefour	EUR	71 184	16,57	10 700	13 225	1 271	1,3
Caterpillar Inc	USD	5 763	295,67	8 714	17 274	6 304	1,7
Cisco Systems	USD	31 292	50,52	13 791	16 027	218	1,6
Citigroup Inc	USD	21 639	51,44	12 581	11 284	-2 777	1,1
Danske Bank	DKK	25 374	180,40	6 834	6 889	88	0,7
Iberdrola SA	EUR	178 785	11,87	13 326	23 802	7 399	2,3
Investor B	SEK	70 096	233,50	11 624	16 521	4 544	1,6
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	54 559	26,02	15 334	15 919	-351	1,5
Lenovo Group	HKD	670 000	10,92	4 488	9 501	3 732	0,9
LG Corp	KRW	12 671	85 900,00	7 877	8 544	492	0,8
Michelin CGDE	EUR	42 603	32,46	12 132	15 510	1 513	1,5
Nestle	CHF	9 902	97,51	9 485	11 669	903	1,1
Oracle Corp	USD	13 216	105,43	5 863	14 126	5 954	1,4
Ping An Insurance H	HKD	119 000	35,35	11 757	5 463	-6 786	0,5
Prysmian	EUR	16 562	41,17	7 578	7 648	111	0,7
Richter Gedeon Nyrt	HUF	52 244	8 750,00	9 933	13 408	3 427	1,3
Samsung Electronics Co GDR	USD	1 851	1 190,00	15 593	22 330	3 582	2,2
Samsung Electronics Co Pref	KRW	25 400	62 300,00	11 094	12 422	600	1,2
Sanofi	EUR	15 786	89,76	14 696	15 892	373	1,5
Shell PLC (NL)	EUR	63 183	29,80	15 549	21 118	3 407	2,0
Smith DS	GBP	315 663	307,30	12 792	12 536	-1 575	1,2
Talanx AG	EUR	26 147	64,65	8 238	18 959	9 009	1,8

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
Technip Energies NV	EUR	68 384	21,16	9 923	16 229	4 951	1,6
Unilever Plc	EUR	32 507	43,86	16 248	15 989	-1 741	1,6
Vestas Wind Systems	DKK	36 702	214,30	6 524	11 837	3 938	1,1
Volkswagen AG Pref	EUR	11 597	111,80	17 779	14 542	-4 156	1,4
Walt Disney Co	USD	6 853	90,29	7 547	6 273	-2 201	0,6
Yara International	NOK	35 980	361,20	13 513	12 996	-517	1,3
Totalt Totalt				411 701	507 305	51 693	49,2
Rente							
ODIN Nordisk Kreditt	NOK	113 528	1 035,80	114 783	117 593	2 810	11,4
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	109 829	1 003,35	109 286	110 196	910	10,7
Totalt Totalt				224 069	227 789	3 720	22,1
Aksje							
SB1 Verden A	NOK	3 751	1 794,55	5 800	6 732	932	0,7
Totalt Totalt				5 800	6 732	932	0,7
Total portefølje				932 899	1 029 392	50 061	99,9

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SR-BANK 50

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

Produktnavn: SR-Bank 50 **Lei-nummer:** 549300VDE4TOE1P7VK07

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 16%

- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper og fond som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper og fond som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper og fond med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper og fond som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper og fond som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper og fond der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper og fond som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.

BÆREKRAFT SR-BANK 50

SpareBank 1 Fondene

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 1258,71 CO2eq/mEUR
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 84 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper og fond i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets eller fondets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra en uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap og fond. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet eller fondet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljø-spørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer

BÆREKRAFT SR-BANK 50

SpareBank 1 Fondene

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som ikke kan overskrides. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig å rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets eller fondets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	5 524,63
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	2 691,49
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	49 329,14
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	8 216,12
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	57 545,25
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	1 183,03
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	1 258,71
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	6,42
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	71,33
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	64,23
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,08
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	3,41
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,61
		Bergverk (GWh/EURm)	0,92

BÆREKRAFT SR-BANK 50

SpareBank 1 Fondene

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,31
		Transport & lagring (GWh/EURm)	3,20
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,09
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	9,42
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,07
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	4,09
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,59
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	37,40
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	20,20
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	5,23
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,85

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	% Eiendeler	Land
ODIN Nordisk Kreditt	9,9 %	Norge
ODIN Norsk Obligasjon A	9,3 %	Norge
Berkshire Hathaway B	2,5 %	USA
Iberdrola Sa	2,5 %	Spania
Shell Plc (NI)	2,2 %	Nederland
Samsung Electronics Co Gdr	2,0 %	Storbritannia

BÆREKRAFT SR-BANK 50

SpareBank 1 Fondene

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

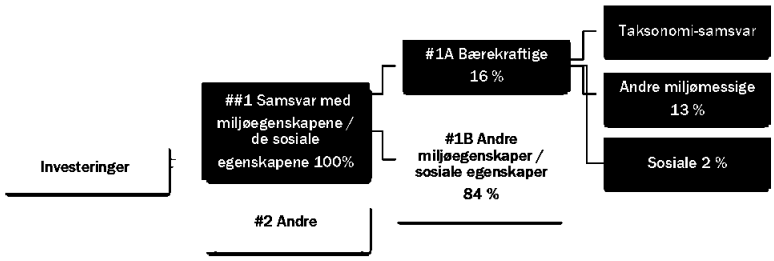
Talanx Ag	2,0 %	Tyskland
Axa	1,9 %	Frankrike
Technip Energies Nv	1,9 %	Norway
Koninklijke Ahold Delhaize	1,8 %	Nederland
Unilever Plc	1,7 %	Nederland
Astra Zeneca (Sek)	1,7 %	Sverige
Caterpillar Inc	1,6 %	USA
Investor B	1,6 %	Sverige
Carrefour	1,6 %	Frankrike
Sum 15 største investeringer	**44,2 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	19,9 %	N
Informasjonsteknologi	15,8 %	N
Dagligvarer	14,3 %	N
Helsetjenester	9,6 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	9,2 %	J

BÆREKRAFT SR-BANK 50

SpareBank 1 Fondene

Energi	7,1 %	N
Industrivarer og -tjenester	6,5 %	N
Materialer	5,3 %	N
Forsyningsselskaper	4,5 %	N
Kommunikasjon	3,3 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**86,4 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**7,1 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]**

☐ Ja

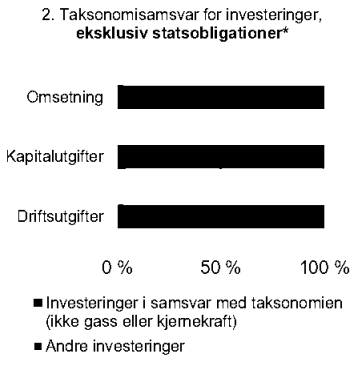
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	3%
Capex	0%	4%
Opex	0%	3%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper eller fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 13%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper eller fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 2%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene og fondene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
Haakon VIIs gate [illegible] Vika, [illegible]
Telefon: 24 00 48 00 Faks: 24 00 48 01
E-mail: kundeservice@odin-fond.no www.odin-fond.no
Organisasjonsnummer: NO [illegible]

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Haakon VIIs gate [illegible] Vika [illegible] Norway
Telephone: 24 00 48 00 Fax: 24 00 48 01
E-mail: kundeservice@odin-fond.no www.odin-fond.no
Company registration number: NO [illegible]

