



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                          |
|----------------------|------------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 911 777 231                              |
| Organisasjonsform:   | Verdipapirfond                           |
| Foretaksnavn:        | VERDIPAPIRFONDET ODIN NORDISK<br>KREDITT |
| Forretningsadresse:  | Haakon VIIIs gate 10<br>0161 OSLO        |

### Regnskapsår

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2024 - 31.12.2024 |
|-------------------------|-------------------------|

### Konsern

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Morselskap i konsern: | Nei |
|-----------------------|-----|

### Regnskapsregler

|                                                            |                                    |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Regler for små foretak benyttet:                           | Nei                                |
| 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:  | 21.03.2025               |

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*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, 15.08.2025



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                    | Note | 2024               | 2023               |
|-------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                         |      |                    |                    |
| <b>Inntekter</b>                                |      |                    |                    |
| Renteinntekter                                  |      | 214 749 516        | 146 362 171        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                     |      | -2 460 660         | -10 409 652        |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap |      | 37 099 975         | 50 001 818         |
| Andre portefølje inntekter/-kostnader           |      | 559 995            | -856 449           |
| <b>Sum inntekter</b>                            |      | <b>249 948 826</b> | <b>185 097 888</b> |
| <b>Kostnader</b>                                |      |                    |                    |
| Forvaltningshonorar                             |      | 10 862 351         | 10 294 363         |
| Andre inntekter                                 |      | -825 121           | -782               |
| Andre kostnader                                 |      | 3 405              | 2 890              |
| <b>Sum kostnader</b>                            |      | <b>10 040 635</b>  | <b>10 296 471</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                           |      | <b>239 908 191</b> | <b>174 801 417</b> |
| <b>Netto finans</b>                             |      |                    |                    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>               |      | <b>239 908 191</b> | <b>174 801 417</b> |
| Skattekostnad                                   |      |                    | 433                |
| <b>Årsresultat</b>                              |      | <b>239 908 191</b> | <b>174 800 984</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>            |      |                    |                    |
| Netto utdelt til andelseiere i året             |      | 219 369 360        | 85 566 723         |
| Overføringer til/fra annen egenkapital          |      | 20 538 830         | 89 234 261         |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>        |      | <b>239 908 190</b> | <b>174 800 984</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                                   | Note | 2024                 | 2023                 |
|------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                     |      |                      |                      |
| <b>Anleggsmidler</b>                           |      |                      |                      |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                  |      |                      |                      |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>               |      |                      |                      |
| Renteinstrumenter                              |      | 2 817 244 330        | 2 068 992 466        |
| Derivater                                      |      | -15 291 577          | 3 158 931            |
| Andre fordringer                               |      | 19 254 764           | 349 365              |
| <b>Sum finansielle anleggsmidler</b>           |      | <b>2 821 207 517</b> | <b>2 072 500 762</b> |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                       |      | <b>2 821 207 517</b> | <b>2 072 500 762</b> |
| <b>Omløpsmidler</b>                            |      |                      |                      |
| <b>Varer</b>                                   |      |                      |                      |
| <b>Fordringer</b>                              |      |                      |                      |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter             |      | 28 606 045           | 20 703 641           |
| <b>Sum fordringer</b>                          |      | <b>28 606 045</b>    | <b>20 703 641</b>    |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>     |      |                      |                      |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende            |      | 228 531 767          | 101 727 146          |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |      | <b>228 531 767</b>   | <b>101 727 146</b>   |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                        |      | <b>257 137 812</b>   | <b>122 430 787</b>   |
| <b>SUM EIENDELER</b>                           |      | <b>3 078 345 329</b> | <b>2 194 931 549</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>          |      |                      |                      |
| <b>Egenkapital</b>                             |      |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                    |      |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                    |      | 2 778 176 620        | 2 134 413 249        |
| Overkurs                                       |      | 109 379 983          | -119 408 785         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                |      | <b>2 887 556 603</b> | <b>2 015 004 464</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                        | Note | 2024                     | 2023                     |
|-------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Opptjent egenkapital</b>         |      |                          |                          |
| Annen egenkapital                   |      | 186 076 632              | 165 537 802              |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>     |      | <b>186 076 632</b>       | <b>165 537 802</b>       |
| <br><b>Sum egenkapital</b>          |      | <br><b>3 073 633 235</b> | <br><b>2 180 542 266</b> |
| <br><b>Sum langsiktig gjeld</b>     |      | <br><b>0</b>             | <br><b>0</b>             |
| <br><b>Kortsiktig gjeld</b>         |      |                          |                          |
| Annen kortsiktig gjeld              |      | 4 712 095                | 14 389 283               |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>         |      | <b>4 712 095</b>         | <b>14 389 283</b>        |
| <br><b>Sum gjeld</b>                |      | <br><b>4 712 095</b>     | <br><b>14 389 283</b>    |
| <br><b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> |      | <br><b>3 078 345 330</b> | <br><b>2 194 931 549</b> |





## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 747032

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 911 777 231  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET ODIN NORDISK  
KREDITT  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 10  
0161 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
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: 21.03.2025

#### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

*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, 14.08.2025



Organisasjonsnr: 911 777 231  
VERDIPAPIRFONDET ODIN NORDISK  
KREDITT

## RESULTATREGNSKAP

**Beløp i: NOK** **Note** **2024** **2023**

### RESULTATREGNSKAP

#### Inntekter

|                                                 |                    |                    |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                  | 214 749 516        | 146 362 171        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                     | -2 460 660         | -10 409 652        |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | 37 099 975         | 50 001 818         |
| Andre portefølje inntekter/-kostnader           | 559 995            | -856 449           |
| <b>Sum inntekter</b>                            | <b>249 948 826</b> | <b>185 097 888</b> |

#### Kostnader

|                      |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar  | 10 862 351        | 10 294 363        |
| Andre inntekter      | -825 121          | -782              |
| Andre kostnader      | 3 405             | 2 890             |
| <b>Sum kostnader</b> | <b>10 040 635</b> | <b>10 296 471</b> |

**Driftsresultat** **239 908 191** **174 801 417**

#### Netto finans

**Resultat før skattekostnad** **239 908 191** **174 801 417**  
Skattekostnad 433

**Årsresultat** **239 908 191** **174 800 984**

#### Overføringer og disponeringer

|                                          |                    |                    |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året      | 219 369 360        | 85 566 723         |
| Overføringer til/fra annen egenkapital   | 20 538 830         | 89 234 261         |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b> | <b>239 908 190</b> | <b>174 800 984</b> |



Organisasjonsnr: 911 777 231  
VERDIPAPIRFONDET ODIN NORDISK  
KREDITT

## BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--------------|------|------|------|
|--------------|------|------|------|

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

##### Finansielle anleggsmidler

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Renteinstrumenter                | 2 817 244 330 | 2 068 992 466 |
| Derivater                        | -15 291 577   | 3 158 931     |
| Andre fordringer                 | 19 254 764    | 349 365       |
| Sum finansielle<br>anleggsmidler | 2 821 207 517 | 2 072 500 762 |
| Sum anleggsmidler                | 2 821 207 517 | 2 072 500 762 |

#### Omløpsmidler Varer

##### Fordringer

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Opptjente, ikke mottatte<br>inntekter | 28 606 045 | 20 703 641 |
| Sum fordringer                        | 28 606 045 | 20 703 641 |

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

|                                            |               |               |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Bankinnskudd, kontanter<br>og lignende     | 228 531 767   | 101 727 146   |
| Sum bankinnskudd,<br>kontanter og lignende | 228 531 767   | 101 727 146   |
| Sum omløpsmidler                           | 257 137 812   | 122 430 787   |
| SUM EIENDELER                              | 3 078 345 329 | 2 194 931 549 |

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                             |               |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Andelskapital til pålydende | 2 778 176 620 | 2 134 413 249 |
| Overkurs                    | 109 379 983   | -119 408 785  |
| Sum innskutt egenkapital    | 2 887 556 603 | 2 015 004 464 |

##### Opptjent egenkapital

|                          |               |               |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Annen egenkapital        | 186 076 632   | 165 537 802   |
| Sum opptjent egenkapital | 186 076 632   | 165 537 802   |
| Sum egenkapital          | 3 073 633 235 | 2 180 542 266 |



|                          |               |               |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Sum langsiktig gjeld     | 0             | 0             |
| Kortsiktig gjeld         |               |               |
| Annen kortsiktig gjeld   | 4 712 095     | 14 389 283    |
| Sum kortsiktig gjeld     | 4 712 095     | 14 389 283    |
| Sum gjeld                | 4 712 095     | 14 389 283    |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 3 078 345 330 | 2 194 931 549 |



Organisasjonsnr: 911 777 231  
VERDIPAPIRFONDET ODIN NORDISK  
KREDITT

## NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

### Note 1

#### Regnskapsprinsipper

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 31.12.2024. Behandling av transaksjonskostnader Transaksjonskostnader for kjøp av finansielle instrumenter er inkludert i kostprisen. Utdeling til andelseiere Skattbare inntekter og utgifter i fondene (realiserte kurs-gevinster og kurstap på finansielle instrumenter, renteinntekter 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

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

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

## Fordringer

|                                   |       |           |
|-----------------------------------|-------|-----------|
| 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. |
|---------------------------|--------|-----------|------------------|

## Note

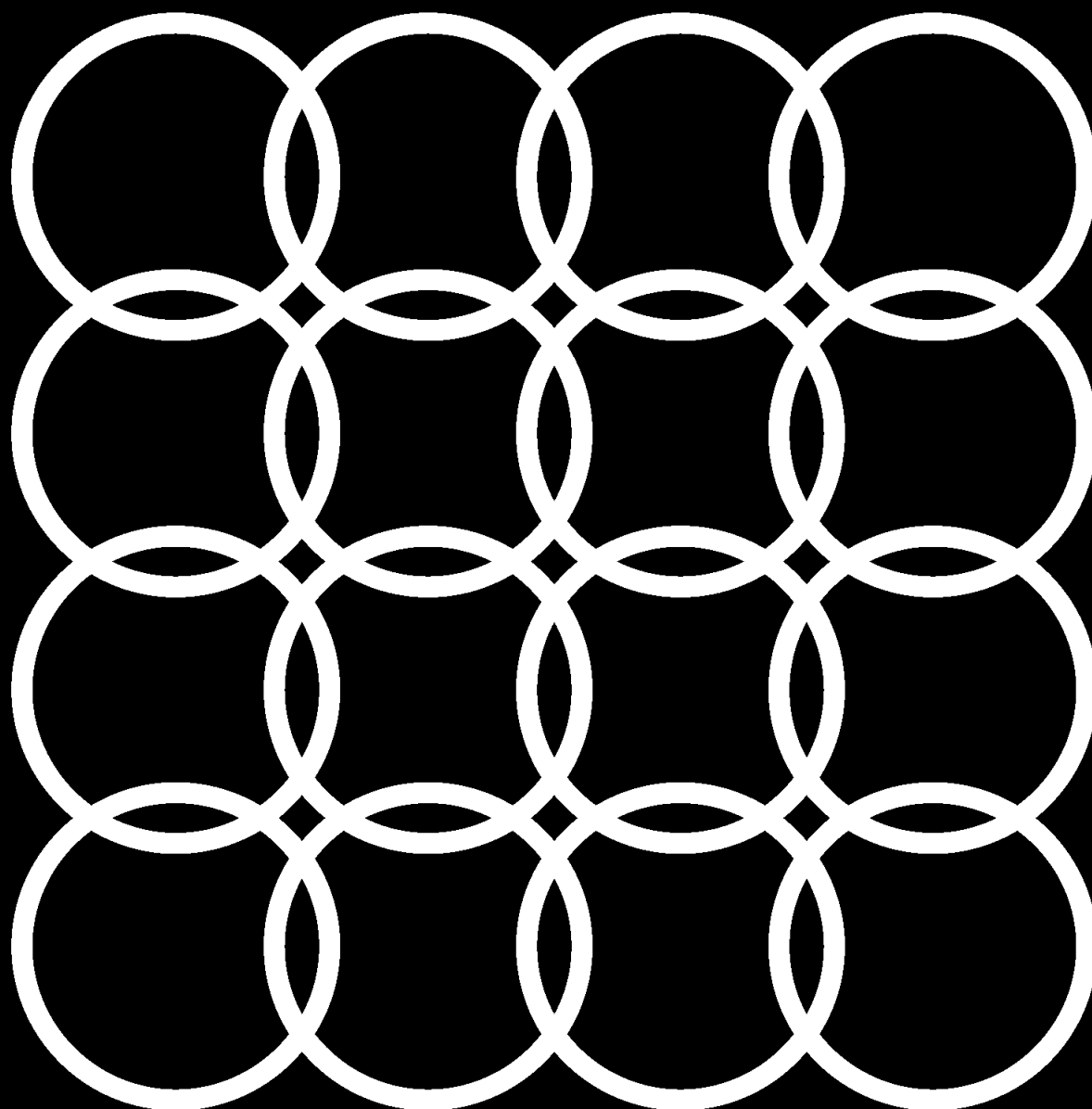
### Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



# ÅRSRAPPORT 2024

## Verdipapirfond fra Odin Forvaltning



ODIN SKAPER VERDIER  
FOR FREMTIDEN

ODIN



26 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 april 2025

.....





## INNHold



## SpareBank 1

### Fondene

|                                                    |           |                                                         |     |
|----------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------|-----|
| Adm. direktørs årskommentar                        | 4         | <b>Årsrapporter SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fondene</b> |     |
| Markedskommentar aksjefond                         | 6         | Resultatregnskap og balanse                             | 208 |
| Markedskommentar rentefond                         | 8         | Noter SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fond                  | 213 |
| Årskommentar Bærekraft                             | 10        | SpareBank 1 Alt-i-ett 100                               | 220 |
| Vårt forvalterteam                                 | 12        | SpareBank 1 Indeks Global                               | 226 |
|                                                    |           | SpareBank 1 Alt-i-ett 80                                | 233 |
| <b>Styrets beretning</b>                           | <b>14</b> | SpareBank 1 Alt-i-ett 50                                | 239 |
|                                                    |           | SpareBank 1 Alt-i-ett 20                                | 244 |
| <b>Årsrapporter Odins aksjefond</b>                |           | SpareBank 1 Norge Verdi                                 | 251 |
| Resultatregnskap og balanse                        | 24        | SpareBank 1 Utbytte                                     | 257 |
| Noter Odins aksjefond                              | 27        | SpareBank 1 Verden Verdi                                | 263 |
| ODIN Aksje                                         | 35        | SR-Bank 80                                              | 269 |
| ODIN Bærekraft                                     | 41        | SR-Bank 50                                              | 275 |
| ODIN Eiendom                                       | 47        | SR-Bank 20                                              | 282 |
| ODIN Emerging Markets                              | 53        | Revisjonsberetning Odins verdipapirfond                 | 289 |
| ODIN Global                                        | 59        |                                                         |     |
| ODIN Norden                                        | 65        |                                                         |     |
| ODIN Norge                                         | 71        |                                                         |     |
| ODIN Sverige                                       | 77        |                                                         |     |
| ODIN USA                                           | 83        |                                                         |     |
| ODIN Small Cap                                     | 89        |                                                         |     |
| Revisjonsberetning ODIN Small Cap                  | 109       |                                                         |     |
| ODIN Micro Cap                                     | 112       |                                                         |     |
| Revisjonsberetning ODIN Micro Cap                  | 127       |                                                         |     |
| <b>Årsrapporter Odins rentefond</b>                |           |                                                         |     |
| Resultatregnskap og balanse                        | 130       |                                                         |     |
| Noter Odins rentefond                              | 133       |                                                         |     |
| ODIN Europeisk Obligasjon                          | 138       |                                                         |     |
| ODIN Kreditt                                       | 145       |                                                         |     |
| ODIN Likviditet                                    | 154       |                                                         |     |
| ODIN Nordisk Kreditt                               | 160       |                                                         |     |
| ODIN Norsk Obligasjon                              | 168       |                                                         |     |
| ODIN Rente                                         | 178       |                                                         |     |
| ODIN Sustainable Corporate Bond                    | 184       |                                                         |     |
| Revisjonsberetning ODIN Sustainable Corporate Bond | 205       |                                                         |     |

# Aldri før har så mange spart så mye i fond

ÅRSKOMMENTAR FRA  
ADMINISTRERENDE DIREKTØR  
BJØRN EDVART KRISTIANSEN

2024 går inn i historien som et rekordår for fondssparing. Aldri før har så mange nordmenn satt penger i fond, og aldri har så mange tegnet spareavtaler. Dette vitner om en større bevissthet om viktigheten av sparing. Vi gikk inn i året med klart høyere renter enn vi har vært vant til, og forventningene var at høy rente og «dyrtid» med høy inflasjon skulle gjøre at folk hadde mindre penger til sparing. Slik ble det ikke. Det at folk flest har opplevd å få dårligere råd har ført til at man har ønsket å spare mer. Det er en interessant refleksjon at selv om evnen til å spare for mange har blitt mindre, så har det blitt mer enn oppveid av viljen til å spare. Samtidig vet vi at vi i Norge fortsatt ligger langt bak våre naboer i Sverige når det gjelder fondssparing.

Det er mange grunner for at sparing er viktig, og de fleste vil nok trekke frem at sparing gir en økonomisk trygghet samtidig som det også gir mulighet til å realisere drømmer, og det gir oss en tryggere hverdag som fremtidige pensjonister. Vi mener at langsiktig sparing aldri har vært viktigere enn i dag. Vi vet at velferdsstaten er under press. Vi blir eldre, vi blir flere og vi har sett at pensjonssystemer reformeres fordi pengene i felleskassen ikke strekker til.

I Odin har vi forvaltet fond i nesten 35 år. Vi har, blant egne kunder, mange gode eksempler på at langsiktig sparing er forskjellen mellom å kunne hjelpe sine barn inn i boligmarkedet eller ikke. Forskjellen mellom en sparsommelig eller romslig alderdom. Da er det langsiktighet som er viktig – eller effekten av renters rente over tid.



La meg illustrere dette med et eksempel. Hvis du som 35-åring i 1992 startet en månedlig spareavtale på 1 000 kroner i Odin Norge, ville du i dag som 67-åring ha omtrent 3 millioner kroner. Hadde du derimot startet sparingen for 10 år siden, som 57-åring, måtte du ha spart nesten 14 000 kroner i måneden for å oppnå samme beløp som den som startet for 32 år siden. Effekten av renters rente ved langsiktig sparing gjør at den som startet i 1992 totalt har investert 391 000 kroner, mens den som startet for 10 år siden har måttet investere 1 650 000 kroner. Tallene tar ikke hensyn til inflasjon, og vi minner om at historisk avkastning ikke er en garanti for fremtidig avkastning.