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Obligasjon							
AASEN SPAREBANK AASEN Float	NOK	2 000 000	99,02	1 957	1 993	23	0,4
AKER AKERNO Float 11/22/24	NOK	2 500 000	100,46	2 497	2 531	15	0,5
ANDEBU SPAREBANK ANDEBU	NOK	2 000 000	100,86	2 000	2 026	17	0,4
AURSKOG SPAREBK AURSKO Float	NOK	2 000 000	99,80	1 995	2 016	1	0,4
AVINOR AS AVINOR 2.38	NOK	2 000 000	88,41	2 000	1 801	-232	0,4
BANE NOR BANEDM Float	NOK	2 000 000	100,64	2 000	2 018	13	0,4
BIEN SPAREBANK SPBIEN 0	NOK	1 000 000	100,02	994	1 013	6	0,2
BLAKER Float 11/06/25	NOK	2 000 000	100,78	2 000	2 034	16	0,4
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	2 000 000	97,46	2 000	1 956	-51	0,4
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	2 000 000	101,08	2 000	2 046	22	0,4
DANBNK Float 02/23/28	NOK	2 000 000	99,46	2 000	2 003	-11	0,4
DANSKE BANK A/S DANBNK Float	NOK	2 000 000	99,79	2 000	2 004	-4	0,4
EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.4	NOK	2 000 000	95,09	2 000	1 911	-98	0,4
EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.65	NOK	3 000 000	99,02	3 047	3 019	-77	0,7
EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float	NOK	2 000 000	99,12	2 000	1 996	-18	0,4
EIKA BOLIGKREDIT EIKBOL Float	NOK	2 000 000	99,92	2 000	2 001	-2	0,4
ENTRA ASA ENTRAN 1.66	NOK	2 000 000	85,11	1 914	1 726	-211	0,4
ENTRA ASA ENTRAN 2 09/10/29	NOK	3 000 000	82,32	2 921	2 488	-452	0,5
ENTRA ASA ENTRAN Float	NOK	5 000 000	95,28	4 852	4 779	-89	1,0
FERDE AS FERDEN Float 01/26/24	NOK	2 000 000	100,00	2 000	2 019	0	0,4
FERDE AS FERDEN Float 05/13/25	NOK	1 000 000	100,02	1 000	1 007	0	0,2
FJELLINJEN A/S FJELIN Float	NOK	2 000 000	99,93	2 000	2 007	-1	0,4
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	2 000 000	100,43	2 000	2 019	9	0,4
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	2 000 000	100,18	2 000	2 027	4	0,4
HARSTAD KOMMUNE HARKOM	NOK	2 000 000	94,80	1 967	1 938	-71	0,4
HAUGESUND SPARE HAUGBK Float	NOK	2 000 000	99,95	1 965	2 002	34	0,4
HELGELAND KRAFT HELKRA Float	NOK	2 000 000	99,72	2 000	1 996	-6	0,4
HJELMELAND SBK HJELM Float	NOK	2 000 000	100,35	2 000	2 016	7	0,4
JOTUN AS JOTUN 0 03/22/24	NOK	1 000 000	100,11	992	1 003	9	0,2
JYSKE BANK A/S JYBC Float	NOK	2 000 000	100,90	2 000	2 033	18	0,4
KOMMUNALBANKEN KBN 2	NOK	2 000 000	93,47	2 037	1 873	-168	0,4
LOM OG SKJAK SP LOMSBK Float	NOK	2 000 000	100,77	2 000	2 024	15	0,4
MOLLER MOBILITY MOLGUP Float	NOK	2 000 000	97,96	2 000	1 961	-41	0,4
NAERINGSBANKEN NAERIN Float	NOK	2 000 000	99,75	2 000	1 997	-5	0,4
NORGESGRUPPEN NORGRU Float	NOK	3 000 000	99,46	2 981	3 008	3	0,6
NORSK HYDRO ASA NHYNO 2 1/2	NOK	1 000 000	97,88	997	983	-18	0,2
NORTURA SA NORTUR Float	NOK	2 000 000	91,93	2 000	1 858	-161	0,4
NORWEGIAN PROP NPRONO Float	NOK	2 000 000	99,52	2 000	2 021	-10	0,4
NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32	NOK	2 000 000	103,33	2 000	2 102	67	0,5
OBOS BBL OBOS Float 08/29/24	NOK	1 000 000	99,62	1 000	1 002	-4	0,2
OBOS BOLIGKREDIT OBOS Float	NOK	3 000 000	99,59	3 000	3 000	-12	0,6
OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25	NOK	1 000 000	95,04	1 000	958	-50	0,2
OLAV THON OLAV Float 03/03/26	NOK	2 000 000	98,97	1 967	1 989	12	0,4
ORKLA ORKBNO 4.35 01/22/24	NOK	1 000 000	99,96	1 080	1 041	-81	0,2
ORLAND SPAREBANK ORLASP	NOK	2 000 000	100,00	2 000	2 017	0	0,4
ORSKOG SPAREBANK ORSSPA	NOK	2 000 000	99,19	2 000	1 984	-16	0,4
OS KOMMUNE OSKOMM 2.07	NOK	3 000 000	95,07	3 005	2 874	-152	0,6
OS KOMMUNE OSKOMM 2.16	NOK	1 000 000	99,22	1 007	1 008	-15	0,2
OSTRE AGDER SPAR GJESPK Float	NOK	2 000 000	101,38	2 000	2 035	28	0,4
PARETO BANK ASA PABANO Float	NOK	2 000 000	99,29	2 000	2 006	-14	0,4
PROTECTOR F AS PROTCT Float	NOK	2 000 000	100,26	1 983	2 012	22	0,4
RINDAL SPAREBANK RINDAL Float	NOK	2 000 000	100,15	2 000	2 021	3	0,4
ROMSDAL SPARBK ROMSPA Float	NOK	2 000 000	101,28	2 000	2 048	26	0,4
ROROSBANKEN ROROBK Float	NOK	2 000 000	99,76	1 984	2 012	12	0,4
SBANKEN ASA SKBNNO Float	NOK	2 000 000	98,37	2 000	1 993	-33	0,4
SBANKEN ASA SKBNNO Float	NOK	2 000 000	99,71	1 993	2 002	1	0,4
SCANIA CV AB SCANIA 3.822	NOK	2 000 000	97,12	2 000	2 000	-58	0,4
SKUE SPAREBANK SKUENO Float	NOK	3 000 000	100,75	3 000	3 042	22	0,7
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	2 000 000	87,75	2 000	1 784	-245	0,4
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	1 000 000	100,08	1 000	1 012	1	0,2
SPAR NORD BANK SPNODC Float	NOK	2 000 000	100,75	2 000	2 024	15	0,4
SPARE SOG&FJOR SPARSF 2.45	NOK	1 000 000	97,36	990	990	-16	0,2
SPAREBANK 1 FRONSP Float	NOK	3 000 000	98,28	3 000	2 982	-52	0,6

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Obligasjon							
SPAREBANK 1 NORD NONGNO	NOK	1 000 000	100,07	1 014	1 008	-13	0,2
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	NOK	2 000 000	95,27	1 942	1 939	-36	0,4
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO Float	NOK	2 000 000	99,76	2 000	1 996	-5	0,4
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	2 000 000	98,90	2 000	1 999	-22	0,4
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	2 000 000	99,00	2 000	2 010	-20	0,4
SPAREBANK1BOKR SPABOL Float	NOK	4 000 000	100,05	4 000	4 013	2	0,9
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	3 000 000	99,03	2 964	3 004	7	0,6
SPAREBANKEN NORD NONGNO	NOK	2 000 000	100,48	2 000	2 011	10	0,4
SPAREBANKEN OST SPOGNO 2.67	NOK	2 000 000	99,47	2 035	2 031	-46	0,4
SPAREBANKEN SOR SORNO Float	NOK	2 000 000	99,87	2 000	2 010	-3	0,4
SPAREBANKEN VEST SVEGNO 2.07	NOK	2 000 000	98,07	1 965	1 973	-4	0,4
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	2 000 000	98,37	2 000	2 019	-33	0,4
SPAREBANKEN VEST SVEGNO Float	NOK	2 000 000	98,80	2 000	1 987	-24	0,4
SPAREBK 1 HALLIN HLGDAL Float	NOK	1 000 000	100,97	1 000	1 016	10	0,2
SSB BOLIGKREDITT SADG 0	NOK	1 000 000	100,28	997	1 004	5	0,2
STATKRAFT AS STATK Float	NOK	2 000 000	100,58	2 000	2 018	12	0,4
STATNETT SF STATNE 2.025	NOK	2 000 000	91,75	2 000	1 857	-165	0,4
STATNETT SF STATNE 2.35	NOK	6 000 000	99,55	6 037	6 091	-63	1,3
STEEN & STROM SST 2.55	NOK	2 000 000	97,34	2 000	1 957	-53	0,4
STOREBRAND BANK STBNO Float	NOK	2 000 000	98,77	2 000	1 989	-25	0,4
STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05	NOK	2 000 000	88,54	2 018	1 800	-247	0,4
SUNNDAL KOM SUNNKO Float	NOK	1 000 000	99,53	1 000	1 002	-5	0,2
SWEDBANK AB SWEDA 3.77	NOK	2 000 000	97,28	2 000	2 002	-54	0,4
TINE SA TINEBA 0 06/12/24	NOK	3 000 000	100,19	3 000	3 016	6	0,7
V. BOLIGKREDITT VERBOL Float	NOK	2 000 000	99,69	2 000	2 017	-6	0,4
VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26	NOK	2 000 000	94,24	2 000	1 886	-115	0,4
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14	NOK	2 000 000	96,03	2 000	1 961	-80	0,4
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.195	NOK	1 000 000	99,69	1 008	1 016	-11	0,2
YARA INTL SA YARNO Float	NOK	2 000 000	99,10	2 000	1 998	-18	0,4
Totalt Totalt				**187 105**	**185 721**	**-3 049**	**40,1**
Aksje							
Anheuser-Busch InBev	EUR	1 577	58,42	930	1 033	-9	0,2
Astra Zeneca (SEK)	SEK	1 370	1 353,50	1 357	1 872	491	0,4
AT&T Inc	USD	3 495	16,78	795	595	-267	0,1
Austevoll Seafood	NOK	14 449	74,15	1 437	1 071	-366	0,2
AXA	EUR	6 092	29,49	1 389	2 015	394	0,4
Berkshire Hathaway B	USD	697	356,66	1 712	2 520	556	0,5
Boliden	SEK	5 152	314,50	1 979	1 636	-363	0,4
Bristol-Myers Squibb	USD	2 522	51,31	1 405	1 312	-238	0,3
Carrefour	EUR	7 649	16,57	1 261	1 421	-22	0,3
Caterpillar Inc	USD	596	295,67	984	1 786	621	0,4
Cisco Systems	USD	3 100	50,52	1 398	1 588	12	0,3
Citigroup Inc	USD	2 654	51,44	1 488	1 384	-254	0,3
Danske Bank	DKK	2 591	180,40	698	703	9	0,2
Iberdrola SA	EUR	18 631	11,87	1 823	2 480	381	0,5
Investor B	SEK	7 350	233,50	1 277	1 732	401	0,4
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	5 276	26,02	1 465	1 539	-15	0,3
Lenovo Group	HKD	63 477	10,92	437	900	370	0,2
LG Corp	KRW	1 829	85 900,00	1 178	1 233	26	0,3
Michelin CGDE	EUR	5 504	32,46	1 526	2 004	245	0,4
Nestle	CHF	542	97,51	527	639	-43	0,1
Oracle Corp	USD	1 613	105,43	916	1 724	635	0,4
Ping An Insurance H	HKD	16 000	35,35	1 327	734	-677	0,2
Prysmian	EUR	1 757	41,17	804	811	12	0,2
Richter Gedeon Nyrt	HUF	5 994	8 750,00	1 191	1 538	260	0,3
Samsung Electronics Co GDR	USD	191	1 190,00	1 656	2 304	386	0,5
Samsung Electronics Co Pref	KRW	2 600	62 300,00	1 050	1 272	134	0,3
Sanofi	EUR	1 400	89,76	1 189	1 409	98	0,3
Shell PLC (NL)	EUR	6 666	29,80	1 722	2 228	268	0,5
Smith DS	GBP	32 585	307,30	1 289	1 294	-148	0,3
Talanx AG	EUR	2 741	64,65	1 042	1 988	698	0,4
Technip Energies NV	EUR	6 222	21,16	895	1 477	450	0,3

SpareBank 1 Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023 forts.

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris 2)	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
Unilever Plc	EUR	3 192	43,86	1 538	1 570	-136	0,3
Vestas Wind Systems	DKK	3 807	214,30	793	1 228	287	0,3
Volkswagen AG Pref	EUR	1 370	111,80	2 090	1 718	-500	0,4
Walt Disney Co	USD	752	90,29	944	688	-335	0,1
Yara International	NOK	3 998	361,20	1 662	1 444	-218	0,3
Totalt Totalt				**45 176**	**52 892**	**3 141**	**11,4**
Rente							
ODIN Nordisk Kreditt	NOK	76 133	1 035,80	76 128	78 859	2 731	17,0
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	90 584	1 003,35	90 441	90 888	447	19,6
ODIN Sustainable Corporate Bond	NOK	215 052	101,87	21 800	21 908	108	4,7
Totalt Totalt				**188 369**	**191 655**	**3 285**	**41,4**
Aksje							
SB1 Verden A	NOK	18 364	1 794,55	27 047	32 955	5 908	7,1
Totalt Totalt				**27 047**	**32 955**	**5 908**	**7,1**
Total portefølje				**447 698**	**463 223**	**9 285**	**100,0**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SR-BANK 20

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: SR-Bank 20 **Lei-nummer:** 549300WYTD2LGQ0SI611

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☒ Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 1.8%.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

X med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper og fond som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper og fond som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper og fond med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper og fond som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper og fond som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper og fond der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper og fond som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2022 var fondets ESG-risiko Medium.