En annen trend vi har sett de siste årene og som ytterligere har forsterket seg i 2024, er at investorer, både privatpersoner og institusjoner, investerer mer og mer i globale fond, og da spesielt i globale indeksfond. Et viktig argument for å kjøpe globale indeksfond er at det gir en bred eksponering mot markedet.

Men det er en utvikling som er verdt å merke seg. Det har blitt en betydelig konsentrasjon i de globale indeksene, der et fåtall svært høyt prisede amerikanske teknologiselskaper utgjør en stadig større andel av indeksene. Verdens ti største selskaper er alle amerikanske og utgjør 27 prosent av verdensindeksen. Disse 10 selskapene er i snitt priset til 46 ganger siste års inntjening. Blant disse er Tesla som prises 164 ganger siste års inntjening, men selv om vi trekker ut Tesla så er de andre selskapene i snitt priset til 33 ganger siste års inntjening. Til sammenligning utgjorde verdens 10 største selskaper for ti år 9,6 prosent av verdensindeksen, og selskapene var i snitt priset til 17,6 ganger siste års inntjening. Det var også en større variasjon blant de 10 største selskapene i 2014. Det var både teknologi, bank/finans, helse, industri og konsum. Til og med et par sveitsiske selskaper fikk plass på topp 10 listen.

Odin Forvaltning er en aktiv forvalter så dere tenker sikkert at jeg nå snakker for «min syke mor», og det kan nok være noe i det. Vi synes likevel at det er viktig å påpeke at det vi nå ser i aksjemarkedet er veldig spesielt, og risikoen for store kursfall er svært høy i de selskapene som nå er høyest priset.

I Odin legger vi bak oss et sterkt år, med kraftig vekst i forvaltningskapitalen. Våre norske og nordiske fond har sammen med vårt Emerging Markets fond gjort det godt i 2024 sammenlignet mot referanseindeksene. Når det gjelder våre globale fond og USA fond, har vi, sammen med mange andre aktive forvaltere, levert svakere enn referanseindeks.

“  
2024 går inn i  
historien som et  
rekordår for  
fondssparing.  
Aldri før har så  
mange nordmenn  
satt penger i fond, og  
aldri har så mange  
tegnet spareavtaler.”

Årsaken er at vi har vært undervektet i de store teknologiaksjene i USA. Som aktiv forvalter må vi være i stand til å «regne hjem» våre investeringer, og det har vi ikke klart å gjøre med flere av de selskapene som har steget mest i 2024.

Vi kommer ikke til å endre vår forvaltningsfilosofi. Vi vil også i 2025 investere langsiktig i selskaper med gode resultater, en sterk konkurranseposisjon og en ledelse som prioriterer langsiktig verdiskapning, når markedet tilbyr slike selskaper til en attraktiv pris.

Med ønske om et godt investeringsår i 2025.

# 2024 – Aksjemarkedet klatrer på en vegg av bekymringer

MARKEDSKOMMENTAR FRA  
INVESTERINGSDIREKTØR AKSJER, ALEXANDER MILLER

2024 ble nok et sterkt år på de fleste børsene. Spesielt de globale børsene leverte god avkastning, ledet an av amerikanske IT-selskaper, som hadde et veldig sterkt år. I norske kroner leverte verdensindeksen en oppgang på hele 32 prosent. Omtrent halvparten av denne avkastningen skyldes fortsatt svekkelse av norske kroner mot euro og dollar. På Oslo Børs var oppgangen noe mer moderat med 11 prosent stigning.

I fjor, på denne tiden, var vi optimistiske med tanke på videre børsoppgang. Vi pekte på vedvarende høye renter og svakere økonomi som de viktigste risikoene i 2024. For et år siden var lavere renter og fortsatt god økonomisk vekst på toppen av vår ønskeliste. Disse ønskene ble mer eller mindre innfridd. De fleste sentralbankene, med unntak av Norges Bank, har begynt å kutte rentene. Rentekuttene har kommet fordi inflasjonen har falt, ikke fordi økonomien har blitt svakere. Dette har vært et ønskescenario for markedet, og en av de viktigste årsakene til at børsene har vært så gode i 2024. Til tross for høyere renter og inflasjon har privat konsum holdt seg høyt gjennom året. Det har nok en sammenheng med at arbeidsledigheten fortsatt er lav. Privat konsum står for 50-70 prosent av BNP i de fleste økonomier. Så lenge ledigheten er lav, er det grunn til å tro at økonomiene vil fortsette å vokse.

## Økende risikovillighet

Selv om økonomien og inntjeningen til selskapene har vokst i løpet av 2024, skyldes mye av børsoppgangen også økt risikovillighet blant investorene. Dette ser vi flere eksempler på. For det første er aksjemarkedet blitt mye dyrere i forhold til selskapenes inntjening i løpet av året. Kursene har steget mer enn inntjeningen, og store deler av aksjemarkedet er nå dyrere enn det har vært på flere tiår. Det har også vært en voldsom oppgang i de fleste kryptovalutaene, svingningene på børsene har blitt lavere og det har vært kraftig fallende risikopremier i obligasjonsmarkedet. Dette er alle indikatorer som forteller oss at det er liten grad av frykt i markedet og at risikovillighe-

ten er høy. I november ble det på en kunstaукsjon solgt en banan tapet fast på et lerret til over 60 millioner kroner. Dette er kanskje symptomatisk for endringen i risikoappetitten i 2024. Eieren kunne for øvrig opplyse at banen ble spist kun dager etter kjøpet, så helt verdiløs var den ikke. Når optimismen er høy, er man gjerne mest sårbar for skuffelser.

Mye av oppgangen på børsene kan tilskrives en kraftig oppgang i et fåtall store selskaper. I USA har optimismen rundt AI ført til at selskaper som Nvidia, Meta, Tesla, Amazon, Alphabet og Apple har fått en helt annen prising og disse seks selskapene alene har stått for nesten halvparten av oppgangen på de amerikanske børsene. Det at noen få selskaper har drevet mye av avkastningen er ikke utelukkende et amerikansk fenomen. I Tyskland kom hele 41 prosent av avkastningen på børsen fra ett selskap. IT-selskapet, SAP, steg med 69 prosent i løpet av året. Aksjen er nå priset til nesten 100 ganger det selskapet tjener. Her hjemme har Kongsberg Gruppen alene bidratt til omtrent halvparten av oppgangen på Oslo Børs. Det er uvanlig at så mye av børsoppgangen skyldes så få selska-

per. Den gode nyheten er at det finnes fortsatt mange selskaper og sektorer der optimismen og prisingen ikke er like høy som i en del IT-selskaper.

## Våre fond

2024 ble et meget godt år for våre norske fond og et godt år for våre svenske og nordiske fond. Oppgangen i selskaper som Kongsberg Gruppen, DOF, Norconsult og Sats har utgjort mye av meravkastningen i de norske fondene. 2024 ble også et år der mange av de store norske selskapene gjorde det relativt svakt. Våre internasjonale fond var, med unntak av Odin Emerging Markets, langt bak indeksene sine i 2024. Oppgangen på de internasjonale børsene skyldes i stor grad avkastningen i noen få store IT-selskaper som våre fond ikke har investert i. Det var derfor mange aktivt forvaltet fond ikke slo indeksen i 2024.

“  
*Bull markets climb  
a wall of worry.*”



Kort oppsummert kan en si at 2024 var året der man burde eie Kongsberg Gruppen i det norske markedet og Nvidia i det globale markedet. Uten disse aksjene var det utfordrende å levere meravkastning.

## 2025 – Vil markedet fortsette å klatre på en vegg av bekymringer?

Det er et paradoks at aksjemarkedet ofte gjør det godt når det er mye å bekymre seg over. «Bull markets climb a wall of worry» er et mye brukt ordtak. 2024 har definitivt hatt sin andel med bekymringer. Det er fortsatt en storkrig i Europa og Midtøsten med ufattelige menneskelige lidelser. Det er en berettiget bekymring i forhold til mulig eskalering av disse konfliktene. Det kan bli helt avgjørende for utviklingen i markedet.

I USA er Donald Trump i ferd med å starte i sin andre periode som president. Så langt har markedet sett positivt på det, men Trump II betyr økt usikkerhet og mindre forutsigbarhet fra USA. Trumps økonomiske politikk, med mulig handelskrig, kan føre verden ut i en ny inflasjonskarusell med høyere renter og fallende børser som konsekvens. Trumps «løfter» om å innføre tollbarrierer og massedeportasjon kan føre til høyere inflasjon. Prisen på importerte varer vil stige, og lønningene kan stige hvis arbeidsstokken blir redusert gjennom deportasjon. Skattelettelser vil derimot være bra for aksjemarkedet. Uansett representerer Trump en usikkerhet og bekymring for børsene. 2025 vil også bli preget av geopolitikk.

Det siste året har nok en resesjon vært den viktigste og mest sannsynlige faren for aksjemarkedet. Denne faren har blitt

betydelig mindre i løpet av 2024. Men det finnes fortsatt mye å bekymre seg over, så toppen av «veggen» er sannsynligvis ikke nådd. Slik vi ser det, kanskje den største risikofaktoren for markedet at inflasjonen skyter fart igjen.

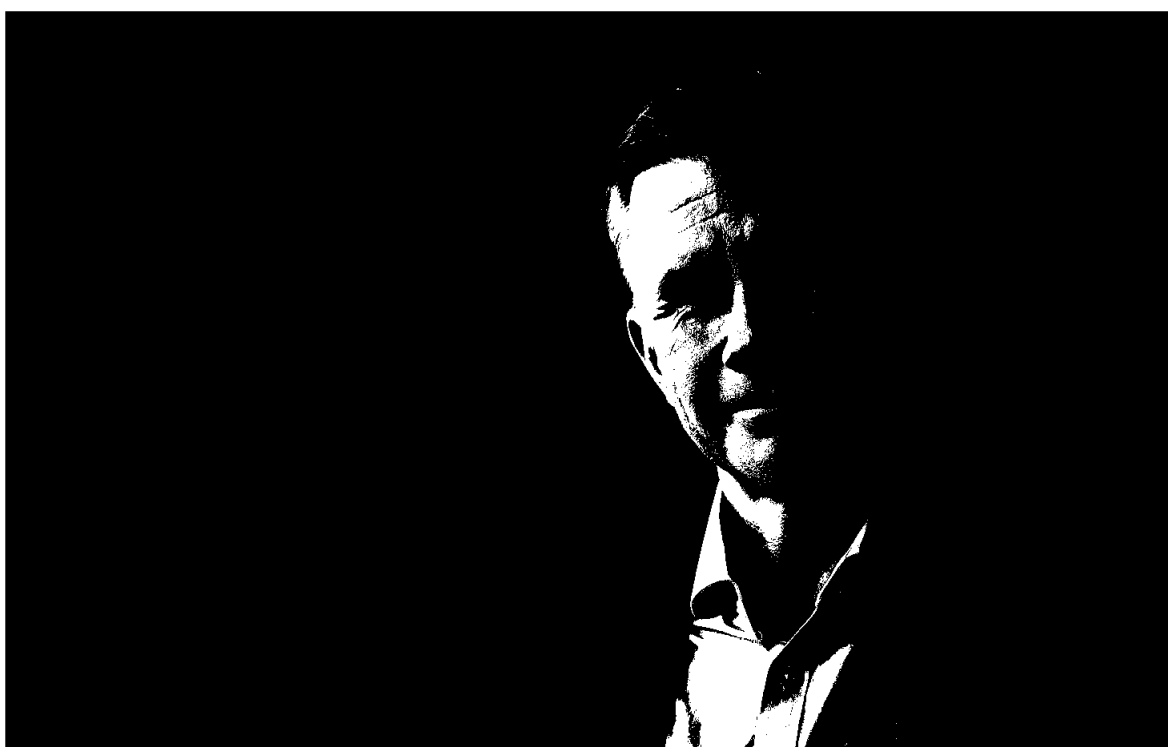
Til tross for dette er nok fremtidsutsiktene for 2025 enda bedre enn de var for 2024. Sannsynligheten for svak vekst og høy inflasjon er mindre nå enn for ett år siden. Selv om sannsynligheten er redusert har nok konsekvensene økt. Det markedet forventer har sjeldent noen stor betydning for børsene skulle det inntreffe. Det er overraskelser som får konsekvenser. Vi er spente på hva det nye året vil bringe, men vi kommer helt sikkert til å bli overrasket i år også.

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.

Vi vil takke våre andelseiere for tilliten i 2024 og ser frem til et spennende aksjeår i 2025.

# Et godt 2024 for rentefondene

MARKEDSKOMMENTAR FRA  
INVESTERINGSDIREKTØR RENTER, NILS HAST



Vi legger bak oss et svært godt år for våre rente- og kredittfond. Avkastningen kommer både fra at kredittpåslag har blitt redusert og at rentene har vært på høyere nivåer enn det vi har sett de siste tiårene. Selv om rentene er blitt redusert i den korte enden av rentekurven, har det skjedd langsommere enn forventet for ett år siden. Tilsvarende har rentene i den lange enden økt mer enn tidligere antatt. Vi opererer med lav rentedurasjon i våre fond, så vi har nytt godt av denne kombinasjonen.

## Pris fra Morningstar

Vi er glade for at vår forvaltning har blitt anerkjent av fordratinginstituttet Morningstar, som tildelte ODIN Europeisk Obligasjon prisen for «Beste NOK Rentefond». I sin begrunnelse skriver Morningstar-juryen: «Forvalterteamet har klart å navigere gjennom et turbulent obligasjonsmarked etter den markante økningen i renter og har en betydelig høyere ekspo-

nering mot selskapsobligasjoner og er undervektet i statsobligasjoner sammenlignet med gjennomsnittet i kategorien. Selv om det meste av fondets beholdning er i norske selskaper, har fondet også beholdninger utenfor Norden. Fondet har en Morningstar Medalist Rating på gull».

## Rentesenkningssyklusen har begynt

I 2024 senket flere store sentralbanker styringsrentene i takt med at inflasjonen kom bedre under kontroll. Økonomiske utsikter sendte dog forventningene til fremtidig styringsrente på en berg-og-dal-bane. Den europeiske sentralbanken (ECB) og den amerikanske Federal Reserve (Fed) gjennomførte sine første rentekutt sent på året, med totalt fire kutt hver. Den amerikanske økonomien var sterk gjennom hele 2024, mens Europa hadde et mer blandet bilde med utfordringer i Tyskland og Frankrike. Rentene ble imidlertid senket mindre enn forventet.



## Svenske Riksbanken og Norges Bank

Svenske Riksbanken begynte å senke renten ved sitt møte i mai og rakk å senke med 1,5 prosentpoeng før året var omme., selv om det var mindre enn forventet ved inngangen til året. Norges Bank er en av få vestlige sentralbanker som ikke kuttet renten i 2024.

## Aktiviteten i obligasjonsmarkedet

Aktiviteten i obligasjonsmarkedet var høy i 2024 med betydelige volumer av nye obligasjoner som kom til markedet. Dette gjelder både innen «investment grade» og i høyrentemarkedet. Normalt ville det legges press oppover på kredittspreader. Gitt mye tilgjengelig kapital på investorsiden falt kredittpremiene til tross for det store volumet av nye obligasjoner. Risikopremiene for kredittobligasjoner har vært volatile gjennom året, men endte på lavere nivåer enn ved årets begynnelse på tvers av ratingkategorier.

## Utsikter

Vi går inn i 2025 med høy løpende avkastning i våre rentefond. Men det er et marked som er oppdelt. I Norge og USA har vi høyere rentenivå – over hele kurven – enn det vi ser i Eurosonen og Sverige. Det samme gjelder inflasjonen, hvor den ser ut til å være litt vanskeligere å få under kontroll i USA og i Norge enn i Sverige og Eurosonen. Til dette kommer maktskifte i verdens største økonomi, og det er klart at finansmarkedet vil reagere på hva som kommer ut fra den nye Trump-administrasjonen.

Vi vil takke våre andelseiere for tilliten i 2024 og ser frem til et spennende rentear i 2025.



*ODIN Europeisk  
Obligasjon ble i  
2024 kåret til  
“Beste NOK  
Rentefond” i  
Morningstar  
Awards 2024.*

# Ansvarlig forvaltning i urolige tider

ÅRSKOMMENTAR FRA LEDER FOR  
ESG-AVDELINGEN, MARTE STORAKER

Som forvalter av betydelige midler på vegne av våre kunder, har Odin et ansvar for å sikre at fondene forvaltes på en ansvarlig måte. Tillitt fra kundene er avgjørende. For å skape tillitt må vi være åpne og transparente om hvordan fondene forvaltes, også når det gjelder etikk og bærekraft. I 2024 har Odin utarbeidet en ny bærekraftstrategi som legger vekt på kunnskapsbygging og åpenhet i arbeidet med ansvarlige investeringer.

Odins overordnede ambisjon for bærekraftsarbeidet er å «bruke Odins posisjon som en langsiktig, aktiv forvalter og ansvarlig eier til å skape verdier for våre kunder i tråd med prinsipper om bærekraft og sosialt ansvar».

I bærekraftstrategien har vi derfor lagt vekt på kunnskap om risiko i fondene. Vi skal kartlegge klimarisiko og naturrisiko i Odin-fondene, og utvikle en risikomatrix for å lettere identifisere selskaper med høy ESG-risiko. Arbeidet med ESG og bærekraft handler ikke om å ekskludere selskaper eller kun investere i «grønne» selskaper, men om å ha en bred forståelse av hva som kan skape risiko i fondene. Bedre innsikt og kunnskap om effektene av klimaendringer og tap av natur gjør oss til bedre forvaltere fordi vi får en bedre risikoforståelse. De første resultatene fra analysene i 2024 vil bli publisert på Odins nettsider. Dette arbeidet vil bli oppdatert etter hvert som kunnskap og forståelsen av konsekvensene øker.

I bærekraftstrategien legger vi også vekt på utøvelse av eierskap. God forvaltning av eierrollen bidrar til å sikre aksjonærenes verdier. Odin er eier av flere hundre selskaper gjennom våre fond, og på vegne av andelseierne utøver vi

dette eierskapet. I 2024 stemte Odin på 98 prosent av generalforsamlingene. Utøvelsen av eierskapet er forankret i Odins retningslinjer for stemmegivning og retningslinjene for ansvarlig forvaltning, som begge ligger tilgjengelig på Odins nettsider. I 2024 har vi utvidet beskrivelsen av arbeidet med aktivt eierskap i retningslinjene for å gi bedre innsikt i hvordan vi jobber med aktivt eierskap.

En viktig del av arbeidet med ansvarlige investeringer er å sikre at selskapene kundene våre er investert i gjennom Odin-fondene, etterlever forventningene til samfunnsansvar. Dette gjør vi ved å ekskludere selskaper som ikke er i tråd med Odins retningslinjer. Odins retningslinjer skal speile de

normer og verdier som gjelder i samfunnet, og er forankret i internasjonale standarder og avtaler som det er bred oppslutning om. I 2024 har vi ikke ekskludert noen selskaper fra Odin-fondene, men vi har vært i dialog med flere selskaper om hvordan de sikrer at de etterlever internasjonale lover og standarder for næringslivet. Du kan lese mer om Odins arbeid med aktivt eierskap i vår bærekraftsrapport og på Odins nettsider.

I en tid der diskusjonen går høyt om verdien av ESG og finansnæringsens rolle er åpenhet om arbeidet med ansvarlige investeringer helt nødvendig. I Odin ønsker vi innspill og debatt velkommen. Gjennom velmente tilbakemeldinger kan vi bli klokere på hvordan vi utøver vår rolle

som investor og eier. Ved å være åpne om våre analyser og arbeidsmetoder, inviterer vi til både ris og ros fra kunder og andre interessenter. Dette tror vi vil gjøre oss bedre. Jeg håper å høre fra deg!



“  
God forvaltning  
av eierrollen  
bidrar til å sikre  
aksjonærenes  
verdier.”







## 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



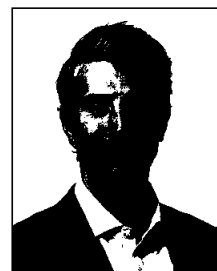
**HÅVARD OPLAND**  
Senior porteføljeforvalter  
ODIN Global  
ODIN Emerging Markets



**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  
SpareBank 1 Alt-i-ett



**ROBIN ØVREBØ**  
Porteføljeforvalter  
ODIN USA



**ALEXANDER LØES NILSSON**  
Porteføljeforvalter  
ODIN Bærekraft



**PETER NYGREN**  
Porteføljeforvalter  
ODIN Sverige

*“ODIN investerer i selskaper  
med dyktig ledelse, god drift og sterk  
konkurransепosisjon når markedet tilbyr  
slike selskaper til en attraktiv pris.”*



## VÅRT FORVALTERTEAM



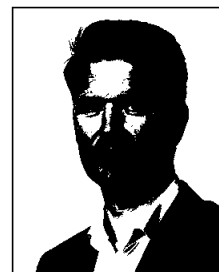
**CAROLINA AHNEMARK**  
Porteføljeforvalter  
ODIN Micro Cap  
ODIN Small Cap



**PHILIP MESCH**  
Porteføljeforvalter  
ODIN Sverige  
ODIN Small Cap  
ODIN Micro Cap



**CHRISTIAN MALDE**  
Senior porteføljeforvalter  
ODIN Nordisk Kreditt



**ANDERS HOBERG**  
Senior porteføljeforvalter  
Odins rentefond



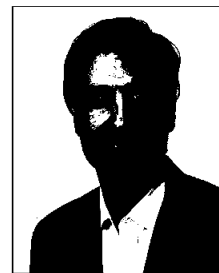
**BEATE BREDESEN**  
Senior porteføljeforvalter  
SpareBank 1 Verden Verdi  
SpareBank 1 Aksje  
SpareBank 1 Indeks Global  
SpareBank 1 Alt-i-ett



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



**TOM SANNE**  
Senior porteføljeforvalter  
SpareBank 1 Norge Verdi  
SpareBank 1 Verden Verdi  
SpareBank 1 Utbytte



**SHAKEB SYED**  
Senior porteføljeforvalter

Ansvarlig allokering

## ANALYTIKER-TEAMET



**LINUS BERGLUND  
ØSTERUD**



**ROLF BRAATHU**



**THEA KLEIVE TOBIASSEN**

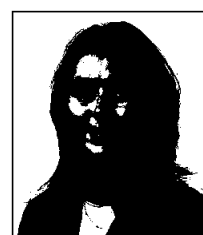


**SONDRE SKÅR**

## BÆREKRAFT-TEAMET



**MARTE STORAKER**



**EIVOR K. OELLINGRATH**



**NIKOLAY BURDAKOV**



## STYRETS BERETNING 2024



2024 ble nok et sterkt år på de fleste børsene. Spesielt de globale børsene leverte god avkastning, ledet an av amerikanske IT-selskaper, som hadde et veldig sterkt år. I norske kroner leverte verdensindeksen en oppgang på hele 32 prosent. Omtrent halvparten av denne avkastningen skyldes svekkelse av norske kroner mot euro og dollar. På Oslo Børs var oppgangen noe mer moderat med 11 prosent stigning.

Våre andelseiere i aksjefondene oppnådde for de fleste fondene en avkastning som er langt bedre enn det som kan betegnes som et normalår. Våre norske og nordiske fond, har sammen med vårt Emerging Markets-fond, gjort det godt i 2024 sammenlignet mot referanseindeksene. Når det gjelder våre globale fond og USA-fond, har fondene levert svakere enn referanseindeks. Hovedårsaken er at fondene har vært undervektet de store teknologiaksjene i USA.

2024 ble et godt år for Odins rentefond. Avkastningen kommer både fra at kredittpåslaget har blitt redusert, og at rentene har vært på høyere nivåer enn det vi har sett de siste tiårene. Rentenedsettelsene fra sentralbankene har gått langsommere enn hva som var forventet for ett år siden, samtidig som lange renter har holdt seg høyere enn forventet. Ettersom Odin opererer med lav rentedurasjon i fondene, har dette slått ut positivt for avkastningen i fondene. Alle Odins rentefond hadde positiv avkastning i 2024, og fire av fem fond hadde også bedre avkastning enn sine referanseindekser. ODIN Nordisk Kreditt har ikke referanseindeks, men har levert solid avkastning i 2024.

Kombinasjonsfondene under merkevaren SpareBank 1 Alt-i-ett hadde alle positiv avkastning i 2024, men flere av fondene var bak sine referanseindekser. Dette skyldes at Odins internasjonale aksjefond har vært undervektet de store amerikanske teknologiselskapene, samtidig som kombinasjonsfondenes overvekt i nordiske aksjer har bidratt negativt i 2024. Rentefondenes gode avkastning bidro til meravkastning i forhold til referanseindeksene for fondene med lavest aksjeandel, som ODIN Rente og SpareBank 1 Alt-i-ett 20. Odin forvalter ett fond-i-fond indeksfond; SpareBank 1 Indeks Global. Dette fondet hadde en avkastning i 2024 på 32 prosent, marginalt bak sin referanseindeks.

### Ved utgangen av 2024 forvaltet Odin:

| ODIN Aksje            | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 12 338 730 976 |
|-----------------------|----------------------|----------------|
| ODIN Bærekraft        | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 1 431 848 540  |
| ODIN Eiendom          | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 3 465 945 863  |
| ODIN Emerging Markets | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 3 773 816 961  |
| ODIN Global           | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 22 990 615 216 |
| ODIN Norden           | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 24 169 426 615 |
| ODIN Norge            | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 13 124 615 620 |
| ODIN Sverige          | A/B/C/D/G/H/I/J      | 14 849 534 412 |
| ODIN USA              | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 9 635 362 022  |
| ODIN Small Cap (SEK)  | A/B/C/D/E/U          | 4 732 341 756  |
| ODIN Micro Cap (SEK)  | A/B                  | 318 598 167    |



## STYRETS BERETNING 2024



| ODIN Europeisk Obligasjon        | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 3 095 105 320  |
|----------------------------------|--------------------|----------------|
| ODIN Kreditt                     | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 3 888 879 263  |
| ODIN Likviditet                  | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 2 626 012 313  |
| ODIN Norsk Obligasjon            | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 7 472 381 195  |
| ODIN Rente                       | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 11 314 619 380 |
| ODIN Nordisk Kreditt             | A/C/D/F/H/I/J/D2   | 3 073 633 235  |
| ODIN Sustainable Corp Bond (SEK) | A/B/C/D/E          | 2 222 101 317  |

| SpareBank 1 Indeks Global | A/N/H/N2        | 5 203 177 733 |
|---------------------------|-----------------|---------------|
| SpareBank 1 Norge Verdi   | A/B/C/C2/N/U/N2 | 2 703 483 909 |
| SpareBank 1 Utbytte       | A/B/C/C2/N/U/N2 | 4 321 493 302 |
| SpareBank 1 Verden Verdi  | A/B/C/C2/N/U/N2 | 3 587 683 844 |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 | A/N/N2          | 8 865 779 008 |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80  | A/B/C/F/N/N2    | 4 508 449 388 |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50  | A/B/C/F/N/N2    | 5 138 824 760 |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20  | A/B/C/F/N/N2    | 4 751 056 914 |
| SR-Bank 80                | C/C2/N/U        | 556 099 520   |
| SR-Bank 50                | C/C2/N/U        | 1 066 410 037 |
| SR-Bank 20                | C/C2/N/U        | 450 400 196   |

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.

### Finansiell risiko og risikostyring

Investeringer i verdipapirfond innebærer alltid en risiko. Finansiell risiko ved investeringer i aksjefond måles tradisjonelt som 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.

For rentefond måles risiko knyttet til endringer i rentenivået og motpartsrisiko som kan oppstå dersom utstederen av en obligasjon ikke er i stand til å innfri forpliktelsene sine når obligasjonen forfaller. For førstnevnte risiko 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. Kreditt-risikoen 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.

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 referanseindeksene. Over tid vil resultatet bli at fondene enten gjør det like godt, dårligere eller bedre enn referanseindeksene.

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.



## STYRETS BERETNING 2024



Odin har en pålagt funksjon med ansvar for risikostyring. Det er etablert en risikostyringsstrategi som omfatter generelle retningslinjer for risikostyring i verdipapirfondene og risiko-profiler for hvert enkelt verdipapirfond.

Risikostyringsfunksjonen overvåker og måler risikoen i henhold til fondenes risikoprofiler.

### Porteføljedata:

| Rentefølsomhet 31.12.2024 | 1,78 | 0,11 | 0,33 | 1,60 | 0,61 | 1,93 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Rentefølsomhet 30.06.2024 | 1,52 | 0,12 | 0,33 | 1,64 | 0,60 | 2,06 |
| Yield 31.12.2024*         | 6,56 | 5,18 | 5,59 | 5,28 | 7,72 | 3,76 |
| Yield 30.06.2024*         | 7,38 | 4,92 | 5,63 | 5,39 | 7,14 | 4,30 |

\*) 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:

| Laveste nivå | 1,44 | 0,07 | 0,29 | 1,54 | 0,46 | 1,93 |
|--------------|------|------|------|------|------|------|
| Høyeste nivå | 1,81 | 0,12 | 0,35 | 1,72 | 0,62 | 2,11 |
| Gjennomsnitt | 1,60 | 0,10 | 0,32 | 1,63 | 0,56 | 2,03 |
| 31.12.2024   | 1,78 | 0,11 | 0,33 | 1,60 | 0,61 | 1,93 |



## STYRETS BERETNING 2024



Fondene har pr 31.12.2024 følgende referansindekser:



### 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 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 Alt-i-ett 100 | 85% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 15% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)                                              |
| SpareBank 1 Indeks Global | MSCI World ESG Universal Select                                                                                                |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80  | 20% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 68% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 12% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 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 Alt-i-ett 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 2024



Historisk avkastning i Odins ulike verdipapirfond finnes i tabellen nedenfor:\*



### Odin - Aksjefond

|                             |            |        |        |         |         |        |        |        |        |        |        |
|-----------------------------|------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ODIN Aksje C                | 19.03.2014 | 17,72% | 23,02% | 5,88%   | 10,99%  | 12,12% | 14,86% | 11,24% | 13,16% | 11,82% | 14,30% |
| ODIN Bærekraft C NOK        | 29.11.2021 | 12,86% | 32,39% | 2,61%   | 15,34%  | -      | -      | -      | -      | 2,66%  | 14,78% |
| ODIN Eiendom C NOK          | 24.08.2000 | 1,54%  | 0,14%  | -13,86% | -10,68% | 0,59%  | 0,20%  | 10,36% | 10,30% | 13,93% | 11,96% |
| ODIN Emerging Markets C NOK | 15.11.1999 | 22,13% | 20,18% | 6,71%   | 7,89%   | 8,12%  | 8,12%  | 6,76%  | 8,84%  | 6,15%  | 8,13%  |
| ODIN Global C NOK           | 15.11.1999 | 18,50% | 32,39% | 5,90%   | 15,34%  | 13,06% | 16,55% | 12,85% | 14,44% | 7,26%  | 7,57%  |
| ODIN Norden C NOK           | 01.06.1990 | 12,58% | 7,36%  | 2,12%   | 4,09%   | 12,02% | 11,82% | 11,34% | 11,16% | 12,01% | 10,09% |
| ODIN Norge C NOK            | 26.06.1992 | 20,14% | 11,28% | 7,91%   | 4,75%   | 11,21% | 8,35%  | 10,56% | 9,27%  | 13,58% | 10,36% |
| ODIN Sverige C NOK          | 31.10.1994 | 9,84%  | 10,02% | -5,59%  | 2,53%   | 10,86% | 11,34% | 14,12% | 10,44% | 16,45% | 11,82% |
| ODIN USA C NOK              | 31.10.2016 | 20,79% | 39,61% | 9,80%   | 17,54%  | 14,59% | 19,78% | -      | -      | 16,37% | 19,12% |
| ODIN Small Cap C NOK        | 28.01.2020 | 14,58% | 10,82% | -5,95%  | -3,28%  | -      | -      | -      | -      | 14,41% | 9,19%  |
| ODIN Micro Cap B NOK        | 31.10.2023 | 14,40% | 9,88%  | -       | -       | -      | -      | -      | -      | 27,82% | 29,54% |

### Odin - Rentefond

|                                  |            |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|----------------------------------|------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ODIN Europeisk Obligasjon C      | 27.03.1996 | 5,62%  | 5,33% | 3,01% | 1,42% | 2,45% | 1,41% | 2,10% | 1,20% | 4,01% | 3,70% |
| ODIN Kreditt C                   | 01.09.2009 | 10,35% | 7,28% | 4,35% | 2,50% | 3,55% | 2,07% | 4,49% | 1,53% | 5,62% | 2,29% |
| ODIN Likviditet C                | 31.10.1994 | 5,03%  | 5,05% | 3,69% | 3,51% | 2,48% | 2,23% | 1,90% | 1,48% | 2,78% | 3,14% |
| ODIN Norsk Obligasjon C          | 31.10.1994 | 6,01%  | 4,48% | 3,97% | 3,19% | 2,84% | 2,44% | 2,20% | 1,60% | 3,90% | 3,42% |
| ODIN Rente C                     | 06.05.2015 | 7,10%  | 4,48% | 3,92% | 3,19% | 3,09% | 2,14% | -     | -     | 2,99% | 1,45% |
| ODIN Nordisk Kreditt C           | 02.05.2013 | 8,88%  | -     | 7,50% | -     | 5,52% | -     | 3,99% | -     | 3,90% | -     |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 31.05.2022 | 4,90%  | 5,33% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 4,06% | 3,37% |

### SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond

|                             |            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|-----------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| SpareBank 1 Indeks Global A | 01.09.2022 | 32,06% | 32,46% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 24,74% | 24,77% |
| SpareBank 1 Norge Verdi C   | 02.01.2019 | 17,16% | 11,28% | 12,04% | 4,75%  | 16,31% | 8,35%  | -      | -      | 16,50% | 10,01% |
| SpareBank 1 Utbytte C       | 02.05.2013 | 15,58% | 20,35% | 9,88%  | 10,40% | 13,78% | 12,83% | 11,49% | 12,15% | 12,37% | 13,33% |
| SpareBank 1 Verden Verdi C  | 02.01.2019 | 15,43% | 32,39% | 11,18% | 15,30% | 11,06% | 16,77% | -      | -      | 12,22% | 18,78% |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A | 31.08.2022 | 19,15% | 28,07% | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 16,55% | 20,39% |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 C  | 01.09.2009 | 15,75% | 22,82% | 5,88%  | 10,28% | 10,20% | 12,52% | 9,37%  | 10,64% | 8,98%  | 11,15% |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 C  | 01.09.2009 | 11,85% | 15,28% | 4,79%  | 7,26%  | 7,64%  | 8,71%  | 7,06%  | 7,42%  | 7,21%  | 8,04%  |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 C  | 01.09.2009 | 8,07%  | 8,14%  | 3,73%  | 4,09%  | 4,92%  | 4,68%  | 4,67%  | 4,05%  | 5,18%  | 4,84%  |
| SR-Bank 80 C                | 02.01.2019 | 13,87% | 26,43% | 9,81%  | 13,24% | 9,67%  | 14,20% | -      | -      | 10,65% | 15,67% |
| SR-Bank 50 C                | 02.05.2013 | 10,44% | 17,85% | 7,54%  | 9,57%  | 7,29%  | 9,91%  | 6,81%  | 8,37%  | 7,26%  | 8,66%  |
| SR-Bank 20 C                | 02.01.2019 | 7,12%  | 9,69%  | 4,86%  | 5,77%  | 4,29%  | 5,47%  | -      | -      | 4,46%  | 5,66%  |

\* Historisk verdi for samtlige andelsklasser er presentert i note 10.