BÆREKRAFT SR-BANK 20

SpareBank 1 Fondene

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig. (For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år.

Fondets karbonintensitet – 1077,88 CO2eq/mEUR
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 85 %
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

- **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper og fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper eller fond som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper og fond i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets eller fondets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra en uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap og fond. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet eller fondet. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

BÆREKRAFT SR-BANK 20

SpareBank 1 Fondene

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som ikke kan overskrides. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig å rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets eller fondets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	1 455,13
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	404,32
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	8 972,26
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	1 859,46
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	10 831,72
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	976,98
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	1 077,88
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4,54
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	70,63
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	51,21
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,08
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	3,45
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,88
		Bergverk (GWh/EURm)	0,90
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,32
		Transport & lagring (GWh/EURm)	3,16

BÆREKRAFT SR-BANK 20

SpareBank 1 Fondene

		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,09
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	6,95
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,13
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	3,45
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,37
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	39,31
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	29,36
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	5,74
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	2,04

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	% Eiendeler	Land
ODIN Norsk Obligasjon A	5,6 %	Norge
ODIN Nordisk Kreditt	4,6 %	Norge
SR Rente	4,1 %	Norge
Sb1 Verden A	3,9 %	Norge
ODIN Sustainable Corporate Bond A Nok	3,9 %	Sverige
Statnett Sf Statne 2.35 03/04/24	3,7 %	Norge
Sparebanken More Morgno 2.35 09/12/23	3,4 %	Norge
Entra Asa Entran Float 09/10/26	3,4 %	Norge
Sparebank1bokr Spabol Float 03/15/27	3,4 %	Norge

BÆREKRAFT SR-BANK 20

SpareBank 1 Fondene

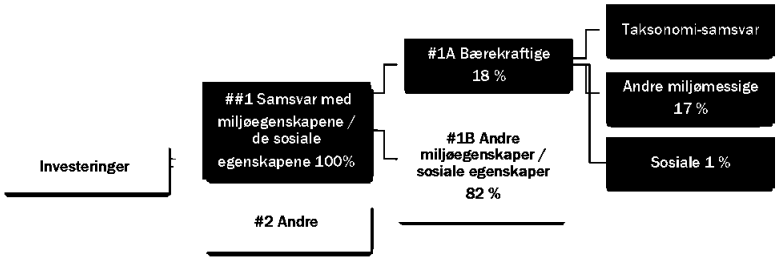
Eika Gruppen As Eikgru Float 12/06/28	3,4 %	Norge
Aurskog-Hoeland Aurhoe 2.075 04/26/23	3,3 %	Norge
Oslo Kommune Oslo 3.65 11/08/23	3,3 %	Norge
Tine Sa Tineba 0 06/12/24	3,2 %	Norge
Skue Sparebank Skueno Float 08/24/27	3,1 %	Norge
Obos Boligkredit Obos Float 09/02/26	3,1 %	Norge
Sum 15 største investeringer	**55,3 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	**% Eiendeler**	**Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)**
Finans	20,9 %	N
Informasjonsteknologi	16,1 %	N
Dagligvarer	14,6 %	N
Helsetjenester	9,6 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	9,2 %	N
Energi	6,9 %	J
Industrivarer og -tjenester	6,5 %	N
Materialer	5,3 %	N

BÆREKRAFT SR-BANK 20

SpareBank 1 Fondene

Forsyningsselskaper	4,7 %	N
Kommunikasjon	2,8 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**89,7 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**6,9 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

BÆREKRAFT SR-BANK 20

SpareBank 1 Fondene

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	2%
Capex	0%	3%
Opex	0%	2%

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper eller fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 17%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper eller fond med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 1%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene og fondene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
Jacob Aalls gate 1 - 0250 Oslo - Postboks 1 - 1 Vika - 0212 Oslo
Telefon: 24 00 48 00 - Faks: 24 00 48 01
E-post: kundeservice@odinfond.no - www.odinfond.no
Organisasjonsnr.: NO 976 486 ...

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Jacob Aalls gate 1 - 0250 Oslo - Postbox 1 - 1 Vika - 0212 Oslo - Norway
Telephone: 24 00 48 00 - Fax: 24 00 48 01
E-mail: kundeservice@odinfond.no - www.odinfundmanagement.com
Company registration number: NO 976 486 ...

REVISJONSBERETNING ODINS VERDIPAPIRFOND

KPMG

KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i ODIN Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene listet opp nedenfor, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Org. nr.	Navn
913282442	VERDIPAPIRFONDET ODIN AKSJE
928067327	VERDIPAPIRFONDET ODIN BÆREKRAFT
982306566	VERDIPAPIRFONDET ODIN EIENDOM
981177835	VERDIPAPIRFONDET ODIN EMERGING MARKETS
981177649	ODIN EUROPA
981177819	VERDIPAPIRFONDET ODIN GLOBAL
980146561	VERDIPAPIRFOND ODIN NORDEN
980146618	VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE
980146634	VERDIPAPIRFOND ODIN SVERIGE
917752710	VERDIPAPIRFONDET ODIN USA
976207998	VERDIPAPIRFONDET ODIN EUROPEISK OBLIGASJON
994211455	VERDIPAPIRFONDET ODIN KREDITT
980146650	VERDIPAPIRFONDET ODIN LIKVIDITET
911777231	VERDIPAPIRFONDET ODIN NORDISK KREDITT
971106921	VERDIPAPIRFONDET ODIN NORSK OBLIGASJON
915083099	VERDIPAPIRFONDET ODIN RENTE
929594711	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 AKSJE
829594722	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL
994211528	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 HORISONT 80
994211501	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 FLEX 50
994211498	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20
920156886	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 NORGE VERDI
911777258	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 UTBYTTE
920156827	VERDIPAPIRFONDET SPAREBANK 1 VERDEN VERDI
921083408	VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 80
811777242	VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 50
921083378	VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 20

Penneo document key: DSH1I-08YVN-K5QAY-62AD2-EGEAS-0CK5S

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:
Oslo, Elverum, Mo i Rana, Tromsø, Alta, Finnsnes, Molde, Trondheim, Arendal, Hamar, Sandefjord, Tynset, Bergen, Haugesund, Stavanger, Ulsteinvik, Bodø, Knarvik, Stord, Alesund, Drammen, Kristiansand, Straume

REVISJONSBERETNING ODINS VERDIPAPIRFOND

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav for verdipapirfond, og
- gir årsregnskapene et rettvisende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2023, og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør i forvaltningsselskapet ODIN Forvaltning AS er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at verdipapirfondene vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

Penneo document key: DSH1I-08YVN-K5QAY-62AD2-EGEAS-0CX5S

REVISJONSBERETNING ODINS VERDIPAPIRFOND

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondenes interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: DSH11-08YVN-K5QAY-62AD2-EGEAS-0CX5S

REVISJONSBERETNING ODINS VERDIPAPIRFOND

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Geir Moen
Partner
På vegne av: KPMG AS
Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-2322213
IP: 80.232.xxx.xxx
2024-03-20 17:49:07 UTC
bankID

Geir Moen
Statsautorisert revisor
På vegne av: KPMG AS
Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-2322213
IP: 80.232.xxx.xxx
2024-03-20 17:49:07 UTC
bankID

Penneo Dokumentnøkkel: DSH1I-08YVN-K5QAY-62AD2-EGEAS-0CX5S

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com.** Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er orginalen?
Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - **https://penneo.com/validator**

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1-alliansen
Haakon VIIs gate 10, N-0161 Oslo
P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01
E-post: kundeservice@odinfond.no
www.odinfond.no

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

ODIN Rahastot Salomonkatu 5 C, FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100 Fax: + 358 (0) 9 4735 5101
E-post: info@odin.fi
www.odin.fi

ODIN

skaper verdier for fremtiden

Admincontrol

List of Signatures

Page 1/1

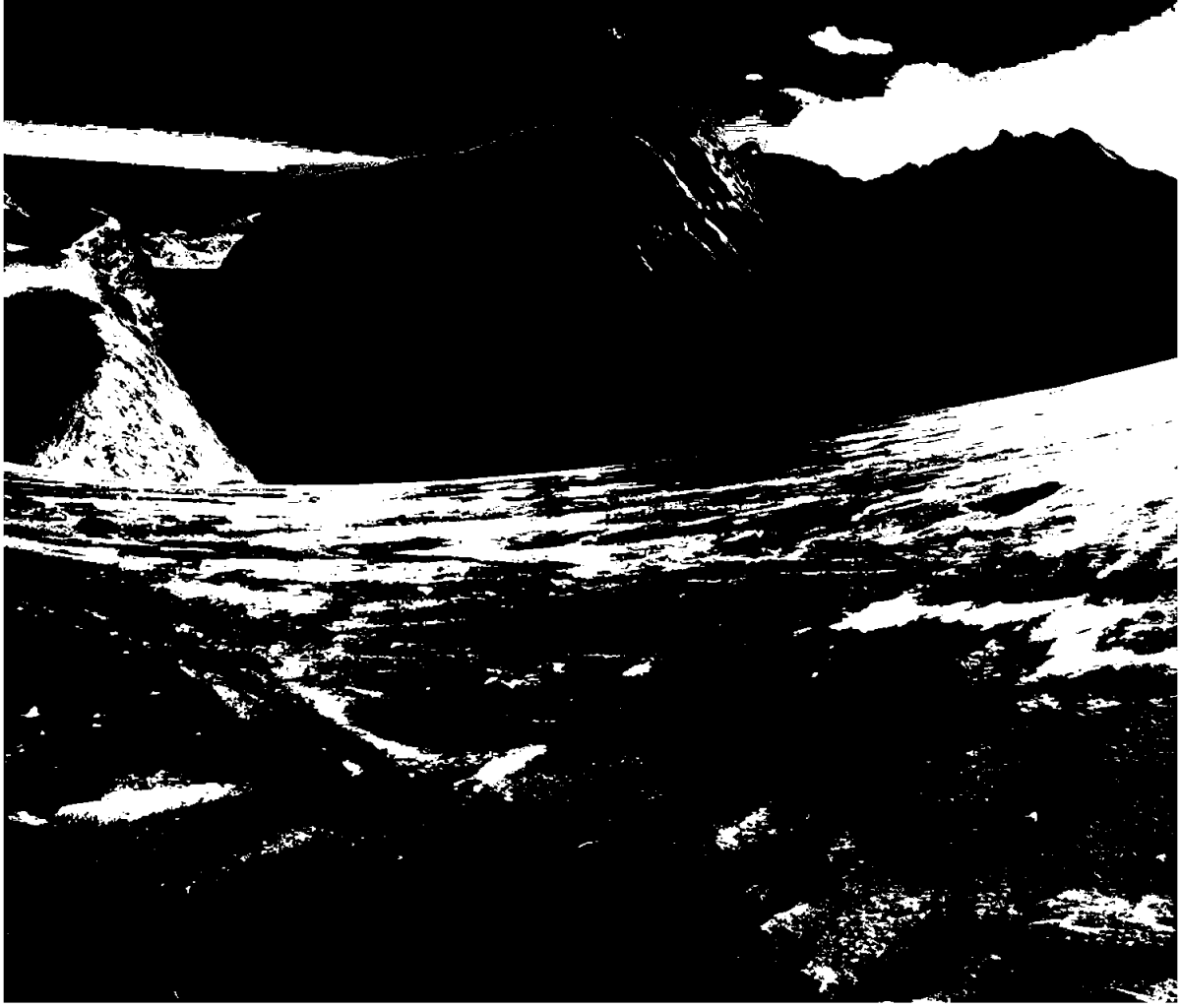
ODIN Bærekraft - Årsrapport 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Reinertsen, Inge	BANKID	2024-03-19 15:39 GMT+01
Kristiansen, Bjørn Edvart	BANKID	2024-03-19 14:56 GMT+01
Jansen, Christian Severin	BANKID	2024-03-19 14:19 GMT+01
Gisnås, Kari Elise	BANKID	2024-03-19 14:01 GMT+01
Blystad, Marianne Heien	BANKID	2024-03-19 13:57 GMT+01
Hänninen, Dan Hugo Wikene	BANKID	2024-03-19 15:56 GMT+01
Aune, Sigurd	BANKID	2024-03-19 15:48 GMT+01

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

ÅRSRAPPORT 2023
ODIN Bærekraft



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Aksje		ODIN Bærekraft		ODIN Eiendom		ODIN Emerging Markets	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER									
1. Renteinntekter		2 136 183	1 194 123	1 216 458	405 244	2 088 948	718 303	2 326 210	523 580
2. Utbytte		0	0	14 703 490	11 094 736	53 117 083	72 875 509	54 940 954	40 478 137
3. Gevinst/tap ved realisasjon		143 031 011	1 376 282 705	-924 303	23 403 515	-74 059 450	-60 109 668	27 195 140	18 303 029
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 687 570 488	-3 763 435 942	118 576 230	-125 695 842	646 639 996	-3 216 403 225	189 460 680	-270 290 737
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	0	0	541 669	-1 608 617	-700 424	-1 123 341	675 072	-599 074
I. PORTEFØLJERESULTAT		**1 832 737 683**	**-2 385 959 114**	**134 113 544**	**-92 400 963**	**627 086 154**	**-3 204 042 423**	**274 598 056**	**-211 585 065**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER									
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-22 605 709	-22 476 872	-7 679 477	-5 836 101	-34 328 790	-48 360 768	-19 404 498	-17 697 475
9. Andre inntekter	8	0	273	2 899	311	25	1 350	-569	361
10. Andre kostnader	8	-2 100	-6 400	-10 980	-52 568	-29 345	-29 310	-56 250	-239 910
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-22 607 809**	**-22 483 000**	**-7 687 558**	**-5 888 358**	**-34 358 110**	**-48 388 727**	**-19 461 318**	**-17 937 024**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		1 810 129 874	-2 408 442 113	126 425 986	-98 289 322	592 728 044	-3 252 431 150	255 136 739	-229 522 089
11. Skattekostnad	12	0	0	-877 659	-813 200	-135	0	-6 656 933	-4 574 851
IV. ÅRSRESULTAT		**1 810 129 874**	**-2 408 442 113**	**125 548 327**	**-99 102 521**	**592 727 909**	**-3 252 431 150**	**248 479 805**	**-234 096 940**
Anvendelse av årsresultatet:									
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		1 810 129 874	-2 408 442 113	125 548 327	-99 102 521	592 727 909	-3 252 431 150	248 479 805	-234 096 940
BALANSE									
A . **EIENDELER**									
I. Fondets verdipapirportefølje									
1. Aksjer	11	10 347 930 533	8 617 329 034	944 414 608	819 556 285	3 760 529 615	3 282 298 259	2 324 478 680	1 853 946 014
2. Konvertible	11	0	0	0		0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer									
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		2	5 162	1 064 309	712 877	3 480 459	7 203 512	4 121 774	2 970 005
2. Andre fordringer		7 750 583	5 555 168	276 921	2 877	1 497 604	2 151 915	243 963	1 452 003
III. Bankinnskudd		98 408 943	71 786 524	41 653 221	36 696 312	85 557 087	68 770 218	54 818 737	61 236 840
SUM EIENDELER		**10 454 090 061**	**8 694 675 887**	**987 409 058**	**856 968 351**	**3 851 064 765**	**3 360 423 905**	**2 383 663 153**	**1 919 604 863**
B. EGENKAPITAL									
I. Innskutt egenkapital									
1. Andelskapital til pålydende		7 462 037 706	6 657 408 389	1 007 687 100	1 004 068 056	1 633 375 624	1 531 024 062	1 450 797 644	1 261 339 097
2. Overkurs/underkurs		-3 518 393 578	-2 661 673 700	-51 408 197	-53 443 834	1 164 339 963	1 386 046 845	88 691 241	62 144 219
II. Opptjent egenkapital		6 499 408 215	4 689 278 341	30 421 592	-95 126 736	1 028 274 755	435 546 846	840 056 024	591 576 219
SUM EGENKAPITAL		**10 443 052 342**	**8 685 013 030**	**986 700 494**	**855 497 486**	**3 825 990 342**	**3 352 617 753**	**2 379 544 909**	**1 915 059 535**
C. GJELD									
I. Avsatt til utdeling til andelseiere									
II. Skattegjeld		0	0	0	0	0	0	1 633 598	0
III. Annen gjeld		11 037 719	9 662 858	708 564	1 470 865	25 074 424	7 806 152	2 484 646	4 545 328
SUM GJELD		11 037 719	9 662 858	708 564	1 470 865	25 074 424	7 806 152	4 118 244	4 545 328
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**10 454 090 061**	**8 694 675 887**	**987 409 058**	**856 968 351**	**3 851 064 765**	**3 360 423 905**	**2 383 663 153**	**1 919 604 863**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Europa		ODIN Global		ODIN Norden	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		2 195 953	421 265	9 498 777	4 083 567	21 771 099	6 593 049
2. Utbytte		104 501 976	97 360 150	146 229 038	112 063 131	470 822 505	451 914 661
3. Gevinst/tap ved realisasjon		204 663 329	136 922 566	458 034 025	261 873 346	1 079 851 641	399 883 627
4. Netto endring urealiserte kurs-gevinster/kurstap		528 071 865	-1 252 894 552	1 956 255 642	-2 613 545 313	2 508 186 383	-5 811 841 033
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	4 104 291	3 573 538	15 007 881	-14 657 759	20 198 585	-16 688 229
I. PORTEFØLJERESULTAT		**843 537 415**	**-1 014 617 033**	**2 585 025 363**	**-2 250 183 028**	**4 100 830 212**	**-4 970 137 926**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-49 535 751	-50 443 842	-112 155 002	-105 451 937	-214 551 509	-209 569 299
9. Andre inntekter	8	15 106	1 007	2 682 913	22	5 164	4 578 024
10. Andre kostnader	8	-8 185	-8 475	-17 946	-14 200	-14 750	-47 355
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-49 528 830**	**-50 451 310**	**-109 490 035**	**-105 466 114**	**-214 561 095**	**-205 038 630**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		794 008 585	-1 065 068 343	2 475 535 328	-2 355 649 142	3 886 269 117	-5 175 176 556
11. Skattekostnad	12	-4 292 420	-5 016 299	-12 128 522	-8 104 611	-9 806 440	-9 328 911
IV. ÅRSRESULTAT		**789 716 165**	**-1 070 084 643**	**2 463 406 806**	**-2 363 753 754**	**3 876 462 677**	**-5 184 505 468**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		789 716 165	-1 070 084 643	2 463 406 806	-2 363 753 754	3 876 462 677	-5 184 505 468
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	4 745 513 380	4 628 043 339	12 092 604 016	9 930 407 445	20 801 834 126	17 733 365 975
2. Konvertible	11	0		0		0	
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		13 552 931	14 957 185	7 616 304	5 208 074	31 677 673	31 088 436
2. Andre fordringer		494 902	73 866	8 436 156	79 582	3 040 834	175 874
III. Bankinnskudd		178 292 931	37 932 191	247 851 405	320 988 584	801 969 948	731 686 560
SUM EIENDELER		**4 937 854 143**	**4 681 006 581**	**12 356 507 881**	**10 256 683 685**	**21 638 522 582**	**18 496 316 845**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		2 991 320 263	3 235 356 744	4 862 575 395	4 703 066 809	8 142 463 706	6 971 872 740
2. Overkurs/underkurs		-2 272 736 247	-1 983 271 887	-1 837 562 076	-1 310 384 040	-12 744 161 964	-10 834 471 125
II. Opptjent egenkapital		4 213 926 058	3 424 209 892	9 315 967 498	6 852 560 692	26 216 176 219	22 339 713 542
SUM EGENKAPITAL		**4 932 510 074**	**4 676 294 749**	**12 340 980 818**	**10 245 243 461**	**21 614 477 961**	**18 477 115 158**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		5 344 070	4 711 833	15 527 063	11 440 224	24 044 620	19 201 688
SUM GJELD		5 344 070	4 711 833	15 527 063	11 440 224	24 044 620	19 201 688
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**4 937 854 143**	**4 681 006 581**	**12 356 507 881**	**10 256 683 685**	**21 638 522 582**	**18 496 316 845**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Norge		ODIN Sverige		ODIN USA	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		5 996 204	1 769 691	10 489 217	2 537 470	8 401 209	1 122 640
2. Utbytte		523 204 761	409 161 238	238 650 274	238 062 041	42 776 487	33 089 562
3. Gevinst/tap ved realisasjon		832 159 199	415 690 737	272 075 226	364 842 597	508 952 169	208 665 828
4. Netto endring urealiserte kurs-gevinster/kurstap		-47 667 145	-1 418 504 559	2 495 092 497	-9 583 244 310	563 216 038	-829 277 535
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	113 553	716 459	13 823 956	-9 532 220	2 053 953	639 200
I. PORTEFØLJERESULTAT		**1 313 806 572**	**-591 166 435**	**3 030 131 170**	**-8 987 334 423**	**1 125 399 856**	**-585 760 304**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløs ning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-98 490 742	-102 135 407	-167 424 410	-180 632 699	-34 834 398	-31 999 863
9. Andre inntekter	8	1 859 059	70 656	62 530	560 328	329 993	0
10. Andre kostnader	8	-17 325	-23 023	-38 350	-55 460	-12 800	-6 200
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-96 649 007**	**-102 087 774**	**-167 400 229**	**-180 127 828**	**-34 517 203**	**-32 006 061**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		1 217 157 565	-693 254 209	2 862 730 941	-9 167 462 251	1 090 882 653	-617 766 365
11. Skattekostnad	12	-409 191	-175 517	0	0	-7 011 998	-5 353 023
IV. ÅRSRESULTAT		**1 216 748 374**	**-693 429 726**	**2 862 730 941**	**-9 167 462 251**	**1 083 870 655**	**-623 119 388**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		1 216 748 374	-693 429 726	2 862 730 941	-9 167 462 251	1 083 870 655	-623 119 388
BALANSE							
A . **EIENDELER**							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	9 893 082 600	9 264 031 917	16 399 349 331	15 413 418 046	4 556 589 393	3 883 298 568
2. Konvertible	11	0	0	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 224	15 165	6 348 584	5 969 574	2 184 825	2 224 208
2. Andre fordringer		10 106 189	158 638	163 386 340	2 002 680	811 096	5 720
III. Bankinnskudd		165 206 138	171 449 242	398 134 109	345 657 753	191 873 299	79 166 039
SUM EIENDELER		**10 068 400 152**	**9 435 654 963**	**16 967 218 365**	**15 767 048 054**	**4 751 458 613**	**3 964 694 536**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		4 288 764 092	3 864 834 646	13 806 342 937	15 182 259 450	1 576 067 363	1 678 811 795
2. Overkurs/underkurs		-6 616 112 958	-5 603 214 366	-12 882 634 610	-12 566 807 669	703 108 538	908 110 083
II. Opptjent egenkapital		12 379 007 299	11 162 258 925	15 994 389 005	13 131 658 066	2 458 910 528	1 375 039 875
SUM EGENKAPITAL		**10 051 658 433**	**9 423 879 205**	**16 918 097 332**	**15 747 109 847**	**4 738 086 428**	**3 961 961 753**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Skattegjeld		0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		16 741 720	11 775 758	49 121 036	19 938 209	13 372 185	2 732 783
SUM GJELD		16 741 720	11 775 758	49 121 036	19 938 209	13 372 185	2 732 783
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**10 068 400 152**	**9 435 654 963**	**16 967 218 367**	**15 767 048 056**	**4 751 458 613**	**3 964 694 536**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 1 - Prinsippnote