## STYRETS BERETNING 2024



### 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 2024 utgjorde:



#### Odin - Aksjefond

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| ODIN Aksje            | 0,19 %  |
| ODIN Bærekraft        | 0,48 %  |
| ODIN Eiendom          | 4,24 %  |
| ODIN Emerging Markets | 1,45 %  |
| ODIN Global           | 0,50 %  |
| ODIN Norden           | 0,16 %  |
| ODIN Norge            | 0,75 %  |
| ODIN Sverige          | 1,42 %  |
| ODIN USA              | 0,90 %  |
| ODIN Small Cap (SEK)  | 11,27 % |
| ODIN Micro Cap (SEK)  | 7,89 %  |

#### Odin - Rentefond

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| ODIN Europeisk Obligasjon             | 0,54 % |
| ODIN Kreditt                          | 1,92 % |
| ODIN Likviditet                       | 7,04 % |
| ODIN Norsk Obligasjon                 | 3,00 % |
| ODIN Rente                            | 0,60 % |
| ODIN Nordisk Kreditt                  | 0,57 % |
| ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK) | 1,12 % |

#### SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| SpareBank 1 Indeks Global | 0,42 % |
| SpareBank 1 Norge Verdi   | 0,29 % |
| SpareBank 1 Utbytte       | 1,88 % |
| SpareBank 1 Verden Verdi  | 0,90 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 | 0,73 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80  | 0,30 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50  | 0,16 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20  | 0,18 % |
| SR-Bank 80                | 0,69 % |
| SR-Bank 50                | 0,61 % |
| SR-Bank 20                | 1,06 % |



## STYRETS BERETNING 2024



### Andre opplysninger om fondene:



#### Odin - Aksjefond

|                       |                                                     |       |                              |
|-----------------------|-----------------------------------------------------|-------|------------------------------|
| ODIN Aksje            | Dan Erik Glover                                     | AIF   | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Bærekraft        | Alexander Løes Nilsson, Harald Nissen               | 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 Norden           | Vigdis M. Almestad, Atle Hauge                      | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Norge            | Atle Hauge, Vigdis M. Almestad                      | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Global           | Harald Nissen, Håvard Opland                        | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Sverige          | Peter Nygren, Jonathan Schönback, Philip Mesch      | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN USA              | Robin Øvrebo, Harald Nissen                         | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Small Cap        | Jonathan Schönback, Philip Mesch, Carolina Ahnemark | UCITS | DNB Bank ASA, filial Sverige |
| ODIN Micro Cap        | Jonathan Schönback, Carolina Ahnemark, Philip Mesch | UCITS | DNB Bank ASA, filial Sverige |

#### Odin - Rentefond

|                                 |                                                      |       |                              |
|---------------------------------|------------------------------------------------------|-------|------------------------------|
| ODIN Europeisk Obligasjon       | Mariann Stollenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Kreditt                    | Mariann Stollenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Likviditet                 | Mariann Stollenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Norsk Obligasjon           | Mariann Stollenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Rente                      | Mariann Stollenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde | AIF   | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Nordisk Kreditt            | Christian Malde, Mariann Stollenberg Lind, Nils Hast | UCITS | DNB Bank ASA, Norge          |
| ODIN Sustainable Corporate Bond | Mariann Stollenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde | UCITS | DNB Bank ASA, filial Sverige |

#### SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond

|                           |                                             |       |                     |
|---------------------------|---------------------------------------------|-------|---------------------|
| SpareBank 1 Indeks Global | Beate Bredeesen                             | AIF   | DNB Bank ASA, Norge |
| SpareBank 1 Norge Verdi   | Trond Tjensvold, Beate Bredeesen, Tom Sanne | UCITS | DNB Bank ASA, Norge |
| SpareBank 1 Utbytte       | Trond Tjensvold, Beate Bredeesen, Tom Sanne | UCITS | DNB Bank ASA, Norge |
| SpareBank 1 Verden Verdi  | Beate Bredeesen, Tom Sanne, Trond Tjensvold | UCITS | DNB Bank ASA, Norge |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 | Beate Bredeesen                             | AIF   | DNB Bank ASA, Norge |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80  | Beate Bredeesen, Mariann Stollenberg Lind   | AIF   | DNB Bank ASA, Norge |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50  | Beate Bredeesen, Mariann Stollenberg Lind   | AIF   | DNB Bank ASA, Norge |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20  | Beate Bredeesen, Mariann Stollenberg Lind   | AIF   | DNB Bank ASA, Norge |
| SR-Bank 80                | Beate Bredeesen                             | UCITS | DNB Bank ASA, Norge |
| SR-Bank 50                | Beate Bredeesen                             | UCITS | DNB Bank ASA, Norge |
| SR-Bank 20                | Beate Bredeesen                             | UCITS | DNB Bank ASA, Norge |



## STYRETS BERETNING 2024



### 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 noen av fondene 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 2024 er disponert på følgende måte:

#### Odin - Aksjefond

| Odin Aksje            | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 1 922 876 074 | 0         | 1 922 876 074 |
|-----------------------|----------------------|---------------|-----------|---------------|
| ODIN Bærekraft        | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 126 211 735   | 0         | 126 211 735   |
| ODIN Eiendom          | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 29 548 888    | 0         | 29 548 888    |
| ODIN Emerging Markets | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 584 228 920   | 0         | 584 228 920   |
| ODIN Global           | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 3 135 224 075 | 0         | 3 135 224 075 |
| ODIN Norden           | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 2 809 842 362 | 0         | 2 809 842 362 |
| ODIN Norge            | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 2 065 965 605 | 0         | 2 065 965 605 |
| ODIN Sverige          | A/B/C/D/F/G/H/I/J    | 1 552 005 530 | 0         | 1 552 005 530 |
| ODIN USA              | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 1 213 055 192 | 0         | 1 213 055 192 |
| ODIN Small Cap (SEK)  | A/B/C/D/E/U          | 523 354 975   | 1 848 778 | 521 506 196   |
| ODIN Micro Cap (SEK)  | A/B                  | 35 827 806    | 0         | 35 827 806    |

#### Odin - Rentefond

| Odin Europeisk Obligasjon        | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 172 436 835 | 148 999 341 | 23 437 494 |
|----------------------------------|--------------------|-------------|-------------|------------|
| ODIN Kreditt                     | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 382 590 541 | 303 871 045 | 78 719 496 |
| ODIN Likviditet                  | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 142 619 162 | 134 078 055 | 8 541 107  |
| ODIN Norsk Obligasjon            | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 430 898 950 | 400 617 026 | 30 281 924 |
| ODIN Rente                       | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 717 593 416 | 619 287 169 | 98 306 246 |
| ODIN Nordisk Kreditt             | A/C/D/F/H/I/J/D2   | 239 908 191 | 219 369 360 | 20 538 830 |
| ODIN Sustainable Corp Bond (SEK) | A/B/C/D/E          | 66 374 235  | 0           | 66 374 235 |

#### SpareBank1 Fondene/SR-Bank Fondene

| SpareBank 1 Indeks Global | A/N/H/N2        | 686 668 227   | 0          | 686 668 227   |
|---------------------------|-----------------|---------------|------------|---------------|
| SpareBank 1 Norge Verdi   | A/B/C/C2/N/U/N2 | 260 384 081   | 2 359 949  | 258 024 132   |
| SpareBank 1 Utbytte       | A/B/C/C2/N/U/N2 | 436 186 346   | 14 461 995 | 421 724 351   |
| SpareBank 1 Verden Verdi  | A/B/C/C2/N/U/N2 | 409 277 044   | 1 921 237  | 407 355 807   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 | A/N/N2          | 1 261 800 220 | 0          | 1 261 800 220 |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80  | A/B/C/F/N/N2    | 564 641 542   | 0          | 564 641 542   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50  | A/B/C/F/N/N2    | 536 003 329   | 0          | 536 003 329   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20  | A/B/C/F/N/N2    | 356 987 020   | 0          | 356 987 020   |
| SR-Bank 80                | C/C2/N/U        | 73 346 915    | 1 277 271  | 72 069 645    |
| SR-Bank 50                | C/C2/N/U        | 108 865 101   | 5 312 771  | 103 552 330   |
| SR-Bank 20                | C/C2/N/U        | 32 932 063    | 557 445    | 32 374 617    |



## STYRETS BERETNING 2024



Oslo, 21. mars 2025

Styret i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styreleder, sign.

Christian S. Jansen  
sign.

Sigurd Aune  
sign.

Kari Elise Gisnås  
sign.

Marianne Heien Blystad  
sign.

Mariann Stoltenberg Lind  
sign.

Bjørn E. Kristiansen  
Administrerende direktør  
sign.

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



# ÅRSRAPPORT Odin aksjefond

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





## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE



| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER             |                      |                      |                    |                    |                   |                    |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Renteinntekter                                | 2 819 541            | 2 136 183            | 1 236 455          | 1 216 458          | 1 802 337         | 2 088 948          |
| 2. Utbytte                                       | 0                    | 0                    | 14 573 636         | 14 703 490         | 23 140 723        | 53 117 083         |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                   | 299 351 693          | 143 031 011          | 81 512 954         | -924 303           | -264 650 112      | -74 059 450        |
| 4. Netto endring urealisertkursgevinster/kurstap | 1 640 331 479        | 1 687 570 488        | 36 928 384         | 118 576 230        | 304 796 893       | 646 639 996        |
| 5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader          | 8 0                  | 0                    | 1 727 961          | 541 669            | 801 588           | -700 424           |
| <b>I. PORTEFØLJERESULTAT</b>                     | <b>1 942 502 712</b> | <b>1 832 737 683</b> | <b>135 979 390</b> | <b>134 113 544</b> | <b>65 891 428</b> | <b>627 086 154</b> |

| 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 -19 651 247      | -22 605 709        | -9 147 536        | -7 679 477        | -36 478 346        | -34 328 790        |
| 9. Andre inntekter                                          | 8 26 209           | 0                  | 169 119           | 2 899             | 186 618            | 25                 |
| 10. Andre kostnader                                         | 8 -1 600           | -2 100             | -41 790           | -10 980           | -50 812            | -29 345            |
| <b>II. FORVALTNINGSRESULTAT</b>                             | <b>-19 626 638</b> | <b>-22 607 809</b> | <b>-9 020 208</b> | <b>-7 687 558</b> | <b>-36 342 540</b> | <b>-34 358 110</b> |

| III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD |                      |                      |                    |                    |                   |                    |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 11. Skattekostnad               | 12 0                 | 0                    | -747 448           | -877 659           | 0                 | -135               |
| <b>IV. ÅRSRESULTAT</b>          | <b>1 922 876 074</b> | <b>1 810 129 874</b> | <b>126 211 735</b> | <b>125 548 327</b> | <b>29 548 888</b> | <b>592 727 909</b> |

### 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 | 1 922 876 074 | 1 810 129 874 | 126 211 735 | 125 548 327 | 29 548 888 | 592 727 909 |

| A. EIENDELER                          |                       |                       |                      |                    |                      |                      |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| I. Fondets verdipapirportefølje       |                       |                       |                      |                    |                      |                      |
| 1. Aksjer                             | 11 12 282 613 705     | 10 347 930 533        | 1 405 304 533        | 944 414 608        | 3 444 444 768        | 3 760 529 615        |
| 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 | 2 2                   | 2                     | 1 510 987            | 1 064 309          | 304 728              | 3 480 459            |
| 2. Andre fordringer                   | 9 276 716             | 7 750 583             | 5 319                | 276 921            | 118 834              | 1 497 604            |
| <b>III. Bankinnskudd</b>              | <b>63 879 231</b>     | <b>98 408 943</b>     | <b>26 292 437</b>    | <b>41 653 221</b>  | <b>30 875 833</b>    | <b>85 557 087</b>    |
| <b>SUM EIENDELER</b>                  | <b>12 355 769 653</b> | <b>10 454 090 061</b> | <b>1 433 113 276</b> | <b>987 409 058</b> | <b>3 475 744 163</b> | <b>3 851 064 765</b> |

| B. EGENKAPITAL                  |                            |                       |                      |                    |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| I. Innskutt egenkapital         |                            |                       |                      |                    |                      |                      |
| 1. Andelskapital til pålydende  | 7 456 717 882              | 7 462 037 706         | 1 290 635 596        | 1 007 687 100      | 1 576 085 966        | 1 633 375 624        |
| 2. Overkurs/underkurs           | -3 540 271 195             | -3 518 393 578        | -15 420 383          | -51 408 197        | 832 036 255          | 1 164 339 963        |
| <b>II. Opptjent egenkapital</b> | <b>9, 10 8 422 284 289</b> | <b>6 499 408 215</b>  | <b>156 633 326</b>   | <b>30 421 592</b>  | <b>1 057 823 643</b> | <b>1 028 274 755</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>          | <b>12 338 730 976</b>      | <b>10 443 052 342</b> | <b>1 431 848 540</b> | <b>986 700 494</b> | <b>3 465 945 864</b> | <b>3 825 990 342</b> |

| C. GJELD                               |                       |                       |                      |                    |                      |                      |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere |                       |                       |                      |                    |                      |                      |
| <b>II. Betalbar skatt</b>              | <b>12 0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>III. Annen gjeld</b>                | <b>17 038 677</b>     | <b>11 037 719</b>     | <b>1 264 737</b>     | <b>708 564</b>     | <b>9 798 300</b>     | <b>25 074 424</b>    |
| <b>SUM GJELD</b>                       | <b>17 038 677</b>     | <b>11 037 719</b>     | <b>1 264 737</b>     | <b>708 564</b>     | <b>9 798 300</b>     | <b>25 074 424</b>    |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>        | <b>12 355 769 653</b> | <b>10 454 090 061</b> | <b>1 433 113 276</b> | <b>987 409 058</b> | <b>3 475 744 163</b> | <b>3 851 064 765</b> |



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE



| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER             |                    |                    |                      |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Renteinntekter                                | 2 519 224          | 2 326 210          | 13 513 540           | 9 498 777            | 26 637 083           | 21 771 099           |
| 2. Utbytte                                       | 68 917 048         | 54 940 954         | 229 531 752          | 146 229 038          | 587 653 580          | 470 822 505          |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                   | 96 665 849         | 27 195 140         | 1 748 164 055        | 458 034 025          | 644 059 812          | 1 079 851 641        |
| 4. Netto endring urealisertkursgevinster/kurstap | 450 642 310        | 189 460 680        | 1 318 191 913        | 1 956 255 642        | 1 781 854 327        | 2 508 186 383        |
| 5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader          | 8 165 864          | 675 072            | 25 583 889           | 15 007 881           | 21 653 489           | 20 198 585           |
| <b>I. PORTEFØLJERESULTAT</b>                     | <b>618 910 294</b> | <b>274 598 056</b> | <b>3 334 985 149</b> | <b>2 585 025 363</b> | <b>3 061 858 291</b> | <b>4 100 830 212</b> |

| 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 -25 920 517      | -19 404 498        | -181 517 585        | -112 155 002        | -240 112 231        | -214 551 509        |
| 9. Andre inntekter                                          | 8 30 911           | -569               | 1 400 872           | 2 682 913           | 354 307             | 5 164               |
| 10. Andre kostnader                                         | 8 -112 980         | -56 250            | -60 461             | -17 946             | -17 298             | -14 750             |
| <b>II. FORVALTNINGSRESULTAT</b>                             | <b>-26 002 586</b> | <b>-19 461 318</b> | <b>-180 177 175</b> | <b>-109 490 035</b> | <b>-239 775 222</b> | <b>-214 561 095</b> |

|                                        |                    |                    |                      |                      |                      |                      |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b> | 592 907 709        | 255 136 739        | 3 154 807 974        | 2 475 535 328        | 2 822 083 069        | 3 886 269 117        |
| 11. Skattekostnad                      | 12 -8 678 788      | -6 656 933         | -19 583 898          | -12 128 522          | -12 240 707          | -9 806 440           |
| <b>IV. ÅRSRESULTAT</b>                 | <b>584 228 920</b> | <b>248 479 805</b> | <b>3 135 224 075</b> | <b>2 463 406 806</b> | <b>2 809 842 362</b> | <b>3 876 462 677</b> |

### 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 | 584 228 920 | 248 479 805 | 3 135 224 075 | 2 463 406 806 | 2 809 842 362 | 3 876 462 677 |

| A. EIENDELER                          |                      |                      |                       |                       |                       |                       |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Fondets verdipapirportefølje       |                      |                      |                       |                       |                       |                       |
| 1. Aksjer                             | 11 3 703 501 551     | 2 324 478 680        | 22 786 049 743        | 12 092 604 016        | 23 583 190 770        | 20 801 834 126        |
| 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 | 5 319 258            | 4 121 774            | 31 750 082            | 7 616 304             | 33 436 404            | 31 677 673            |
| 2. Andre fordringer                   | 51 064               | 243 963              | 642 829               | 8 436 156             | 4 529 967             | 3 040 834             |
| <b>III. Bankinnskudd</b>              | <b>68 849 376</b>    | <b>54 818 737</b>    | <b>201 514 884</b>    | <b>247 851 405</b>    | <b>582 558 098</b>    | <b>801 969 948</b>    |
| <b>SUM EIENDELER</b>                  | <b>3 777 721 248</b> | <b>2 383 663 153</b> | <b>23 019 957 538</b> | <b>12 356 507 881</b> | <b>24 203 715 240</b> | <b>21 638 522 582</b> |

| B. EGENKAPITAL                  |                            |                      |                       |                       |                       |                       |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Innskutt egenkapital         |                            |                      |                       |                       |                       |                       |
| 1. Andelskapital til pålydende  | 1 781 980 079              | 1 450 797 644        | 7 921 615 182         | 4 862 575 395         | 8 173 268 020         | 8 142 463 706         |
| 2. Overkurs/underkurs           | 567 551 938                | 88 691 241           | -1 596 117 597        | -1 837 562 076        | -13 029 859 987       | -12 744 161 964       |
| <b>II. Opptjent egenkapital</b> | <b>9, 10 1 424 284 945</b> | <b>840 056 024</b>   | <b>16 665 117 631</b> | <b>9 315 967 498</b>  | <b>29 026 018 581</b> | <b>26 216 176 219</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>          | <b>3 773 816 961</b>       | <b>2 379 544 909</b> | <b>22 990 615 216</b> | <b>12 340 980 818</b> | <b>24 169 426 615</b> | <b>21 614 477 961</b> |

| C. GJELD                               |                      |                      |                       |                       |                       |                       |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere |                      |                      |                       |                       |                       |                       |
| <b>II. Betalbar skatt</b>              | <b>12 492 193</b>    | <b>1 633 598</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>III. Annen gjeld</b>                | <b>3 412 094</b>     | <b>2 484 646</b>     | <b>29 342 322</b>     | <b>15 527 063</b>     | <b>34 288 625</b>     | <b>24 044 620</b>     |
| <b>SUM GJELD</b>                       | <b>3 904 287</b>     | <b>4 118 244</b>     | <b>29 342 322</b>     | <b>15 527 063</b>     | <b>34 288 625</b>     | <b>24 044 620</b>     |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>        | <b>3 777 721 248</b> | <b>2 383 663 153</b> | <b>23 019 957 538</b> | <b>12 356 507 881</b> | <b>24 203 715 240</b> | <b>21 638 522 582</b> |

\* ODIN Europa ble fusjonert inn i ODIN Global i løpet av 2024. På fusjonstidspunktet 15.03.2024 ble all opptjent egenkapital, påløpte inntekter, kostnader, fordringer og gjeld overført fra ODIN Europa til ODIN Global. Effekten av fusjonen gjenspeiles i egenkapitalnoten, samt i fondets årsregnskap.