- *Regnskapsprinsipper*
  Fondenes årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.
- *Finansielle instrumenter*
  Alle finansielle instrumenter, som omfatter aksjer, obligasjoner, fondsandeler, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).
- *Fastsettelse av virkelig verdi*
  Virkelige verdier for verdipapirer i fondets portefølje fastsettes på basis av sluttkurser fra Bloomberg. Dersom det ikke har vært registrert omsetning på børs i verdipapirer denne dagen, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn.
- *Utenlandsk valuta*
  Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende markeds- og valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2023.
- *Behandling av transaksjonskostnader*
  Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.
- *Utdeling til andelseiere*
  Aksjefondet ODIN Small Cap har andelsklasser som deler ut et årlig utbytte. Størrelsen på utbyttet fastsettes hvert år av forvaltningsselskapet. Utbetalingen skjer i form av en kontantutbetaling og utbetales i juni til de andelseierne som innehar andeler på utdelingstidspunktet.

Følgende utbytter ble delt ut i 2023:

Fond	Klasse	Utbetalings-beløp	Valuta	Utbetalings-dato
ODIN Small Cap	U SEK	77 261,88	SEK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U NOK	244,35	NOK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U EUR	20,30	EUR	09.06.2023

De øvrige fondene har ikke delt ut utbytte i 2023.

- *Tilordning anskaffelseskost*
  Ved salg av verdipapirer i fondene, beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Note 2 - Finansielle derivater

Fondene har ikke hatt beholdning av finansielle derivater i løpet av året og ved årsslutt.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi per siste børsdag i året. Fondene er aksjefond og er gjennom sine virksomheter eksponert for aksjekursrisiko og valutakursrisiko. Styring av aksjekursrisiko er omtalt under hvert enkelt fond. Det vises til denne for nærmere omtale. Aksjefondene har åpen valutaposisjon.

Note 4 - Omløpshastighet

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondets kjøp og salg av verdipapirer i løpet av en periode. En lav omløpshastighet viser mindre kjøp/salg aktivitet (trading) enn en høy omløpshastighet. Omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2, deretter dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital i regnskapsåret.

Fondenes omløpshastighet for 2023 er:

Fond	Andelsklasser	Omløpshastighet
ODIN Aksje	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	3,02 %
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	27,54 %
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	25,76 %
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	21,60 %
ODIN Europa	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	15,45 %
ODIN Global	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	13,38 %
ODIN Norden	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	6,75 %
ODIN Norge	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	18,57 %
ODIN Sverige	A/B/C/D/G/H/I/J	24,15 %
ODIN USA	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	28,52 %
ODIN Small Cap (SEK) *	A/B/C/D/E/U	33,90 %
ODIN Micro Cap (SEK) *	A/B	-

** Omløpshastigheten er beregnet i henhold til Fondbolagens Förenings anbefaling, det vil si den minste verdien av sum kjøpte verdipapirer og sum solgte verdipapirer i perioden delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.*

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

ODIN Forvaltning AS kompenserer fondene for kurtasjekostnader ved større nettotegninger/-innløsninger.

Note 7 - Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorarene beregnes daglig, basert på fondsklassenes forvaltningskapital etter dagens prising av fondenes aktiva. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

Se fondsklassenes forvaltningshonorar på neste side:

Note 8 - Andre inntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter representerer kursdifferansen mellom opprinnelig bokført verdi og dagskurs av bankinnskudd i valuta pr. siste børsdag.

Andre inntekter representerer gevinst fra garantiprovisjoner (inntekt for at fondene har garantert en andel av en emisjon i markedet).

Andre kostnader viser transaksjonskostnader i fondene, fakturert av depotbank.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 7 - Fondsklassenes forvaltningshonorar

Fond	Forvaltningshonorar p.a.	Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Aksje A	0,75 %	ODIN Europa D2 NOK	0,50 %
ODIN Aksje B	1,00 %	ODIN Global A NOK	0,75 %
ODIN Aksje C	1,50 %	ODIN Global B NOK	1,00 %
ODIN Aksje D	0,75 %	ODIN Global C NOK	1,50 %
ODIN Aksje F	1,05 %	ODIN Global D NOK	0,75 %
ODIN Aksje G	0,70 %	ODIN Global F NOK	1,05 %
ODIN Aksje H	0,60 %	ODIN Global G NOK	0,65 %
ODIN Aksje I	0,55 %	ODIN Global H NOK	0,55 %
ODIN Aksje J	0,50 %	ODIN Global I NOK	0,50 %
ODIN Aksje D2	0,50 %	ODIN Global J NOK	0,45 %
ODIN Bærekraft A NOK	0,75 %	ODIN Global D2 NOK	0,50 %
ODIN Bærekraft B NOK	1,00 %	ODIN Norden A NOK	0,75 %
ODIN Bærekraft C NOK	1,50 %	ODIN Norden B NOK	1,00 %
ODIN Bærekraft D NOK	0,75 %	ODIN Norden C NOK	1,50 %
ODIN Bærekraft F NOK	1,05 %	ODIN Norden D NOK	0,75 %
ODIN Bærekraft G NOK	0,70 %	ODIN Norden F NOK	1,05 %
ODIN Bærekraft H NOK	0,60 %	ODIN Norden G NOK	0,65 %
ODIN Bærekraft I NOK	0,55 %	ODIN Norden H NOK	0,55 %
ODIN Bærekraft J NOK	0,50 %	ODIN Norden I NOK	0,50 %
ODIN Bærekraft D2 NOK	0,50 %	ODIN Norden J NOK	0,45 %
ODIN Eiendom A NOK	0,75 %	ODIN Norden D2 NOK	0,50 %
ODIN Eiendom B NOK	1,00 %	ODIN Norge A NOK	0,75 %
ODIN Eiendom C NOK	1,50 %	ODIN Norge B NOK	1,00 %
ODIN Eiendom D NOK	0,75 %	ODIN Norge C NOK	1,50 %
ODIN Eiendom F NOK	1,05 %	ODIN Norge D NOK	0,75 %
ODIN Eiendom G NOK	0,70 %	ODIN Norge F NOK	1,05 %
ODIN Eiendom H NOK	0,60 %	ODIN Norge G NOK	0,65 %
ODIN Eiendom I NOK	0,55 %	ODIN Norge H NOK	0,55 %
ODIN Eiendom J NOK	0,50 %	ODIN Norge I NOK	0,50 %
ODIN Eiendom D2 NOK	0,50 %	ODIN Norge J NOK	0,45 %
ODIN Emerging Markets A NOK	0,75 %	ODIN Norge D2 NOK	0,50 %
ODIN Emerging Markets B NOK	1,00 %	ODIN Sverige A NOK	0,75 %
ODIN Emerging Markets C NOK	1,50 %	ODIN Sverige B NOK	1,00 %
ODIN Emerging Markets D NOK	0,75 %	ODIN Sverige C NOK	1,20 %
ODIN Emerging Markets F NOK	1,05 %	ODIN Sverige D NOK	0,75 %
ODIN Emerging Markets G NOK	0,70 %	ODIN Sverige G NOK	0,65 %
ODIN Emerging Markets H NOK	0,60 %	ODIN Sverige H NOK	0,55 %
ODIN Emerging Markets I NOK	0,55 %	ODIN Sverige I NOK	0,50 %
ODIN Emerging Markets J NOK	0,50 %	ODIN Sverige J NOK	0,45 %
ODIN Emerging Markets D2 NOK	0,50 %	ODIN USA A NOK	0,75 %
ODIN Europa A NOK	0,75 %	ODIN USA B NOK	1,00 %
ODIN Europa B NOK	1,00 %	ODIN USA C NOK	1,50 %
ODIN Europa C NOK	1,50 %	ODIN USA D NOK	0,75 %
ODIN Europa D NOK	0,75 %	ODIN USA F NOK	1,05 %
ODIN Europa F NOK	1,05 %	ODIN USA G NOK	0,65 %
ODIN Europa G NOK	0,65 %	ODIN USA H NOK	0,55 %
ODIN Europa H NOK	0,55 %	ODIN USA I NOK	0,50 %
ODIN Europa I NOK	0,50 %	ODIN USA J NOK	0,45 %
ODIN Europa J NOK	0,45 %	ODIN USA D2 NOK	0,50 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 9 - Egenkapital

	ODIN Aksje	ODIN Bærekraft	ODIN Eiendom	ODIN Emerging Markets	ODIN Europa	ODIN Global
Egenkapital per 31.12.2022	8 685 013 030	855 497 486	3 352 617 753	1 915 059 535	4 676 294 749	10 245 243 461
Tegning i 2023	2 878 856 827	186 387 136	2 026 073 233	415 147 937	629 857 528	3 222 061 645
Innløsninger i 2023	-2 930 947 388	-180 732 455	-2 145 428 553	-199 142 368	-1 163 358 368	-3 589 731 095
Årsresultat 2023	1 810 129 874	125 548 327	592 727 909	248 479 805	789 716 165	2 463 406 806
Utbytte 2023	0	0	0	0	0	0
2023 resultat overført fra/til egenkapital	**1 810 129 874**	**125 548 327**	**592 727 909**	**248 479 805**	**789 716 165**	**2 463 406 806**
Egenkapital per 31.12.2023	10 443 052 342	986 700 494	3 825 990 342	2 379 544 909	4 932 510 074	12 340 980 818

	ODIN Norden	ODIN Norge	ODIN Sverige	ODIN USA	ODIN Small Cap	ODIN Micro Cap
Egenkapital per 31.12.2022	18 477 115 158	9 423 879 205	15 747 109 845	3 961 961 751	3 585 971 250	0
Tegning i 2023	3 077 409 461	1 681 565 222	2 992 235 171	179 788 524	1 278 682 068	179 175 593
Innløsninger i 2023	-3 816 509 334	-2 270 534 369	-4 683 978 625	-487 534 502	-1 419 349 046	0
Årsresultat 2023	3 876 462 677	1 216 748 374	2 862 730 941	1 083 870 655	436 876 572	26 843 883
Utbytte 2023	0	0	0	0	-77 741	0
2023 resultat overført fra/til egenkapital	**3 876 462 677**	**1 216 748 374**	**2 862 730 941**	**1 083 870 655**	**436 798 831**	**26 843 883**
Egenkapital per 31.12.2023	21 614 477 961	10 051 658 433	16 918 097 332	4 738 086 428	3 882 103 103	206 019 477

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN Aksje A	834 679	1 655 212	23 337 476	234,17	193,38	228,76
ODIN Aksje B	1 694 134	7 405 235	7 899 364	229,06	189,63	224,89
ODIN Aksje C	8 882 131	9 112 161	9 615 811	282,95	235,40	280,58
ODIN Aksje D	46 990 305	46 353 070	42 995 244	120,64	99,63	117,85
ODIN Aksje D2	13 583 767	-	-	100,89	-	-
ODIN Aksje F	2 634 961	2 048 405	-	116,42	96,42	-
ODIN Aksje G	100	-	-	100,87	-	-
ODIN Aksje H	100	-	-	100,88	-	-
ODIN Aksje I	100	-	-	100,88	-	-
ODIN Aksje J	100	-	-	100,89	-	-
ODIN Bærekraft A EUR	102	102	102	8,69	8,10	10,08
ODIN Bærekraft A NOK	8 881 918	8 225 171	4 060 919	97,51	85,22	100,46
ODIN Bærekraft A SEK	307	549 684	100	96,60	89,99	103,33
ODIN Bærekraft B EUR	102	102	102	8,65	8,07	10,08
ODIN Bærekraft B NOK	239 240	415 926	297 478	97,00	84,98	100,44
ODIN Bærekraft B SEK	100	100	100	96,10	89,75	103,31
ODIN Bærekraft C EUR	102	102	102	8,56	8,03	10,07
ODIN Bærekraft C NOK	1 721	40 529	7 299	96,10	84,61	100,39
ODIN Bærekraft C SEK	3 327	1 520	100	95,16	89,25	103,27
ODIN Bærekraft D EUR	102	102	102	8,69	8,09	10,08
ODIN Bærekraft D NOK	840 186	736 586	338 194	97,51	85,22	100,45
ODIN Bærekraft D SEK	1 266	108	100	96,57	89,97	103,31
ODIN Bærekraft D2 NOK	64 061	-	-	103,51	-	-
ODIN Bærekraft F EUR	3 347	2 147	163	8,63	8,06	10,08
ODIN Bærekraft F NOK	79 939	66 927	79 216	96,97	85,01	100,49
ODIN Bærekraft F SEK	634	1 712	100	95,96	89,70	103,30
ODIN Bærekraft G NOK	100	-	-	103,49	-	-
ODIN Bærekraft H NOK	100	-	-	103,50	-	-
ODIN Bærekraft I NOK	100	-	-	103,51	-	-
ODIN Bærekraft J NOK	100	-	-	103,51	-	-
ODIN Eiendom A EUR	30	30	30	21,14	18,64	37,24
ODIN Eiendom A NOK	1 880 620	2 367 184	2 594 164	237,13	196,17	371,19
ODIN Eiendom A SEK	38 434	38 434	30	234,94	207,19	381,81
ODIN Eiendom B EUR	119 891	146 147	147 795	20,73	18,32	36,70
ODIN Eiendom B NOK	1 497 292	2 526 357	2 654 896	232,47	192,80	365,74
ODIN Eiendom B SEK	144 329	297 375	313 369	230,33	203,64	376,25
ODIN Eiendom C EUR	28 634	31 096	40 868	136,32	121,09	243,86
ODIN Eiendom C NOK	621 888	899 612	1 223 733	1 528,82	1 274,34	2 429,87
ODIN Eiendom C SEK	89 035	96 040	152 653	1 514,57	1 345,83	2 499,53
ODIN Eiendom D EUR	30	30	30	20,94	18,46	36,89
ODIN Eiendom D NOK	6 384 314	4 667 487	4 247 009	234,84	194,29	367,62
ODIN Eiendom D SEK	9 479	9 651	14 551	232,67	205,19	378,14
ODIN Eiendom D2 NOK	1 744 488	-	-	115,60	-	-
ODIN Eiendom F NOK	1 699 358	1 460 690	-	75,05	62,26	-
ODIN Eiendom G NOK	100	-	-	115,58	-	-
ODIN Eiendom H NOK	100	-	-	115,59	-	-
ODIN Eiendom I NOK	100	-	-	115,59	-	-
ODIN Eiendom J NOK	100	-	-	115,60	-	-
ODIN Emerging Markets A EUR	65	65	65	14,09	13,27	15,71
ODIN Emerging Markets A NOK	9 911 253	9 067 906	8 642 899	158,01	139,66	156,53
ODIN Emerging Markets A SEK	586 818	64	64	156,64	147,49	161,02
ODIN Emerging Markets B EUR	8 924	8 924	8 924	13,83	13,06	15,50
ODIN Emerging Markets B NOK	154 782	258 682	348 260	155,11	137,44	154,43

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN Emerging Markets B SEK	65	65	65	153,72	145,14	158,85
ODIN Emerging Markets C EUR	11 132	12 181	11 480	32,71	31,01	36,99
ODIN Emerging Markets C NOK	850 342	930 001	1 038 236	366,90	326,42	368,63
ODIN Emerging Markets C SEK	88 056	77 780	75 877	363,35	344,60	379,04
ODIN Emerging Markets D EUR	66	66	66	13,92	13,11	15,52
ODIN Emerging Markets D NOK	1 907 611	1 896 612	1 790 264	156,13	138,01	154,68
ODIN Emerging Markets D SEK	5 940	1 353	412	154,80	145,74	159,10
ODIN Emerging Markets D2 NOK	121 584	-	-	97,99	-	-
ODIN Emerging Markets F NOK	315 216	166 939	-	114,77	101,67	-
ODIN Emerging Markets G NOK	100	-	-	97,97	-	-
ODIN Emerging Markets H NOK	100	-	-	97,98	-	-
ODIN Emerging Markets I NOK	100	-	-	97,99	-	-
ODIN Emerging Markets J NOK	100	-	-	97,99	-	-
ODIN Europa A EUR	67	105 931	105 931	13,59	12,29	15,70
ODIN Europa A NOK	6 582 271	9 006 686	10 697 266	152,56	129,39	156,49
ODIN Europa A SEK	66	66	66	151,15	136,65	160,96
ODIN Europa B EUR	154 104	172 672	159 903	13,33	12,08	15,47
ODIN Europa B NOK	164 558	480 535	502 102	149,55	127,15	154,17
ODIN Europa B SEK	83 963	86 193	104 085	148,17	134,29	158,58
ODIN Europa C EUR	409 924	437 689	451 494	21,90	19,94	25,67
ODIN Europa C NOK	4 729 796	6 208 951	7 497 511	245,67	209,91	255,79
ODIN Europa C SEK	483 386	519 604	547 101	243,40	221,69	263,13
ODIN Europa D EUR	68	68	68	13,42	12,13	15,49
ODIN Europa D NOK	14 327 178	14 164 646	13 728 482	150,54	127,68	154,41
ODIN Europa D SEK	927	965	946	149,18	134,87	158,88
ODIN Europa D2 NOK	307 500	-	-	100,98	-	-
ODIN Europa F NOK	2 623 775	933 288	-	113,77	96,78	-
ODIN Europa G NOK	100	-	-	100,97	-	-
ODIN Europa H NOK	100	-	-	100,98	-	-
ODIN Europa I NOK	100	-	-	100,98	-	-
ODIN Europa J NOK	100	-	-	100,99	-	-
ODIN Norden A EUR	45	45	45	19,44	17,02	22,78
ODIN Norden A NOK	13 092 433	13 306 731	12 429 259	217,99	179,16	226,99
ODIN Norden A SEK	44	44	44	215,96	189,20	233,48
ODIN Norden B EUR	545 274	583 003	570 571	19,09	16,76	22,48
ODIN Norden B NOK	1 187 601	2 155 198	2 297 881	214,11	176,40	224,03
ODIN Norden B SEK	189 498	198 624	196 237	212,10	186,29	230,46
ODIN Norden C EUR	127 768	131 412	136 006	403,08	355,63	479,46
ODIN Norden C NOK	1 200 661	1 674 993	2 211 127	4 520,67	3 742,76	4 778,39
ODIN Norden C SEK	120 125	123 398	130 388	4 478,46	3 952,83	4 914,82
ODIN Norden D EUR	45	45	45	19,22	16,83	22,52
ODIN Norden D NOK	41 020 662	40 331 835	39 413 606	215,57	177,16	224,46
ODIN Norden D SEK	3 149	2 903	1 331	213,56	187,10	230,88
ODIN Norden D2 NOK	1 608 404	-	-	103,11	-	-
ODIN Norden F NOK	23 987 322	12 576 520	-	116,36	95,92	-
ODIN Norden G NOK	100	-	-	103,09	-	-
ODIN Norden H NOK	100	-	-	103,10	-	-
ODIN Norden I NOK	100	-	-	103,11	-	-
ODIN Norden J NOK	100	-	-	103,11	-	-
ODIN Norge A EUR	51	51	51	20,03	18,82	21,23
ODIN Norge A NOK	10 718 284	11 781 514	11 671 223	224,64	198,13	211,54
ODIN Norge A SEK	50	50	50	222,54	209,23	217,59