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE



| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER             |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Renteinntekter                                | 11 343 780           | 5 996 204            | 9 621 944            | 10 489 217           | 6 953 071            | 8 401 209            |
| 2. Utbytte                                       | 685 199 570          | 523 204 761          | 270 993 507          | 238 650 274          | 74 744 671           | 42 776 487           |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                   | 627 372 494          | 832 159 199          | 1 368 556 584        | 272 075 226          | 426 603 395          | 508 952 169          |
| 4. Netto endring urealisertkursgevinster/kurstap | 851 673 329          | -47 667 145          | 70 101 722           | 2 495 092 497        | 747 523 952          | 563 216 038          |
| 5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader          | 8 300 186            | 113 553              | 1 086 770            | 13 823 956           | 20 111 466           | 2 053 953            |
| <b>I. PORTEFØLJERESULTAT</b>                     | <b>2 175 889 359</b> | <b>1 313 806 572</b> | <b>1 720 360 528</b> | <b>3 030 131 170</b> | <b>1 275 936 554</b> | <b>1 125 399 856</b> |

| 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 -109 712 010      | -98 490 742        | -162 344 915        | -167 424 410        | -52 870 019        | -34 834 398        |
| 9. Andre inntekter                                          | 8 158 824           | 1 859 059          | 265 544             | 62 530              | 2 164 346          | 329 993            |
| 10. Andre kostnader                                         | 8 -23 575           | -17 325            | -23 631             | -38 350             | -39 551            | -12 800            |
| <b>II. FORVALTNINGSRESULTAT</b>                             | <b>-109 576 761</b> | <b>-96 649 007</b> | <b>-162 103 002</b> | <b>-167 400 229</b> | <b>-50 745 223</b> | <b>-34 517 203</b> |

|                                        |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b> | <b>2 066 312 598</b> | <b>1 217 157 565</b> | <b>1 558 257 525</b> | <b>2 862 730 941</b> | <b>1 225 191 331</b> | <b>1 090 882 653</b> |
| 11. Skattekostnad                      | 12 -346 993          | -409 191             | -6 251 996           | 0                    | -12 136 139          | -7 011 998           |
| <b>IV. ÅRSRESULTAT</b>                 | <b>2 065 965 605</b> | <b>1 216 748 374</b> | <b>1 552 005 530</b> | <b>2 862 730 941</b> | <b>1 213 055 192</b> | <b>1 083 870 655</b> |

### 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 | 2 065 965 605 | 1 216 748 374 | 1 552 005 530 | 2 862 730 941 | 1 213 055 192 | 1 083 870 655 |

| A. EIENDELER                          |                       |                       |                       |                       |                      |                      |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Fondets verdipapirportefølje       |                       |                       |                       |                       |                      |                      |
| 1. Aksjer                             | 11 12 832 590 219     | 9 893 082 600         | 14 698 213 359        | 16 399 349 331        | 9 407 937 922        | 4 556 589 393        |
| 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 | 18 014                | 5 224                 | 3 558 624             | 6 348 584             | 5 794 779            | 2 184 825            |
| 2. Andre fordringer                   | 105 604               | 10 106 189            | 244 780               | 163 386 340           | 115 401              | 811 096              |
| <b>III. Bankinnskudd</b>              | <b>355 612 491</b>    | <b>165 206 138</b>    | <b>186 395 868</b>    | <b>398 134 109</b>    | <b>231 172 974</b>   | <b>191 873 299</b>   |
| <b>SUM EIENDELER</b>                  | <b>13 188 326 327</b> | <b>10 068 400 152</b> | <b>14 888 412 631</b> | <b>16 967 218 365</b> | <b>9 645 021 076</b> | <b>4 751 458 613</b> |

| B. EGENKAPITAL                  |                             |                       |                       |                       |                      |                      |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Innskutt egenkapital         |                             |                       |                       |                       |                      |                      |
| 1. Andelskapital til pålydende  | 4 297 686 119               | 4 288 764 092         | 10 810 468 200        | 13 806 342 937        | 2 698 332 057        | 1 576 067 363        |
| 2. Overkurs/underkurs           | -5 618 043 403              | -6 616 112 958        | -13 507 328 320       | -12 882 634 610       | 3 265 064 246        | 703 108 538          |
| <b>II. Opptjent egenkapital</b> | <b>9, 10 14 444 972 904</b> | <b>12 379 007 299</b> | <b>17 546 394 532</b> | <b>15 994 389 005</b> | <b>3 671 965 718</b> | <b>2 458 910 528</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>          | <b>13 124 615 620</b>       | <b>10 051 658 433</b> | <b>14 849 534 412</b> | <b>16 918 097 332</b> | <b>9 635 362 022</b> | <b>4 738 086 428</b> |

| C. GJELD                               |                       |                       |                       |                       |                      |                      |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere |                       |                       |                       |                       |                      |                      |
| <b>II. Betalbar skatt</b>              | <b>12 0</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>III. Annen gjeld</b>                | <b>63 710 707</b>     | <b>16 741 720</b>     | <b>38 878 219</b>     | <b>49 121 036</b>     | <b>9 659 054</b>     | <b>13 372 185</b>    |
| <b>SUM GJELD</b>                       | <b>63 710 707</b>     | <b>16 741 720</b>     | <b>38 878 219</b>     | <b>49 121 036</b>     | <b>9 659 054</b>     | <b>13 372 185</b>    |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>        | <b>13 188 326 327</b> | <b>10 068 400 152</b> | <b>14 888 412 631</b> | <b>16 967 218 367</b> | <b>9 645 021 076</b> | <b>4 751 458 613</b> |





## 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 31.12.2024.

#### • Behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasjer 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.

#### • Tilordning anskaffelseskost

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

deretter dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital i regnskapsåret.

Fondenes omløpshastighet for 2024 er:

| ODIN Aksje             | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 6,66 %  |
|------------------------|----------------------|---------|
| ODIN Bærekraft         | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 61,53 % |
| ODIN Eiendom           | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 30,23 % |
| ODIN Emerging Markets  | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 21,94 % |
| ODIN Global            | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 37,02 % |
| ODIN Norden            | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 6,87 %  |
| ODIN Norge             | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 25,24 % |
| ODIN Sverige           | A/B/C/D/G/H/I/J      | 33,42 % |
| ODIN USA               | A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2 | 53,30 % |
| ODIN Small Cap (SEK) * | A/B/C/D/E/U          | 52,73 % |
| ODIN Micro Cap (SEK) * | A/B                  | 34,20 % |

\* 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

Det er ingen tegnings- eller innlønningsgebyrer i fondene. For Odins aksjefond har det i løpet av 2024 blitt innført svingprising, med unntak av ODIN Aksje der svingprising følger av underfondene.

For nærmere informasjon om svingprising henvises det til fondenes prospekter på [www.odinfond.no](http://www.odinfond.no).

### Følgende utbytter ble delt ut i 2024:

| ODIN Small Cap | U SEK | SEK | 1 848 241,91 | 2,5 | 2,5 | 07.06.2024 |
|----------------|-------|-----|--------------|-----|-----|------------|
| ODIN Small Cap | U NOK | NOK | 275,31       | 2,5 | 2,5 | 07.06.2024 |
| ODIN Small Cap | U EUR | EUR | 23,25        | 0,2 | 2,5 | 07.06.2024 |

De øvrige fondene har ikke delt ut utbytte i 2024.

### 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,

### 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 porteføljeeinntekter representerer kursdifferanse 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

| 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 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 % |
| ODIN Small Cap B NOK | 1,00 % |
| ODIN Small Cap C NOK | 1,50 % |
| ODIN Small Cap D NOK | 0,75 % |
| ODIN Small Cap E NOK | 0,60 % |
| ODIN Small Cap U NOK | 0,75 % |
| ODIN Micro Cap A NOK | 1,00 % |
| ODIN Micro Cap B NOK | 1,85 % |



## NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND



### Note 9 - Egenkapital

| Egenkapital per 31.12.2023                         | 10 443 052 342       | 986 700 494        | 3 825 990 342     | 2 379 544 909      | 17 273 490 892       | 21 614 477 961       |
|----------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Tegning i 2024                                     | 1 419 693 035        | 418 278 541        | 1 687 776 565     | 1 078 439 349      | 6 995 289 072        | 2 296 665 874        |
| Innløsninger i 2024                                | -1 446 890 476       | -99 342 231        | -2 077 369 931    | -268 396 217       | -4 413 388 823       | -2 551 559 583       |
| Årsresultat 2024                                   | 1 922 876 074        | 126 211 735        | 29 548 888        | 584 228 920        | 3 135 224 075        | 2 809 842 362        |
| Utbytte 2024                                       | 0                    | 0                  | 0                 | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>2024 resultat overført fra/till egenkapital</b> | <b>1 922 876 074</b> | <b>126 211 735</b> | <b>29 548 888</b> | <b>584 228 920</b> | <b>3 135 224 075</b> | <b>2 809 842 362</b> |
| Egenkapital per 31.12.2024                         | 12 338 730 976       | 1 431 848 540      | 3 465 945 864     | 3 773 816 961      | 22 990 615 216       | 24 169 426 615       |

| Egenkapital per 31.12.2023                         | 10 051 658 433       | 16 918 097 330       | 4 738 086 426        | 3 882 103 101      | 206 019 477       |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Tegning i 2024                                     | 2 605 447 222        | 1 493 542 931        | 4 231 361 521        | 2 953 550 800      | 105 232 234       |
| Innløsninger i 2024                                | -1 598 455 639       | -5 114 111 378       | -547 141 118         | -2 624 818 341     | -28 481 350       |
| Årsresultat 2024                                   | 2 065 965 605        | 1 552 005 530        | 1 213 055 192        | 523 354 975        | 35 827 806        |
| Utbytte 2024                                       | 0                    | 0                    | 0                    | -1 848 778         | 0                 |
| <b>2024 resultat overført fra/till egenkapital</b> | <b>2 065 965 605</b> | <b>1 552 005 530</b> | <b>1 213 055 192</b> | <b>521 506 196</b> | <b>35 827 806</b> |
| Egenkapital per 31.12.2024                         | 13 124 615 620       | 14 849 534 412       | 9 635 362 022        | 4 732 341 756      | 318 598 167       |

\* ODIN Europa ble fusjonert inn i ODIN Global i løpet av 2024. På fusjonstidspunktet 15.03.2024 ble all opptjent egenkapital, påløpte inntekter, kostnader, fordringer og gjeld overført fra ODIN Europa til ODIN Global. Effekten av fusjonen gjenspeiles i egenkapitalnoten, samt i fondets årsregnskap.



## NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND



### Note 10 - Andeler og basiskurs

| ODIN Aksje A                | 1 009 896  | 834 679    | 1 655 212  |  | 277,73   | 234,17   | 193,38   |
|-----------------------------|------------|------------|------------|--|----------|----------|----------|
| ODIN Aksje B                | 1 453 463  | 1 694 134  | 7 405 235  |  | 271,00   | 229,06   | 189,63   |
| ODIN Aksje C                | 8 799 746  | 8 882 131  | 9 112 161  |  | 333,09   | 282,95   | 235,40   |
| ODIN Aksje D                | 47 880 051 | 46 990 305 | 46 353 070 |  | 143,09   | 120,64   | 99,63    |
| ODIN Aksje D2               | 11 999 218 | 13 583 767 |            |  | 119,96   | 100,89   | -        |
| ODIN Aksje F                | 2 762 196  | 2 634 961  | 2 048 405  |  | 137,66   | 116,42   | 96,42    |
| ODIN Aksje G                | 522 061    | 100        |            |  | 119,70   | 100,87   | -        |
| ODIN Aksje H                | 100        | 100        |            |  | 119,83   | 100,88   | -        |
| ODIN Aksje I                | 100        | 100        |            |  | 119,89   | 100,88   | -        |
| ODIN Aksje J                | 100        | 100        |            |  | 119,96   | 100,89   | -        |
| ODIN Bærekraft A EUR        | 102        | 102        | 102        |  | 9,43     | 8,69     | 8,10     |
| ODIN Bærekraft A NOK        | 9 197 530  | 8 881 918  | 8 225 171  |  | 110,88   | 97,51    | 85,22    |
| ODIN Bærekraft A SEK        | 100        | 307        | 549 684    |  | 107,87   | 96,60    | 89,99    |
| ODIN Bærekraft B EUR        | 102        | 102        | 102        |  | 9,36     | 8,65     | 8,07     |
| ODIN Bærekraft B NOK        | 75 415     | 239 240    | 415 926    |  | 110,02   | 97,00    | 84,98    |
| ODIN Bærekraft B SEK        | 100        | 100        | 100        |  | 107,04   | 96,10    | 89,75    |
| ODIN Bærekraft C EUR        | 102        | 102        | 102        |  | 9,21     | 8,56     | 8,03     |
| ODIN Bærekraft C NOK        | 2 359 993  | 1 721      | 40 529     |  | 108,46   | 96,10    | 84,61    |
| ODIN Bærekraft C SEK        | 6 902      | 3 327      | 1 520      |  | 105,47   | 95,16    | 89,25    |
| ODIN Bærekraft D EUR        | 102        | 102        | 102        |  | 9,43     | 8,69     | 8,09     |
| ODIN Bærekraft D NOK        | 885 664    | 840 186    | 736 586    |  | 110,89   | 97,51    | 85,22    |
| ODIN Bærekraft D SEK        | 1 540      | 1 266      | 108        |  | 107,84   | 96,57    | 89,97    |
| ODIN Bærekraft D2 NOK       | 52 067     | 64 061     |            |  | 118,00   | 103,51   | -        |
| ODIN Bærekraft F EUR        | 5 708      | 3 347      | 2 147      |  | 9,35     | 8,63     | 8,06     |
| ODIN Bærekraft F NOK        | 79 540     | 79 939     | 66 927     |  | 109,93   | 96,97    | 85,01    |
| ODIN Bærekraft F SEK        | 844        | 634        | 1 712      |  | 106,83   | 95,96    | 89,70    |
| ODIN Bærekraft G NOK        | 279 833    | 100        |            |  | 117,74   | 103,49   | -        |
| ODIN Bærekraft H NOK        | 100        | 100        |            |  | 117,87   | 103,50   | -        |
| ODIN Bærekraft I NOK        | 100        | 100        |            |  | 117,94   | 103,51   | -        |
| ODIN Bærekraft J NOK        | 100        | 100        |            |  | 118,00   | 103,51   | -        |
| ODIN Eiendom A EUR          | 30         | 30         | 30         |  | 20,63    | 21,14    | 18,64    |
| ODIN Eiendom A NOK          | 390 330    | 1 880 620  | 2 367 184  |  | 242,58   | 237,13   | 196,17   |
| ODIN Eiendom A SEK          | 30         | 38 434     | 38 434     |  | 235,34   | 234,94   | 207,19   |
| ODIN Eiendom B EUR          | 101 194    | 119 891    | 146 147    |  | 20,17    | 20,73    | 18,32    |
| ODIN Eiendom B NOK          | 1 776 673  | 1 497 292  | 2 526 357  |  | 237,24   | 232,47   | 192,80   |
| ODIN Eiendom B SEK          | 141 727    | 144 329    | 297 375    |  | 230,81   | 230,33   | 203,64   |
| ODIN Eiendom C EUR          | 35 534     | 28 634     | 31 096     |  | 132,00   | 136,32   | 121,09   |
| ODIN Eiendom C NOK          | 483 718    | 621 888    | 899 612    |  | 1 552,31 | 1 528,82 | 1 274,34 |
| ODIN Eiendom C SEK          | 78 614     | 89 035     | 96 040     |  | 1 510,19 | 1 514,57 | 1 345,83 |
| ODIN Eiendom D EUR          | 30         | 30         | 30         |  | 20,43    | 20,94    | 18,46    |
| ODIN Eiendom D NOK          | 6 397 760  | 6 384 314  | 4 667 487  |  | 240,25   | 234,84   | 194,29   |
| ODIN Eiendom D SEK          | 7 212      | 9 479      | 9 651      |  | 233,74   | 232,67   | 205,19   |
| ODIN Eiendom D2 NOK         | 1 695 272  | 1 744 488  |            |  | 118,55   | 115,60   | -        |
| ODIN Eiendom F NOK          | 1 607 554  | 1 699 358  | 1 460 690  |  | 76,55    | 75,05    | 62,26    |
| ODIN Eiendom G NOK          | 845 566    | 100        |            |  | 119,68   | 115,58   | -        |
| ODIN Eiendom H NOK          | 100        | 100        |            |  | 118,42   | 115,59   | -        |
| ODIN Eiendom I NOK          | 100        | 100        |            |  | 118,49   | 115,59   | -        |
| ODIN Eiendom J NOK          | 100        | 100        |            |  | 118,55   | 115,60   | -        |
| ODIN Emerging Markets A EUR | 65         | 65         | 65         |  | 16,52    | 14,09    | 13,27    |
| ODIN Emerging Markets A NOK | 10 535 467 | 9 911 253  | 9 067 906  |  | 194,23   | 158,01   | 139,66   |
| ODIN Emerging Markets A SEK | 1 476 418  | 586 818    | 64         |  | 189,08   | 156,64   | 147,49   |



## NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND



### Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

| ODIN Emerging Markets B EUR  | 8 924      | 8 924      | 8 924      |          | 16,18    | 13,83    | 13,06    |
|------------------------------|------------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| ODIN Emerging Markets B NOK  | 190 608    | 154 782    | 258 682    |          | 190,25   | 155,11   | 137,44   |
| ODIN Emerging Markets B SEK  | 65         | 65         | 65         |          | 185,16   | 153,72   | 145,14   |
| ODIN Emerging Markets C EUR  | 11 720     | 11 132     | 12 181     |          | 38,10    | 32,71    | 31,01    |
| ODIN Emerging Markets C NOK  | 2 073 819  | 850 342    | 930 001    |          | 448,08   | 366,90   | 326,42   |
| ODIN Emerging Markets C SEK  | 90 669     | 88 056     | 77 780     |          | 435,77   | 363,35   | 344,60   |
| ODIN Emerging Markets D EUR  | 66         | 66         | 66         |          | 16,31    | 13,92    | 13,11    |
| ODIN Emerging Markets D NOK  | 1 906 086  | 1 907 611  | 1 896 612  |          | 191,92   | 156,13   | 138,01   |
| ODIN Emerging Markets D SEK  | 6 397      | 5 940      | 1 353      |          | 186,87   | 154,80   | 145,74   |
| ODIN Emerging Markets D2 NOK | 106 084    | 121 584    |            |          | 120,71   | 97,99    | -        |
| ODIN Emerging Markets F NOK  | 338 055    | 315 216    | 166 939    |          | 140,70   | 114,77   | 101,67   |
| ODIN Emerging Markets G NOK  | 100        | 100        |            |          | 119,97   | 97,97    | -        |
| ODIN Emerging Markets H NOK  | 100        | 100        |            |          | 120,60   | 97,98    | -        |
| ODIN Emerging Markets I NOK  | 100        | 100        |            |          | 120,66   | 97,99    | -        |
| ODIN Emerging Markets J NOK  | 100        | 100        |            |          | 120,72   | 97,99    | -        |
| ODIN Norden A EUR            | 45         | 45         | 45         |          | 21,02    | 19,44    | 17,02    |
| ODIN Norden A NOK            | 12 514 745 | 13 092 433 | 13 306 731 |          | 247,24   | 217,99   | 179,16   |
| ODIN Norden A SEK            | 47 462     | 44         | 44         |          | 240,53   | 215,96   | 189,20   |
| ODIN Norden B EUR            | 524 396    | 545 274    | 583 003    |          | 20,60    | 19,09    | 16,76    |
| ODIN Norden B NOK            | 1 107 802  | 1 187 601  | 2 155 198  |          | 242,23   | 214,11   | 176,40   |
| ODIN Norden B SEK            | 169 563    | 189 498    | 198 624    |          | 235,65   | 212,10   | 186,29   |
| ODIN Norden C EUR            | 123 641    | 127 768    | 131 412    |          | 432,75   | 403,08   | 355,63   |
| ODIN Norden C NOK            | 1 139 644  | 1 200 661  | 1 674 993  |          | 5 089,45 | 4 520,67 | 3 742,76 |
| ODIN Norden C SEK            | 113 574    | 120 125    | 123 398    |          | 4 950,98 | 4 478,46 | 3 952,83 |
| ODIN Norden D EUR            | 45         | 45         | 45         |          | 20,79    | 19,22    | 16,83    |
| ODIN Norden D NOK            | 41 149 028 | 41 020 662 | 40 331 835 | 244,49   | 215,57   | 177,16   |          |
| ODIN Norden D SEK            | 3 244      | 3 149      | 2 903      | 237,85   | 213,56   | 187,10   |          |
| ODIN Norden D2 NOK           | 1 668 529  | 1 608 404  |            | 117,23   | 103,11   | -        |          |
| ODIN Norden F NOK            | 24 650 996 | 23 987 322 | 12 576 520 | 131,58   | 116,36   | 95,92    |          |
| ODIN Norden G NOK            | 1 018 120  | 100        |            | 117,04   | 103,09   | -        |          |
| ODIN Norden H NOK            | 100        | 100        |            | 117,17   | 103,10   | -        |          |
| ODIN Norden I NOK            | 100        | 100        |            | 117,23   | 103,11   | -        |          |
| ODIN Norden J NOK            | 100        | 100        |            | 117,29   | 103,11   | -        |          |
| ODIN Norge A EUR             | 51         | 51         | 51         | 23,12    | 20,03    | 18,82    |          |
| ODIN Norge A NOK             | 9 294 890  | 10 718 284 | 11 781 514 | 271,92   | 224,64   | 198,13   |          |
| ODIN Norge A SEK             | 50         | 50         | 50         | 264,52   | 222,54   | 209,23   |          |
| ODIN Norge B EUR             | 57 473     | 36 869     | 31 609     | 22,58    | 19,61    | 18,48    |          |
| ODIN Norge B NOK             | 597 396    | 544 939    | 1 118 783  | 265,59   | 219,96   | 194,48   |          |
| ODIN Norge B SEK             | 46         | 11 052     | 11 052     | 259,08   | 217,91   | 205,39   |          |
| ODIN Norge C EUR             | 12 856     | 13 256     | 13 607     | 533,50   | 465,61   | 440,86   |          |
| ODIN Norge C NOK             | 561 185    | 403 501    | 578 362    | 6 274,32 | 5 222,32 | 4 640,34 |          |
| ODIN Norge C SEK             | 37 614     | 38 543     | 41 464     | 6 104,55 | 5 174,05 | 4 900,91 |          |
| ODIN Norge D EUR             | 416        | 416        | 52         | 22,81    | 19,76    | 18,57    |          |
| ODIN Norge D NOK             | 17 467 040 | 17 365 335 | 17 156 190 | 268,23   | 221,60   | 195,44   |          |
| ODIN Norge D SEK             | 16 030     | 17 132     | 21 418     | 260,96   | 219,54   | 206,41   |          |
| ODIN Norge D2 NOK            | 880 613    | 841 121    |            | 122,39   | 100,85   | -        |          |
| ODIN Norge F NOK             | 11 230 593 | 11 082 725 | 5 927 745  | 130,54   | 108,17   | 95,68    |          |
| ODIN Norge G NOK             | 1 161 801  | 100        |            | 122,18   | 100,84   | -        |          |
| ODIN Norge H NOK             | 690 711    | 100        |            | 122,31   | 100,85   | -        |          |
| ODIN Norge I NOK             | 781 154    | 100        |            | 122,37   | 100,85   | -        |          |
| ODIN Norge J NOK             | 100        | 100        |            | 122,44   | 100,86   | -        |          |



## NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND



### Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

| ODIN Global A EUR  | 36         | 40         | 40         | 28,14    | 24,72    | 21,19    |
|--------------------|------------|------------|------------|----------|----------|----------|
| ODIN Global A NOK  | 10 261 279 | 9 727 086  | 10 198 940 | 330,98   | 277,24   | 223,01   |
| ODIN Global A SEK  | 949 265    | 1 040 142  | 2 402 637  | 322,02   | 274,67   | 235,53   |
| ODIN Global B EUR  | 273 702    | 165 027    | 167 186    | 27,48    | 24,20    | 20,79    |
| ODIN Global B NOK  | 995 207    | 1 259 042  | 3 807 973  | 323,24   | 271,42   | 218,87   |
| ODIN Global B SEK  | 136 103    | 106 460    | 117 146    | 314,48   | 268,90   | 231,16   |
| ODIN Global C EUR  | 462 938    | 291 567    | 302 261    | 49,45    | 43,76    | 37,79    |
| ODIN Global C NOK  | 10 761 576 | 3 811 144  | 4 825 231  | 581,49   | 490,73   | 397,69   |
| ODIN Global C SEK  | 1 032 790  | 1 179 514  | 1 228 300  | 565,69   | 486,14   | 419,97   |
| ODIN Global D EUR  | 36         | 40         | 40         | 27,72    | 24,36    | 20,88    |
| ODIN Global D NOK  | 29 126 450 | 19 631 054 | 17 479 321 | 326,19   | 273,22   | 219,78   |
| ODIN Global D SEK  | 24 069     | 39 122     | 34 292     | 317,38   | 270,71   | 232,14   |
| ODIN Global D2 NOK | 4 894 344  | 5 298 060  |            | 119,87   | 100,15   | -        |
| ODIN Global F NOK  | 6 611 224  | 3 749 000  | 1 702 183  | 140,79   | 118,28   | 95,42    |
| ODIN Global G NOK  | 1 125 713  | 100        |            | 119,67   | 100,14   | -        |
| ODIN Global H NOK  | 1 308 669  | 100        |            | 119,80   | 100,15   | -        |
| ODIN Global I NOK  | 3 177 862  | 100        |            | 119,86   | 100,15   | -        |
| ODIN Global J NOK  | 100        | 100        |            | 119,92   | 100,16   | -        |
| ODIN Sverige A EUR | 61 157     | 61 591     | 61 591     | 25,34    | 24,08    | 21,53    |
| ODIN Sverige A NOK | 1 176 492  | 3 423 939  | 4 027 081  | 297,95   | 270,07   | 226,60   |
| ODIN Sverige A SEK | 11 053 803 | 15 682 371 | 16 642 589 | 289,92   | 267,57   | 239,32   |
| ODIN Sverige B EUR | 213 985    | 226 095    | 212 085    | 24,77    | 23,60    | 21,15    |
| ODIN Sverige B NOK | 959 981    | 1 171 730  | 1 491 041  | 291,28   | 264,65   | 222,60   |
| ODIN Sverige B SEK | 132 051    | 127 237    | 147 530    | 283,41   | 262,22   | 235,11   |
| ODIN Sverige C EUR | 31 930     | 34 113     | 36 604     | 843,98   | 805,65   | 723,50   |
| ODIN Sverige C NOK | 338 934    | 391 618    | 444 830    | 9 923,72 | 9 034,42 | 7 613,92 |
| ODIN Sverige C SEK | 507 838    | 625 800    | 700 785    | 9 656,49 | 8 952,14 | 8 042,57 |
| ODIN Sverige D EUR | 30         | 30         | 30         | 25,30    | 24,04    | 21,50    |
| ODIN Sverige D NOK | 6 125 396  | 6 673 969  | 7 076 427  | 297,55   | 269,67   | 226,26   |
| ODIN Sverige D SEK | 89 402     | 135 297    | 148 482    | 289,50   | 267,19   | 238,97   |
| ODIN Sverige G NOK | 100        | 100        |            | 117,31   | 106,22   | -        |
| ODIN Sverige H NOK | 100        | 100        |            | 117,44   | 106,22   | -        |
| ODIN Sverige I NOK | 2 008 569  | 100        |            | 117,50   | 106,23   | -        |
| ODIN Sverige J NOK | 100        | 100        |            | 116,77   | 106,23   | -        |
| ODIN USA A EUR     | 41         | 41         | 41         | 31,65    | 27,27    | 22,67    |
| ODIN USA A NOK     | 14 610 769 | 14 672 306 | 15 866 304 | 372,28   | 305,90   | 238,63   |
| ODIN USA A SEK     | 40         | 40         | 40         | 362,18   | 303,06   | 252,02   |
| ODIN USA B EUR     | 11 908     | 4 060      | 40         | 30,80    | 26,60    | 22,17    |
| ODIN USA B NOK     | 25 651     | 48 786     | 46 271     | 364,87   | 300,56   | 235,04   |
| ODIN USA B SEK     | 41         | 41         | 41         | 355,92   | 298,57   | 248,90   |
| ODIN USA C EUR     | 29 178     | 23 154     | 21 067     | 29,33    | 25,46    | 21,32    |
| ODIN USA C NOK     | 11 456 364 | 176 149    | 211 087    | 344,90   | 285,54   | 224,41   |
| ODIN USA C SEK     | 53 975     | 79 738     | 75 194     | 335,55   | 282,89   | 236,99   |
| ODIN USA D EUR     | 42         | 42         | 42         | 31,30    | 26,97    | 22,42    |
| ODIN USA D NOK     | 449 575    | 417 040    | 352 680    | 368,18   | 302,54   | 236,00   |
| ODIN USA D SEK     | 1 058      | 2 152      | 2 600      | 358,20   | 299,72   | 249,24   |
| ODIN USA D2 NOK    | 62 964     | 63 041     |            | 121,17   | 99,32    | -        |
| ODIN USA F NOK     | 189 538    | 168 452    | 123 554    | 152,00   | 125,32   | 98,04    |
| ODIN USA G NOK     | 100        | 100        |            | 120,97   | 99,31    | -        |
| ODIN USA H NOK     | 100        | 100        |            | 121,11   | 99,32    | -        |
| ODIN USA I NOK     | 100        | 100        |            | 121,17   | 99,32    | -        |
| ODIN USA J NOK     | 100        | 100        |            | 121,24   | 99,32    | -        |



## NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND



### Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

| ODIN Small Cap A EUR | 100        | 100        | 100        |        | 7,64   | 6,94   | 6,14   |
|----------------------|------------|------------|------------|--------|--------|--------|--------|
| ODIN Small Cap A NOK | 1 984 008  | 2 043 302  | 2 822 689  |        | 191,52 | 165,90 | 137,80 |
| ODIN Small Cap A SEK | 7 177 645  | 12 215 333 | 13 175 094 |        | 186,30 | 164,34 | 145,51 |
| ODIN Small Cap B EUR | 5 653      | 100        | 100        |        | 7,45   | 6,91   | 6,13   |
| ODIN Small Cap B NOK | 805 016    | 1 120 447  | 1 324 879  |        | 189,21 | 164,30 | 136,78 |
| ODIN Small Cap B SEK | 159 716    | 65 587     | 67 586     |        | 184,02 | 162,73 | 144,46 |
| ODIN Small Cap C EUR | 40 585     | 25 485     | 16 644     |        | 7,46   | 6,83   | 6,09   |
| ODIN Small Cap C NOK | 812 741    | 1 121 222  | 1 901 617  |        | 184,46 | 160,98 | 134,70 |
| ODIN Small Cap C SEK | 12 997 009 | 5 285 026  | 3 802 163  |        | 179,56 | 159,58 | 142,34 |
| ODIN Small Cap D EUR | 100        | 100        | 100        |        | 7,64   | 6,94   | 6,14   |
| ODIN Small Cap D NOK | 1 497 565  | 1 771 481  | 1 543 940  |        | 191,50 | 165,89 | 137,78 |
| ODIN Small Cap D SEK | 140 587    | 143 277    | 118 106    |        | 186,28 | 164,32 | 145,49 |
| ODIN Small Cap E EUR | 100        | 100        | 100        |        | 7,67   | 6,96   | 6,15   |
| ODIN Small Cap E NOK | 105        | 105        | 105        |        | 192,92 | 166,87 | 138,39 |
| ODIN Small Cap E SEK | 100        | 100        | 100        |        | 187,68 | 165,31 | 146,15 |
| ODIN Small Cap U EUR | 109        | 106        | 103        |        | 6,98   | 6,54   | 5,96   |
| ODIN Small Cap U NOK | 112        | 109        | 105        |        | 82,13  | 73,37  | 62,76  |
| ODIN Small Cap U SEK | 740 662    | 94 632     | 33 586     |        | 79,76  | 72,54  | 66,21  |
| ODIN Micro Cap A NOK | 250 100    | 250 100    |            |        | 134,34 | 116,44 | -      |
| ODIN Micro Cap A SEK | 2 121 530  | 1 507 007  |            |        | 130,58 | 115,36 | -      |
| ODIN Micro Cap B NOK | 35 172     | 15 792     |            | 133,03 | 116,28 | -      |        |
| ODIN Micro Cap B SEK | 33 395     | 13 098     |            | 129,42 | 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 godtgjørelsespolitik-

ken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2024.

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 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 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 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

**Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere):** Samlet godtgjørelse var NOK 80,7 mill. hvorav NOK 21,7 mill. til ledende ansatte og NOK 59,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 49,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 31,7 mill. samlet variabel godtgjørelse.

**Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked:** Samlet godtgjørelse var NOK 32,3 mill. hvorav NOK 25,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 7,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

**Ansatte i kontrollfunksjoner:** Samlet godtgjørelse var NOK 12,1 mill.

### Note 12 - Skatt

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| Regnskapsresultat før skattekostnad      | 592 907 709  |
| +/- Permanente forskjeller               | -553 394 742 |
| +/- Endringer i midlertidige forskjeller | 0            |
| - Skattemessig fremførbart underskudd IB | 0            |
| = Grunnlag betalbar skatt                | 39 512 967   |

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

\*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond. I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt. Skattenoter er kun presentert for de fondene som har betalbar skatt per 31.12.

|                                          |            |
|------------------------------------------|------------|
| Årets skattekostnad:                     |            |
| Betalbar skatt                           | 8 692 853  |
| Kreditfradrag                            | -8 200 660 |
| Utsatt skatt i balanse                   | 0          |
| Total skatt i balanse                    | 492 193    |
| = Utsatt skatt IB                        | 0          |
| For lite/for mye avsatt tidligere år     | 916 441    |
| Kildeskatt etter refusjonen              | 7 270 154  |
| Total skattekostnad i resultatregnskapet | 8 678 788  |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN AKSJE

**Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024**

**Aksle**

|                             |     |           |        |                  |                   |                  |             |
|-----------------------------|-----|-----------|--------|------------------|-------------------|------------------|-------------|
| ODIN Baserekraft A NOK      | NOK | 5 397 469 | 110,88 | 514 621          | 598 460           | 83 839           | 4,9         |
| ODIN Emerging Markets A NOK | NOK | 5 913 987 | 194,23 | 721 757          | 1 148 674         | 426 917          | 9,3         |
| ODIN Global A NOK           | NOK | 7 007 858 | 330,98 | 1 293 903        | 2 319 485         | 1 025 582        | 18,8        |
| ODIN Norden A NOK           | NOK | 8 211 078 | 247,24 | 958 996          | 2 030 086         | 1 071 090        | 16,5        |
| ODIN Norge A NOK            | NOK | 7 016 679 | 271,92 | 896 105          | 1 907 957         | 1 011 852        | 15,5        |
| ODIN Small Cap A NOK        | NOK | 1 758 507 | 191,52 | 174 945          | 336 980           | 162 035          | 2,7         |
| ODIN Sverige A NOK          | NOK | 1 043 235 | 297,95 | 270 774          | 310 830           | 40 056           | 2,5         |
| ODIN USA A NOK              | NOK | 9 751 222 | 372,28 | 1 571 509        | 3 630 142         | 2 058 633        | 29,4        |
| <b>Totalt Aksje</b>         |     |           |        | <b>6 402 610</b> | <b>12 282 614</b> | <b>5 880 004</b> | <b>99,5</b> |
| <b>Totalt Portefølje</b>    |     |           |        | <b>6 402 610</b> | <b>12 282 614</b> | <b>5 880 004</b> | <b>99,5</b> |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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



## BÆREKRAFT ODIN AKSJE



Mål 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 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:

☒ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 29%



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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.



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltstående selskaper. 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 bestikkelser 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 – Lav

I 2023 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-raterings: <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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 36,54 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 518,2 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevækt.