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN Norge B EUR	36 869	31 609	31 609	19,61	18,48	20,89
ODIN Norge B NOK	544 939	1 118 783	1 080 573	219,96	194,48	208,17
ODIN Norge B SEK	11 052	11 052	11 052	217,91	205,39	214,12
ODIN Norge C EUR	13 256	13 607	13 007	465,61	440,86	500,90
ODIN Norge C NOK	403 501	578 362	772 873	5 222,32	4 640,34	4 991,89
ODIN Norge C SEK	38 543	41 464	43 041	5 174,05	4 900,91	5 134,94
ODIN Norge D EUR	416	52	52	19,76	18,57	20,94
ODIN Norge D NOK	17 365 335	17 156 190	16 697 923	221,60	195,44	208,67
ODIN Norge D SEK	17 132	21 418	45 038	219,54	206,41	214,65
ODIN Norge D2 NOK	841 121	-	-	100,85	-	-
ODIN Norge F NOK	11 082 725	5 927 745	-	108,17	95,68	-
ODIN Norge G NOK	100	-	-	100,84	-	-
ODIN Norge H NOK	100	-	-	100,85	-	-
ODIN Norge I NOK	100	-	-	100,85	-	-
ODIN Norge J NOK	100	-	-	100,86	-	-
ODIN Global A EUR	40	40	40	24,72	21,19	27,34
ODIN Global A NOK	9 727 086	10 198 940	10 015 040	277,24	223,01	272,49
ODIN Global A SEK	1 040 142	2 402 637	2 666 699	274,67	235,53	280,29
ODIN Global B EUR	165 027	167 186	170 897	24,20	20,79	26,90
ODIN Global B NOK	1 259 042	3 807 973	3 539 975	271,42	218,87	268,10
ODIN Global B SEK	106 460	117 146	132 614	268,90	231,16	275,78
ODIN Global C EUR	291 567	302 261	306 386	43,76	37,79	49,13
ODIN Global C NOK	3 811 144	4 825 231	5 998 302	490,73	397,69	489,59
ODIN Global C SEK	1 179 514	1 228 300	1 452 908	486,14	419,97	503,57
ODIN Global D EUR	40	40	40	24,36	20,88	26,94
ODIN Global D NOK	19 631 054	17 479 321	16 317 059	273,22	219,78	268,54
ODIN Global D SEK	39 122	34 292	35 927	270,71	232,14	276,25
ODIN Global D2 NOK	5 298 060	-	-	100,15	-	-
ODIN Global F NOK	3 749 000	1 702 183	-	118,28	95,42	-
ODIN Global G NOK	100	-	-	100,14	-	-
ODIN Global H NOK	100	-	-	100,15	-	-
ODIN Global I NOK	100	-	-	100,15	-	-
ODIN Global J NOK	100	-	-	100,16	-	-
ODIN Sverige A EUR	61 591	61 591	61 591	24,08	21,53	35,07
ODIN Sverige A NOK	3 423 939	4 027 081	2 838 925	270,07	226,60	349,47
ODIN Sverige A SEK	15 682 371	16 642 589	18 721 999	267,57	239,32	359,55
ODIN Sverige B EUR	226 095	212 085	234 892	23,60	21,15	34,54
ODIN Sverige B NOK	1 171 730	1 491 041	1 542 116	264,65	222,60	344,23
ODIN Sverige B SEK	127 237	147 530	149 822	262,22	235,11	354,09
ODIN Sverige C EUR	34 113	36 604	38 462	805,65	723,50	1 183,94
ODIN Sverige C NOK	391 618	444 830	500 014	9 034,42	7 613,92	11 797,83
ODIN Sverige C SEK	625 800	700 785	766 792	8 952,14	8 042,57	12 137,29
ODIN Sverige D EUR	30	30	30	24,04	21,50	35,02
ODIN Sverige D NOK	6 673 969	7 076 427	6 884 192	269,67	226,26	348,99
ODIN Sverige D SEK	135 297	148 482	178 101	267,19	238,97	358,97
ODIN Sverige G NOK	100	-	-	106,22	-	-
ODIN Sverige H NOK	100	-	-	106,22	-	-
ODIN Sverige I NOK	100	-	-	106,23	-	-
ODIN Sverige J NOK	100	-	-	106,23	-	-
ODIN USA A EUR	41	41	41	27,27	22,67	27,58
ODIN USA A NOK	14 672 306	15 866 304	16 373 093	305,90	238,63	274,87
ODIN USA A SEK	40	40	40	303,06	252,02	282,74

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN USA B EUR	4 060	40	22 326	26,60	22,17	27,23
ODIN USA B NOK	48 786	46 271	63 127	300,56	235,04	271,42
ODIN USA B SEK	41	41	41	298,57	248,90	279,95
ODIN USA C EUR	23 154	21 067	17 882	25,46	21,32	26,13
ODIN USA C NOK	176 149	211 087	256 703	285,54	224,41	260,45
ODIN USA C SEK	79 738	75 194	93 795	282,89	236,99	267,88
ODIN USA D EUR	42	42	42	26,97	22,42	27,28
ODIN USA D NOK	417 040	352 680	348 310	302,54	236,00	271,84
ODIN USA D SEK	2 152	2 600	2 282	299,72	249,24	279,62
ODIN USA D2 NOK	63 041	-	-	99,32	-	-
ODIN USA F NOK	168 452	123 554	-	125,32	98,04	-
ODIN USA G NOK	100	-	-	99,31	-	-
ODIN USA H NOK	100	-	-	99,32	-	-
ODIN USA I NOK	100	-	-	99,32	-	-
ODIN USA J NOK	100	-	-	99,32	-	-
ODIN Small Cap A EUR	100	100	100	6,94	6,14	10,60
ODIN Small Cap A NOK	2 043 302	2 822 689	3 801 669	165,90	137,80	225,10
ODIN Small Cap A SEK	12 215 333	13 175 094	15 379 349	164,34	145,51	231,54
ODIN Small Cap B EUR	100	100	100	6,91	6,13	10,59
ODIN Small Cap B NOK	1 120 447	1 324 879	1 454 841	164,30	136,78	224,08
ODIN Small Cap B SEK	65 587	67 586	88 969	162,73	144,46	230,46
ODIN Small Cap C EUR	25 485	16 644	11 075	6,83	6,09	10,58
ODIN Small Cap C NOK	1 121 222	1 901 617	2 571 970	160,98	134,70	221,76
ODIN Small Cap C SEK	5 285 026	3 802 163	4 429 379	159,58	142,34	228,24
ODIN Small Cap D EUR	100	100	100	6,94	6,14	10,60
ODIN Small Cap D NOK	1 771 481	1 543 940	1 651 350	165,89	137,78	225,12
ODIN Small Cap D SEK	143 277	118 106	130 860	164,32	145,49	231,52
ODIN Small Cap E EUR	100	100	100	6,96	6,15	10,60
ODIN Small Cap E NOK	105	105	105	166,87	138,39	225,76
ODIN Small Cap E SEK	100	100	100	165,31	146,15	232,21
ODIN Small Cap U EUR	106	103	100	6,54	5,96	10,60
ODIN Small Cap U NOK	109	105	102	73,37	62,76	105,57
ODIN Small Cap U SEK	94 632	33 586	33 583	72,54	66,21	108,59
ODIN Micro CAP A NOK	250 100	-	-	116,44	-	-
ODIN Micro Cap A SEK	1 507 007	-	-	115,36	-	-
ODIN Micro Cap B NOK	15 792	-	-	116,28	-	-
ODIN Micro Cap B SEK	13 098	-	-	115,20	-	-

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Godtgjørelsesordning

ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2023.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2023, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 17 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2023 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2023 var NOK 130,0 mill. hvor NOK 95,0 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 35,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 77,8 mill. hvorav NOK 19,5 mill. til ledende ansatte og NOK 58,3 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 50,2 mill. fast godtgjørelse og NOK 27,6 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 28,9 mill. hvorav NOK 23,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 5,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 13,4 mill.

Note 12 - Skatt

	ODIN Emerging Markets
Regnskapsresultat før skattekostnad	255 136 739
+/- Permanente forskjeller	-218 230 096
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	0
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	0
= Grunnlag betalbar skatt	**36 906 643**

Urealisert gevinst/tap rentepapirer	0
Urealisert gevinst/tap derivater	
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	**0**

	ODIN Emerging Markets
Årets skattekostnad:	
Betalbar skatt	8 119 461
Kreditfradrag	-6 485 863
Utsatt skatt i balanse	0
Total skatt i balanse	**1 633 598**
=Utsatt skatt IB	0
For lite/for mye avsatt tidligere år	0
Kildeskatt etter refusjonen	5 023 335
Total skattekostnad i resultatregnskapet	**6 656 933**

*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.

I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

NOTEOPPLYSNINGER ODIN BÆREKRAFT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2023

Verdipapir	Valuta	Marked	% av forv.kapital	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% eierandel i selskapet
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Helsetjenester									
Danaher Corp	USD	New York	4,2	17 500	231,34	41 981	41 042	-939	0,00
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	4,9	62 500	76,25	55 933	48 313	-7 620	0,01
Hologic Inc	USD	Nasdaq Ngs	3,1	42 500	71,45	28 715	30 785	2 070	0,02
Revenio Group	EUR	Helsinki	2,6	85 000	27,16	31 842	25 893	-5 949	0,32
Sonova Holding	CHF	Zürich Six	5,9	17 500	274,40	49 774	58 036	8 262	0,03
Totalt Helsetjenester			**20,7**			**208 244**	**204 069**	**-4 175**	
Industrivarer og -tjenester									
Aalberts N.V.	EUR	Amsterdam	4,7	105 000	39,26	51 679	46 235	-5 444	0,09
Bravida Holding	SEK	Stockholm	2,5	300 000	81,05	34 959	24 544	-10 415	0,15
Construcc y Auxiliar Ferrocarr	EUR	Madrid	1,9	50 000	32,60	17 155	18 282	1 127	0,15
discoverIE Group	GBP	London	2,8	275 000	790,00	31 040	28 075	-2 964	0,29
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	1,8	245 000	70,80	18 291	17 509	-782	0,01
Prysmian	EUR	Milano	4,3	92 500	41,17	31 680	42 713	11 033	0,03
Schneider Electric	EUR	Paris	4,1	20 000	181,78	31 183	40 777	9 594	0,00
Sensata Technoligies Holding plc	USD	New York	1,8	47 041	37,57	24 589	17 917	-6 672	0,03
Sweco B	SEK	Stockholm	2,6	190 000	135,10	26 494	25 910	-583	0,05
Tetra Tech Inc	USD	Nasdaq Ngs	4,1	24 000	166,93	35 098	40 615	5 517	0,05
Trane Technologies PLC	USD	New York	3,8	15 000	243,90	29 543	37 089	7 546	0,01
Veralto Corp	USD	New York	3,0	35 000	82,26	27 558	29 188	1 629	0,01
Verisk Analytics	USD	Nasdaq Ngs	2,0	8 000	238,86	13 197	19 372	6 175	0,01
Volution Group	GBP	London	3,1	550 000	433,60	32 954	30 819	-2 135	0,28
Xylem Inc	USD	New York	1,2	10 000	114,36	9 862	11 594	1 732	0,00
Totalt Industrivarer og -tjenester			**43,6**			**415 280**	**430 638**	**15 359**	
Informasjonsteknikk									
Autodesk	USD	Nasdaq Ngs	3,8	15 000	243,48	33 362	37 025	3 664	0,01
Enphase Energy Inc	USD	Nasdaq Ngs	1,8	13 500	132,14	24 599	18 085	-6 515	0,01
FDM Group Holdings	GBP	London	2,3	380 000	458,50	40 946	22 516	-18 430	0,35
Halma	GBP	London	3,0	100 000	2 284,00	28 856	29 516	660	0,03
IVU Traffic Technologies AG	EUR	Frankfurt	2,2	139 500	13,94	24 808	21 811	-2 997	0,79
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	2,3	6 000	376,04	16 990	22 873	5 883	0,00
Nemetschek	EUR	Frankfurt	3,1	35 000	78,48	17 735	30 808	13 073	0,03
Tracsis	GBP	London	2,7	222 500	930,00	26 515	26 741	226	0,74
Trimble	USD	Nasdaq Ngs	4,4	80 000	53,20	48 648	43 146	-5 502	0,03
Totalt Informasjonsteknikk			**25,6**			**262 459**	**252 522**	**-9 937**	
Materialer									
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	3,5	85 000	35,88	37 407	34 206	-3 200	0,03
Totalt Materialer			**3,5**			**37 407**	**34 206**	**-3 200**	
Forsyningsselskaper									
EDP Renovaveis	EUR	Lisboa	2,3	110 596	18,53	23 855	22 979	-876	0,01
Totalt Forsyningsselskaper			**2,3**			**23 855**	**22 979**	**-876**	
Total portefølje			**95,7**			**947 245**	**944 415**	**-2 830**	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's
Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
Uj Unoterte papirer

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1–4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: ODIN Bærekraft **Lei-nummer: 213800DJ5REVELQCDS35**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftig investeringsmål

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

X Ja ● Nei

X Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 77 %

- X i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- X i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper,** og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på_____ %.

- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål

X Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 23 %

Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i selskaper som bidrar vesentlig til en mer bærekraftig fremtid innenfor følgende temaer:

- *Fornybar energi og energiomstilling*
- *Bærekraftige bygninger og infrastruktur*
- *Bærekraftig transport*
- *Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse*
- *Helse, livskvalitet og sosial inkludering*

I 2023 var 77% av fondets investeringer i selskaper som bidro til miljømål, og 23% av fondets investeringer bidro til sosiale mål.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondets investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer som bidro til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

● ***Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?***

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2022 var fondets ESG-risiko Lav.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlige forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 24,83 tCO2ekv/mUSD
I 2022 var fondets karbonintensistet 27,68 tCO2ekv/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett: 97%
I 2022 var bruk av stemmerett 73%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 9
I 2022 gjennomførte fondet 19 selskapsdialoger.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

	2022	2023
Fornybar energi og energieffektivisering	16 %	14%
Bærekraftig bygninger og infrastruktur	41 %	37%
Bærekraftig transport	13 %	9%
Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse	13 %	15%
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	17 %	24%
Sum	**100,0 %**	**100%**

Forvalter gjør en vurdering av hvilke av temaene investeringen bidrar mest til, en investering kan bidra til flere av bærekraftstemaene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene noen betydelig skade for noen av de bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

Gjennom dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for noen av fondets investeringer.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12, og der er det svært lav dekning i de rapporterte tallene. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO_2-ekv.)	260,75
		Scope 2 (tCO_2-ekv.)	150,53
		Scope 3 (tCO_2-ekv.)	33 225,47
		Scope 1 + 2 (tCO_2-ekv.)	411,28
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv.)	33 636,75
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	435,30
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO_2-ekv./EURm)	545,02
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	1,17
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	14,64
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	1,82
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,01
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	0,02
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,07
		Bergverk (GWh/EURm)	-

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	1,44
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,04
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,23
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	8,76
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	6,64
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0,89
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Sonova Holding	Helsetjenester	5,1 %	Sveits
Schneider Electric	Industrivarer og -tjenester	4,7 %	Frankrike
Aalberts N.V.	Industrivarer og -tjenester	4,5 %	Nederland

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

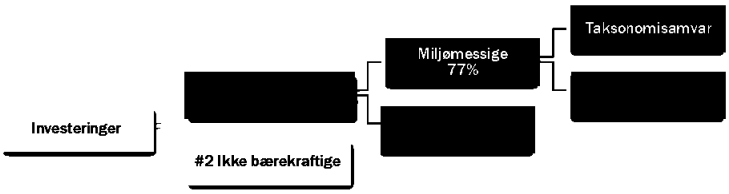
Trimble	Informasjonsteknologi	4,4 %	USA
Danaher Corp	Helsetjenester	4,3 %	USA
Edwards Lifesciences Corp	Helsetjenester	4,1 %	USA
Prysmian	Industrivarer og -tjenester	4,0 %	Italia
Nemetschek	Informasjonsteknologi	4,0 %	Tyskland
Tetra Tech Inc	Industrivarer og -tjenester	3,9 %	USA
Autodesk	Informasjonsteknologi	3,4 %	USA
Hologic Inc	Helsetjenester	3,3 %	USA
Trane Technologies PLC	Industrivarer og -tjenester	3,5 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3,2 %	USA
Smurfit Kappa	Materialer	3,1 %	Irland
Veralto Corp	Industrivarer og -tjenester	3,0 %	USA
Sum 15 største investeringer		**58,6 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

100% av investeringene var knyttet til fondets bærekraftsmål. Fondet holder en liten andel kontanter for likviditetsformål. Det er ikke regnet som en investering i det som rapporteres under.



#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industrivarer og -tjenester	41,2 %	N
Informasjonsteknologi	25,3 %	N
Helsetjenester	18,8 %	N
Materialer	5,1 %	N
Dagligvarer	4,2 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	2,3 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**96,9 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0,0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**[1]

☐ Ja

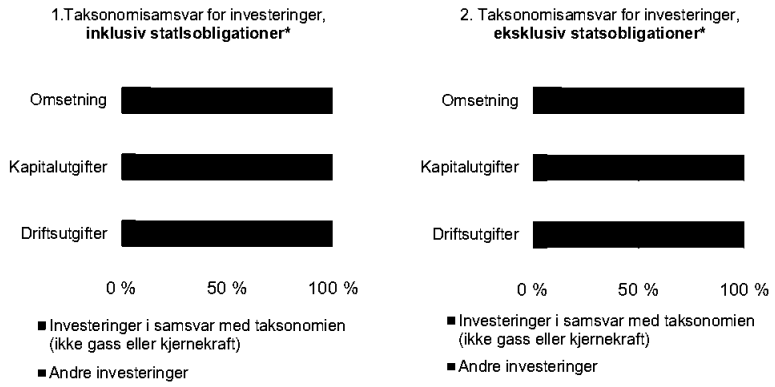
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

---

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2022	2023
Omsetning	0%	14%
CapEx	0%	7%
OpEx	0%	7%

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondets andel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var på 77%.

Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondets andel sosialt bærekraftige investeringer var 23%. Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondet hadde ingen investeringer under «Ikke bærekraftige». Fondet holder en liten andel kontanter, men dette er ikke regnet som en investering for dette rapporteringsformål.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å nå det bærekraftige investeringsmålet i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen
Haakon VIIs gate 10, 0161 Oslo Postboks 1771 Vika, 0122 Oslo
Telefon: 24 00 48 00 Faks: 24 00 48 01
E-post: kundeservice@odinfond.no www.odinfond.no
Organisasjonsnummer: NO 957 486 657

ODIN Fund Management AS - a company in the SpareBank 1 - alliance
Haakon VIIs gate 10, 0161 Oslo PO Box 1771 Vika, N-0122 Oslo, Norway
Telephone: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01
E-mail: kundeservice@odinfond.no www.odinfundmanagement.com
Company registration number: NO 957 486 657

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E

ODIN BÆREKRAFT

Oslo, 19. mars 2024

Styret i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen
styreleder

Sigurd Aune

Marianne Heien Blystad

Christian S. Jansen

Kari Gisnås

Dan Hänninen

Bjørn E. Kristiansen
administrerende direktør

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signatur.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
76B9FDBA5A0B4238B50254DB572D1D9E