Bruk av stemmerett – 99%

I 2023 var bruk av stemmerett 91%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 99

I 2023 var antall dialoger 311.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN AKSJE



- 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 investeringsbeslutning er basert på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne 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.

### 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.

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 gjenværende delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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.

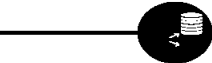
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                         | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 21491,6  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 5045,2   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 458692,8 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 26536,8  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 485229,6 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 510,1    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 1023,2   |
| 4 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                         | 5,4      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi       | 61,7     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi    | 20,8     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                     | 0,1      |



BÆREKRAFT ODIN AKSJE



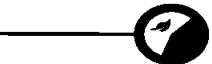
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 0,0  |
|    |                                                                                                                                                 | Industri teknikk (GWh/EURm)                                      | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 0,1  |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,0  |
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 0,9  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,4  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,3  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,9  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,9  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 36,9 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                              | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 38,3 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 6,7  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 1,6  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer       | %Eiendeler | Land    |
|-----------------------------|------------|---------|
| Odin Usa A Nok              | 29,42 %    | Norge   |
| Odin Global A Nok           | 18,80 %    | Norge   |
| Odin Norden A Nok           | 16,45 %    | Norge   |
| Odin Norge A Nok            | 15,46 %    | Norge   |
| Odin Emerging Markets A Nok | 9,31 %     | Norge   |
| Odin Bærekraft A Nok        | 4,85 %     | Norge   |
| Odin Small Cap A Nok        | 2,73 %     | Sverige |
| Odin Sverige A Nok          | 2,52 %     | Norge   |
| Sum største investeringer   | 100 %      |         |



Fordeelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

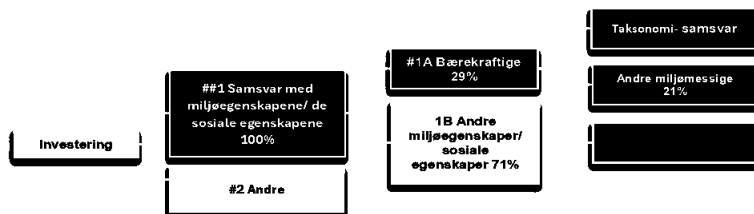
- Hvordan var fordelingen av eiendeler?  
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer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



## BÆREKRAFT ODIN AKSJE



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.



**#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 gjenværende 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                                       | %Etendeler | Inntekter knyttet til fossil brensel (J/M) |
|----------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Industri                                     | 23,83 %    | Nei                                        |
| IT                                           | 18,48 %    | Nei                                        |
| Finans                                       | 16,04 %    | Nei                                        |
| Helse                                        | 10,65 %    | Nei                                        |
| Dagligvarer                                  | 7,25 %     | Nei                                        |
| Kapitalvarer og tjenester                    | 6,88 %     | Nei                                        |
| Kommunikasjonstjenester                      | 5,87 %     | Nei                                        |
| Energi                                       | 3,47 %     | Ja                                         |
| Materialer                                   | 3,39 %     | Nei                                        |
| Diversifisert                                | 1,66 %     | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 96 %       |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 3 %                                        |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

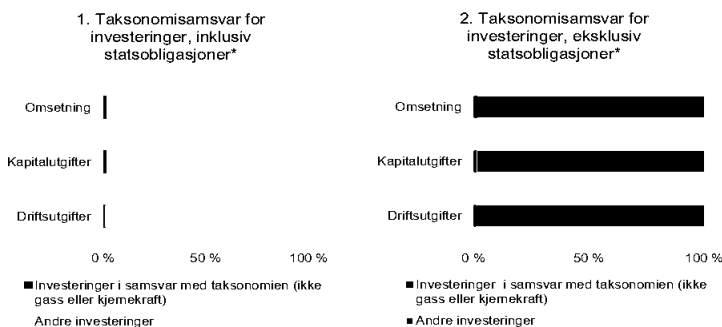
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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

- **omsætnings** 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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN AKSJE



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

<sup>1</sup> 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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 2 %  |
| CapEx     | 3 %  | 2 %  |
| OpEx      | 2 %  | 1 %  |



- 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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 21%.



- 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 8%.



- 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.

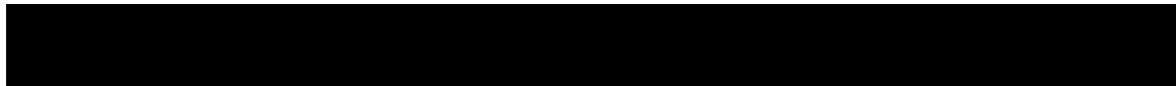




## NOTEOPPLYSNINGER ODIN BÆREKRAFT



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024



|                                           |     |            |      |         |          |                  |                  |                |             |
|-------------------------------------------|-----|------------|------|---------|----------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |     |            |      |         |          |                  |                  |                |             |
| Ariston Holding N.V.                      | EUR | Milano     | 0,51 | 643 026 | 3,45     | 37 822           | 26 105           | -11 717        | 1,8         |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |     |            |      |         |          | <b>37 822</b>    | <b>26 105</b>    | <b>-11 717</b> | <b>1,8</b>  |
| <b>Helsetjenester</b>                     |     |            |      |         |          |                  |                  |                |             |
| Danaher Corp                              | USD | New York   | 0,00 | 14 104  | 229,55   | 34 462           | 36 770           | 2 308          | 2,6         |
| Diasorin                                  | EUR | Milano     | 0,09 | 48 554  | 99,56    | 51 797           | 56 851           | 5 054          | 4,0         |
| Edwards Lifesciences Corp                 | USD | New York   | 0,01 | 59 600  | 74,03    | 52 172           | 50 111           | -2 062         | 3,5         |
| Hologic Inc                               | USD | Nasdaq Ngs | 0,02 | 47 145  | 72,09    | 33 172           | 38 600           | 5 429          | 2,7         |
| Molina Healthcare                         | USD | New York   | 0,03 | 19 260  | 291,05   | 68 826           | 63 665           | -5 161         | 4,4         |
| Novo Nordisk B                            | DKK | København  | 0,00 | 71 273  | 624,20   | 87 790           | 70 161           | -17 629        | 4,9         |
| ResMed Inc Common Stock                   | USD | New York   | 0,02 | 22 148  | 228,69   | 47 235           | 57 525           | 10 291         | 4,0         |
| Revenio Group                             | EUR | Helsinki   | 0,33 | 88 957  | 26,58    | 33 459           | 27 808           | -5 652         | 1,9         |
| <b>Totalt Helsetjenester</b>              |     |            |      |         |          | <b>408 913</b>   | <b>401 491</b>   | <b>-7 422</b>  | <b>28,0</b> |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |     |            |      |         |          |                  |                  |                |             |
| A.O. Smith Corporation                    | USD | New York   | 0,07 | 84 524  | 68,21    | 74 037           | 65 479           | -8 557         | 4,6         |
| Aalberts N.V.                             | EUR | Amsterdam  | 0,12 | 135 619 | 34,34    | 63 561           | 54 771           | -8 790         | 3,8         |
| Andritz                                   | EUR | Wien       | 0,11 | 117 219 | 48,98    | 73 484           | 67 522           | -5 962         | 4,7         |
| Bravida Holding                           | SEK | Stockholm  | 0,30 | 611 636 | 80,10    | 60 618           | 50 358           | -10 260        | 3,5         |
| Carlisle Companies, Inc.                  | USD | New York   | 0,02 | 11 114  | 368,84   | 50 959           | 46 557           | -4 402         | 3,3         |
| Core & Main, Inc.                         | USD | New York   | 0,06 | 105 340 | 50,91    | 52 236           | 60 908           | 8 672          | 4,3         |
| Deere & Company                           | USD | New York   | 0,00 | 11 110  | 423,70   | 48 155           | 53 463           | 5 307          | 3,7         |
| Nexans                                    | EUR | Paris      | 0,09 | 38 104  | 104,20   | 48 071           | 46 694           | -1 377         | 3,3         |
| Prysmian                                  | EUR | Milano     | 0,02 | 47 860  | 61,66    | 20 924           | 34 706           | 13 782         | 2,4         |
| Sensata Technologies Holding plc          | USD | New York   | 0,04 | 61 879  | 27,40    | 27 636           | 19 256           | -8 380         | 1,3         |
| Sweco B                                   | SEK | Stockholm  | 0,05 | 187 055 | 164,70   | 26 794           | 31 667           | 4 873          | 2,2         |
| Tetra Tech Inc                            | USD | Nasdaq Ngs | 0,04 | 95 184  | 39,84    | 30 673           | 43 069           | 12 396         | 3,0         |
| Trane Technologies PLC                    | USD | New York   | 0,00 | 2 891   | 369,35   | 6 103            | 12 127           | 6 025          | 0,8         |
| Verallto Corp                             | USD | New York   | 0,02 | 48 941  | 101,85   | 39 034           | 56 612           | 17 579         | 4,0         |
| Volvation Group                           | GBP | London     | 0,38 | 750 000 | 560,00   | 45 665           | 59 741           | 14 076         | 4,2         |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |     |            |      |         |          | <b>667 950</b>   | <b>702 930</b>   | <b>34 979</b>  | <b>49,1</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |     |            |      |         |          |                  |                  |                |             |
| Autodesk, Inc.                            | USD | Nasdaq Ngs | 0,00 | 6 555   | 295,57   | 14 777           | 22 004           | 7 227          | 1,5         |
| Enphase Energy Inc                        | USD | Nasdaq Ngs | 0,03 | 38 213  | 68,68    | 48 578           | 29 807           | -18 771        | 2,1         |
| Halma                                     | GBP | London     | 0,03 | 105 976 | 2 689,00 | 31 040           | 40 534           | 9 494          | 2,8         |
| IVU Traffic Technologies AG               | EUR | Frankfurt  | 0,79 | 139 500 | 14,90    | 24 808           | 24 445           | -363           | 1,7         |
| Nemetschek                                | EUR | Frankfurt  | 0,02 | 26 794  | 93,60    | 14 583           | 29 494           | 14 912         | 2,1         |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |     |            |      |         |          | <b>133 786</b>   | <b>146 285</b>   | <b>12 499</b>  | <b>10,2</b> |
| <b>Materialer</b>                         |     |            |      |         |          |                  |                  |                |             |
| Borregaard                                | NOK | Oslo       | 0,23 | 225 000 | 182,40   | 40 507           | 41 040           | 533            | 2,9         |
| Smurfit Westrock                          | USD | New York   | 0,02 | 108 034 | 53,86    | 49 019           | 66 085           | 17 066         | 4,6         |
| <b>Totalt Materialer</b>                  |     |            |      |         |          | <b>89 526</b>    | <b>107 125</b>   | <b>17 599</b>  | <b>7,5</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>                 |     |            |      |         |          |                  |                  |                |             |
| EDP Renovaveis                            | EUR | Lisboa     | 0,02 | 180 976 | 10,04    | 33 195           | 21 369           | -11 826        | 1,5         |
| <b>Totalt Forsyningselskaper</b>          |     |            |      |         |          | <b>33 195</b>    | <b>21 369</b>    | <b>-11 826</b> | <b>1,5</b>  |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |     |            |      |         |          | <b>1 371 192</b> | <b>1 405 305</b> | <b>34 112</b>  | <b>98,1</b> |

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser  
Uj 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

Lel-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 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.

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

☒ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 72%

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



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 27%



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 72% av fondets investeringer i selskaper som bidro til miljømål, og 27% av fondets investeringer bidro til sosiale mål.

Fondets investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» 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 – Medium

I 2023 var fondets ESG-risiko

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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 27,41 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 24,83 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføllevekt.

#### Bruk av stemmerett – 100%

I 2023 var bruk av stemmerett 97%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

#### Selskapsdialog – 6

I 2023 var antall dialoger 9.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

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





BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT



|                                                | 2023  | 2024 |
|------------------------------------------------|-------|------|
| Fornybar energi og energieffektivisering       | 16 %  | 14 % |
| Bærekraftig bygninger og infrastruktur         | 41 %  | 26 % |
| Bærekraftig transport                          | 13 %  | 3 %  |
| Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse | 13 %  | 26 % |
| Helse, livskvalitet og sosial inkludering      | 17 %  | 29 % |
| Sum                                            | 100 % | ###  |

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

- 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 investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne 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.

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.

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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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 (tCO2-ekv.)                                | 827,3    |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO2-ekv.)                                | 631,6    |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO2-ekv.)                                | 177212,8 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)                            | 1458,8   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)                        | 178671,6 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)                   | 2106,0   |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)                   | 2543,1   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %andel av portefølje                               | 5,5      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %andel forbruk av ikke fornybar energi             | 62,4     |
|   |                                                                                | %andel produksjon av ikke fornybar energi          | 4,7      |
| 6 | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                    | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)             | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                          | 0,0      |
|   |                                                                                | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm) | 0,0      |
|   |                                                                                | Industri/teknikk (GWh/EURm)                        | 0,2      |
|   |                                                                                | Bergverk (GWh/EURm)                                | -        |
|   |                                                                                | (GWh/EURm)                                         | -        |
|   |                                                                                | (GWh/EURm)                                         | -        |



## BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT



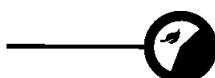
|    |                                                                                                                                                 |                                                                |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------|
|    |                                                                                                                                                 | avfallshåndtering og utbedring (GWt/EURm)                      | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWt/EURm) | -    |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                          | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                         | 2,5  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                         | 0,2  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                          | 0,8  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                          | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                              | 0,8  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                              | 34,9 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                          | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                          | 30,4 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                          | 2,3  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                          | 0,0  |



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringarna           | Sektor     | % Tilgangar | Land          |
|-----------------------------------|------------|-------------|---------------|
| Novo Nordisk B                    | Helse      | 5 %         | Danmark       |
| Andritz                           | Industri   | 5 %         | Østerrike     |
| Smurfit Westrock                  | Materialer | 5 %         | USA           |
| A.O. Smith Corporation            | Industri   | 5 %         | USA           |
| Molina Healthcare                 | Helse      | 4 %         | USA           |
| Core & Main, Inc.                 | Industri   | 4 %         | USA           |
| Volusion Group                    | Industri   | 4 %         | Storbritannia |
| Resmed Inc Common Stock           | Helse      | 4 %         | USA           |
| Diasorin                          | Helse      | 4 %         | Italia        |
| Veralto Corp                      | Industri   | 4 %         | USA           |
| Aalberts N.V.                     | Industri   | 4 %         | Nederland     |
| Deere & Company                   | Industri   | 4 %         | USA           |
| Bravida Holding                   | Industri   | 4 %         | Sverige       |
| Edwards Lifesciences Corp         | Helse      | 4 %         | USA           |
| Nexans                            | Industri   | 3 %         | Frankrike     |
| 15 største investeringarna totalt |            | 61 %        |               |

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

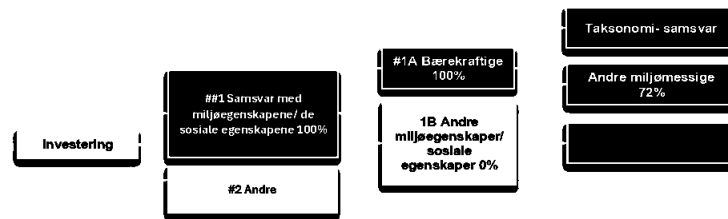
### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av 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.



## BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT



#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                                   | % Tilgang | Intøker knyttet til fossile brønser |
|------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|
| Industri                                 | 49 %      | Nei                                 |
| Helse                                    | 28 %      | Nei                                 |
| IT                                       | 10 %      | Nei                                 |
| Materialer                               | 7 %       | Nei                                 |
| Kapitalvarer og -tjenester               | 2 %       | Nei                                 |
| Forsyningselskaper                       | 1 %       | Nei                                 |
| Sum sektorer knyttet til fossile brønser | 96 %      |                                     |
| Sum sektorer knyttet til fossile brønser |           | 0 %                                 |

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.

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

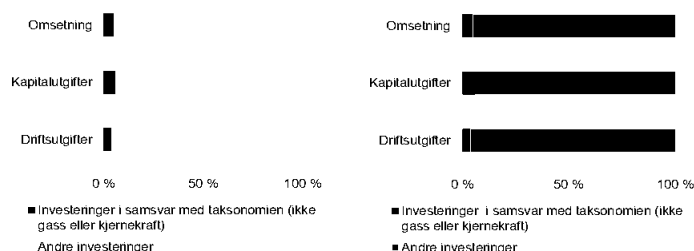
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle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

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*

2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*

**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 disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN BÆREKRAFT



<sup>1</sup> 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 marginen 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 %  |



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?**

Fondens andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin var 72 procent. Dessa investeringar var i linje med den definition av hållbara investeringar som ursprungligen gavs.



- **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 27 %



- **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 miljøgenskapene 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.

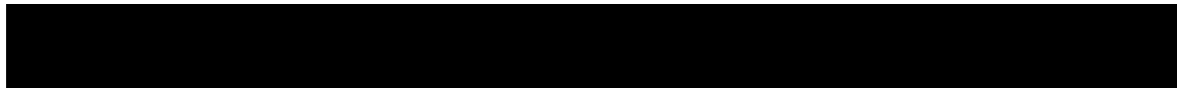




## NOTEOPPLYSNINGER ODIN EIENDOM



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024



| Eiendom                      |     |           |      |           |        |           |           |          |      |
|------------------------------|-----|-----------|------|-----------|--------|-----------|-----------|----------|------|
| Alm Equity                   | SEK | Stockholm | 1,17 | 387 688   | 156,00 | 111 842   | 62 166    | -49 676  | 1,8  |
| Annehem Fastigheter B        | SEK | Stockholm | 3,14 | 2 781 076 | 15,85  | 77 984    | 45 309    | -32 675  | 1,3  |
| Balder B                     | SEK | Stockholm | 0,30 | 3 563 545 | 76,80  | 266 501   | 281 312   | 14 811   | 8,1  |
| Brinova B                    | SEK | Stockholm | 2,75 | 2 688 408 | 20,00  | 77 742    | 55 267    | -22 475  | 1,6  |
| Castellum                    | SEK | Stockholm | 0,28 | 1 403 114 | 120,55 | 200 195   | 173 862   | -26 333  | 5,0  |
| Catena                       | SEK | Stockholm | 0,47 | 284 006   | 473,00 | 126 934   | 138 081   | 11 147   | 4,0  |
| Corem Property B             | SEK | Stockholm | 0,81 | 9 858 241 | 6,69   | 132 966   | 67 791    | -65 176  | 2,0  |
| Dios Fastigheter             | SEK | Stockholm | 0,41 | 584 834   | 79,20  | 47 665    | 47 610    | -54      | 1,4  |
| Eiendomsspar                 | NOK | Oslo (U)  | 0,26 | 87 034    | 405,00 | 30 811    | 35 249    | 4 437    | 1,0  |
| Entra                        | NOK | Oslo      | 0,12 | 213 473   | 115,60 | 28 993    | 24 677    | -4 315   | 0,7  |
| Fabege                       | SEK | Stockholm | 0,19 | 630 956   | 82,80  | 76 230    | 53 700    | -22 530  | 1,5  |
| Fastighets AB Trianon ser. B | SEK | Stockholm | 1,87 | 3 743 366 | 20,60  | 147 103   | 79 264    | -67 840  | 2,3  |
| Fastighetsbolaget Emilshus B | SEK | Stockholm | 2,82 | 3 804 003 | 43,50  | 114 228   | 170 088   | 55 861   | 4,9  |
| FastPartner A                | SEK | Stockholm | 0,59 | 1 173 022 | 64,00  | 108 992   | 77 167    | -31 826  | 2,2  |
| Fortinova Fastigheter B      | SEK | Stockholm | 7,31 | 3 750 445 | 27,40  | 169 864   | 105 628   | -64 236  | 3,0  |
| Intea Fastigheter B          | SEK | Stockholm | 0,23 | 600 000   | 44,60  | 24 331    | 27 506    | 3 175    | 0,8  |
| K2A Knaust & Andersson B     | SEK | Stockholm | 3,63 | 3 185 379 | 8,40   | 81 017    | 27 503    | -53 514  | 0,8  |
| K-Fast Holding AB ser. B     | SEK | Stockholm | 2,37 | 5 831 620 | 17,02  | 111 992   | 102 022   | -9 970   | 2,9  |
| Klarabo Sverige B            | SEK | Stockholm | 2,06 | 4 196 911 | 16,40  | 128 476   | 70 749    | -57 728  | 2,0  |
| Klarabo Sverige BTA          | SEK | Stockholm | 0,62 | 973 519   | 16,45  | 14 974    | 16 461    | 1 487    | 0,5  |
| Kojamo                       | EUR | Helsinki  | 0,19 | 474 967   | 9,39   | 57 238    | 52 451    | -4 787   | 1,5  |
| Neobo Fastigheter            | SEK | Stockholm | 1,66 | 2 413 988 | 20,95  | 62 576    | 51 983    | -10 593  | 1,5  |
| Nivika Fastigheter B         | SEK | Stockholm | 1,63 | 1 564 994 | 40,30  | 102 908   | 64 828    | -38 080  | 1,9  |
| NP3 Fastigheter              | SEK | Stockholm | 0,59 | 587 759   | 250,00 | 100 396   | 151 037   | 50 641   | 4,4  |
| Nyfosa                       | SEK | Stockholm | 0,98 | 2 042 343 | 107,90 | 188 239   | 226 514   | 38 275   | 6,5  |
| Pandox                       | SEK | Stockholm | 0,39 | 756 429   | 191,80 | 121 464   | 149 129   | 27 665   | 4,3  |
| Platzer Fastigheter          | SEK | Stockholm | 0,70 | 843 929   | 85,70  | 86 912    | 74 341    | -12 571  | 2,1  |
| Prisma Properties            | SEK | Stockholm | 2,04 | 3 361 098 | 23,80  | 94 072    | 82 225    | -11 848  | 2,4  |
| Sagax B                      | SEK | Stockholm | 0,23 | 1 091 884 | 226,20 | 212 003   | 253 871   | 41 868   | 7,3  |
| Stendorren Fastigheter B     | SEK | Stockholm | 2,43 | 756 060   | 210,50 | 106 375   | 163 588   | 57 213   | 4,7  |
| Sveafastigheter              | SEK | Stockholm | 0,74 | 1 471 357 | 35,92  | 60 095    | 54 325    | -5 770   | 1,6  |
| Swedish Logistic Property B  | SEK | Stockholm | 1,85 | 4 805 003 | 39,00  | 137 658   | 192 620   | 54 962   | 5,6  |
| Wallenslam B                 | SEK | Stockholm | 0,35 | 2 287 222 | 47,80  | 140 956   | 112 378   | -28 579  | 3,2  |
| Wihlborgs                    | SEK | Stockholm | 0,46 | 1 427 220 | 104,80 | 137 595   | 153 743   | 16 148   | 4,4  |
| Totalt Eiendom               |     |           |      |           |        | 3 687 329 | 3 444 445 | -242 884 | 99,4 |
| Totalt Portefølje            |     |           |      |           |        | 3 687 329 | 3 444 445 | -242 884 | 99,4 |

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

Produktnavn: ODIN Eiendom

Lai-nummer: 213800Y6Y2C6NW2HB829

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 42%



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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.



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 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 enkeltelskaper.

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 bestikkelser 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 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», 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 – Lav

I 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 25,14 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 24,8 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

##### Bruk av stemmerett – 97%

I 2023 var bruk av stemmerett 97%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 23

I 2023 var antall dialoger 15.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN EIENDOM



- **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 sosiale 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-indikatorne).

### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne 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.

### 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.*

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 gjestående 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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.

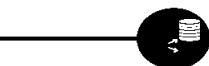
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                        | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 45,9     |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 509,5    |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 1388,5   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 555,4    |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 1943,9   |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 6,8      |
| 3 | Klimagassinnslett                                                              | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 116,1    |
| 4 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                        | 0,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi      | 40,9     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi   | 0,0      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | -        |



## BÆREKRAFT ODIN EIENDOM



|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,6  |
|    |                                                                                                                                                 | 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                                            | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | -    |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,0  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,9  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,9  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 33,3 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 52,1 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 18,8 |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 3,0  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor  | %Eiendeler | Land    |
|------------------------------|---------|------------|---------|
| Balder B                     | Eiendom | 8,12 %     | Sverige |
| Sagax B                      | Eiendom | 7,33 %     | Sverige |
| Nyfos a                      | Eiendom | 6,54 %     | Sverige |
| Swedish Logistic Property B  | Eiendom | 5,56 %     | Sverige |
| Castellum                    | Eiendom | 5,02 %     | Sverige |
| Fastighetsbolaget Emilshus B | Eiendom | 4,91 %     | Sverige |
| Stendoren Fastigheter B      | Eiendom | 4,72 %     | Sverige |
| Wihlborgs                    | Eiendom | 4,44 %     | Sverige |
| Np3 Fastigheter              | Eiendom | 4,36 %     | Sverige |
| Pandox                       | Eiendom | 4,30 %     | Sverige |
| Catena                       | Eiendom | 3,98 %     | Sverige |
| Wallenstam B                 | Eiendom | 3,24 %     | Sverige |
| Fortnova Fastigheter B       | Eiendom | 3,05 %     | Sverige |
| K-Fast Holding Ab Ser. B     | Eiendom | 2,94 %     | Sverige |
| Prisma Properties            | Eiendom | 2,37 %     | Sverige |
| Sum 15 største investeringer |         | 71 %       |         |



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.

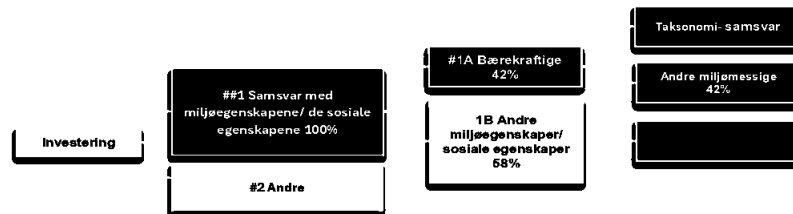




## BÆREKRAFT ODIN EIENDOM



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.



**#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 fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Eiendom                                     | 99,38 %    | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 99 %       |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            | 0 %                                        |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

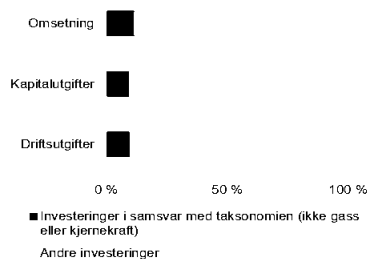
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsætnings** 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.

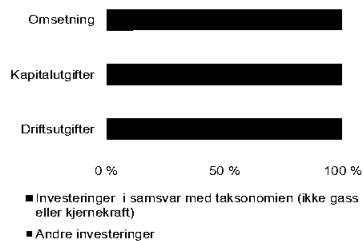
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.\*

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.

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN EIENDOM



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

<sup>1</sup> 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 margin 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 19 % | 11 % |
| CapEx     | 16 % | 9 %  |
| OpEx      | 14 % | 10 % |



- **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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 42%.



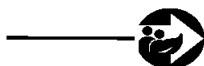
- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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 31.12.2024

|                                           |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
|-------------------------------------------|-----|--------------|------|-------------|------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| TIME dotCom Berhad                        | MYR | Kuala Lumpur | 0,41 | 7 500 000   | 4,69       | 85 926           | 89 342           | 3 417          | 2,4         |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |     |              |      |             |            | <b>85 926</b>    | <b>89 342</b>    | <b>3 417</b>   | <b>2,4</b>  |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| Alibaba                                   | HKD | Hongkong     | 0,00 | 1 050 000   | 82,40      | 191 966          | 126 499          | -65 467        | 3,4         |
| Garware Technical Fibres                  | INR | Mumbai       | 0,26 | 263 000     | 4 757,60   | 45 150           | 165 988          | 120 838        | 4,4         |
| Naspers N                                 | ZAR | Johannesburg | 0,04 | 78 000      | 417 322,00 | 153 525          | 195 916          | 42 392         | 5,2         |
| Travelsky Technology H                    | HKD | Hongkong     | 0,62 | 5 750 000   | 10,40      | 111 593          | 87 432           | -24 161        | 2,3         |
| Wonderla Holidays Ltd                     | INR | Mumbai       | 1,66 | 1 050 000   | 730,80     | 113 684          | 101 794          | -11 890        | 2,7         |
| Zhejiang Supor A                          | CNY | Shanghai     | 0,14 | 1 159 986   | 53,21      | 96 283           | 96 038           | -245           | 2,5         |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |     |              |      |             |            | <b>712 201</b>   | <b>773 668</b>   | <b>61 467</b>  | <b>20,5</b> |
| <b>Dagligvarer</b>                        |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| Alicorp                                   | PEN | Lima         | 0,22 | 1 650 000   | 6,90       | 26 058           | 34 418           | 8 359          | 0,9         |
| Allday Marts Inc                          | PHP | Manilla      | 2,01 | 458 333 000 | 0,13       | 45 072           | 11 966           | -33 106        | 0,3         |
| Bid Corp                                  | ZAR | Johannesburg | 0,11 | 385 000     | 43 057,00  | 65 488           | 99 772           | 34 285         | 2,6         |
| Dino Polska                               | PLN | Warsawa      | 0,10 | 97 000      | 389,80     | 95 020           | 103 964          | 8 944          | 2,8         |
| Vietnam Dairy Products                    | VND | Ho Chi Minh  | 0,05 | 1 000 000   | 63 400,00  | 28 180           | 28 276           | 96             | 0,7         |
| <b>Totalt Dagligvarer</b>                 |     |              |      |             |            | <b>259 819</b>   | <b>278 396</b>   | <b>18 577</b>  | <b>7,4</b>  |
| <b>Finans</b>                             |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| Asia Commercial Joint Stock Bank          | VND | Ho Chi Minh  | 0,16 | 6 981 131   | 25 800,00  | 40 631           | 80 330           | 39 699         | 2,1         |
| Capitec Bank Holdings                     | ZAR | Johannesburg | 0,04 | 41 500      | 313 434,00 | 28 757           | 78 289           | 49 532         | 2,1         |
| Crisil                                    | INR | Mumbai       | 0,20 | 147 000     | 6 653,10   | 40 979           | 129 740          | 88 761         | 3,4         |
| HDFC Bank - ADR                           | USD | New York     | 0,01 | 193 000     | 63,86      | 85 061           | 139 979          | 54 918         | 3,7         |
| MCB Group                                 | MUR | Mauritius    | 0,34 | 860 000     | 446,00     | 68 355           | 92 528           | 24 173         | 2,5         |
| Ping An Insurance H                       | HKD | Hongkong     | 0,02 | 1 450 000   | 46,05      | 120 004          | 97 627           | -22 378        | 2,6         |
| <b>Totalt Finans</b>                      |     |              |      |             |            | <b>383 787</b>   | <b>618 493</b>   | <b>234 706</b> | <b>16,4</b> |
| <b>Helsestjenester</b>                    |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| Bioteque Corp                             | TWD | Taipei Se    | 1,38 | 953 000     | 123,50     | 40 303           | 40 773           | 469            | 1,1         |
| Vijaya Diagnostic Centre                  | INR | Mumbai       | 0,71 | 725 000     | 1 056,85   | 43 654           | 101 645          | 57 991         | 2,7         |
| <b>Totalt Helsestjenester</b>             |     |              |      |             |            | <b>83 957</b>    | <b>142 417</b>   | <b>58 460</b>  | <b>3,8</b>  |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| Bidvest                                   | ZAR | Johannesburg | 0,23 | 785 000     | 26 367,00  | 96 106           | 124 576          | 28 470         | 3,3         |
| Humanica Public Company                   | THB | Bangkok      | 2,72 | 23 619 400  | 8,40       | 75 967           | 65 810           | -10 156        | 1,7         |
| ICTSI Int'l Container                     | PHP | Manilla      | 0,07 | 1 525 000   | 386,00     | 94 744           | 115 552          | 20 808         | 3,1         |
| Shanghai M&G Stationary                   | CNY | Shanghai     | 0,21 | 1 949 925   | 30,25      | 102 056          | 91 779           | -10 277        | 2,4         |
| Teleperformance                           | EUR | Paris        | 0,12 | 73 000      | 83,12      | 133 769          | 71 360           | -62 409        | 1,9         |
| Valmet                                    | EUR | Helsinki     | 0,18 | 340 000     | 23,33      | 96 235           | 93 287           | -2 948         | 2,5         |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |     |              |      |             |            | <b>598 876</b>   | <b>562 364</b>   | <b>-36 512</b> | <b>14,9</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| ASPEED Tehnology                          | TWD | Taipei Se    | 0,19 | 71 000      | 3 325,00   | 61 133           | 81 782           | 20 649         | 2,2         |
| Chroma Ate INC                            | TWD | Taipei Se    | 0,22 | 950 000     | 409,00     | 60 920           | 134 603          | 73 683         | 3,6         |
| Digiworld                                 | VND | Ho Chi Minh  | 2,24 | 4 900 000   | 40 200,00  | 39 812           | 87 853           | 48 041         | 2,3         |
| Metrolata Electronics PT                  | IDR | Jakarta      | 1,52 | 186 778 900 | 620,00     | 71 349           | 81 711           | 10 362         | 2,2         |
| Samsung Electronics Co Pref               | KRW | Seoul Se     | 0,00 | 310 000     | 44 200,00  | 142 982          | 105 708          | -37 274        | 2,8         |
| Taiwan Semiconductor ADR                  | USD | New York     | 0,00 | 160 000     | 197,49     | 157 683          | 358 874          | 201 191        | 9,5         |
| Vitrox Corp                               | MYR | Kuala Lumpur | 0,48 | 9 000 000   | 4,01       | 51 009           | 91 667           | 40 658         | 2,4         |
| Wise Itch                                 | KRW | Seoul Se     | 1,36 | 100 725     | 5 590,00   | 11 053           | 4 344            | -6 709         | 0,1         |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |     |              |      |             |            | <b>595 941</b>   | <b>946 541</b>   | <b>350 600</b> | <b>25,1</b> |
| <b>Materialer</b>                         |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| Avia Avian PT                             | IDR | Jakarta      | 0,52 | 320 000 000 | 400,00     | 118 233          | 90 317           | -27 917        | 2,4         |
| Corp.Moltezuma                            | MXN | Mexico City  | 0,25 | 2 200 000   | 74,85      | 54 018           | 89 946           | 35 928         | 2,4         |
| Mold-Tek Packaging                        | INR | Mumbai       | 3,50 | 1 162 995   | 665,15     | 57 370           | 102 620          | 45 250         | 2,7         |
| <b>Totalt Materialer</b>                  |     |              |      |             |            | <b>229 621</b>   | <b>282 882</b>   | <b>53 261</b>  | <b>7,5</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>                 |     |              |      |             |            |                  |                  |                |             |
| Soltec Power Holdings                     | EUR | Madrid       | 0,55 | 500 000     | 1,60       | 24 973           | 9 397            | -15 577        | 0,2         |
| <b>Totalt Forsyningselskaper</b>          |     |              |      |             |            | <b>24 973</b>    | <b>9 397</b>     | <b>-15 577</b> | <b>0,2</b>  |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |     |              |      |             |            | <b>2 975 102</b> | <b>3 703 502</b> | <b>728 400</b> | <b>98,1</b> |

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser  
Uj 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

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:



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



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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.



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 enkeltelskapene.

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 bestikkelser 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 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 – Medium

I 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 60,32 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 46,67 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

##### Bruk av stemmerett – 100%

I 2023 var bruk av stemmerett 94%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 6

I 2023 var antall dialoger 6.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS



- **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 sosiale 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-indikatorne).

### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne 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.

### 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.*

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 gjenværende 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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.*

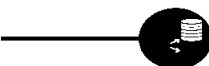
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                        | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 1165,4   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 3130,3   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 107652,4 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 4295,8   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 111948,1 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 503,7    |
| 3 | Klimagassinnslett                                                              | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 606,3    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                        | 7,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi      | 88,7     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi   | 0,0      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | -        |



## BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS



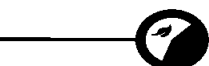
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 1,6  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                 | 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                                            | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,0  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,5  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,8  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,8  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 24,1 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                              | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 72,6 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 13,4 |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 9,9  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor                     | %Eiendeler | Land        |
|------------------------------|----------------------------|------------|-------------|
| Taiwan Semiconductor Adr     | IT                         | 9,51 %     | USA         |
| Naspers N                    | Kapitalvarer og -tjenester | 5,19 %     | Sør-Afrika  |
| Garware Technical Fibres     | Kapitalvarer og -tjenester | 4,40 %     | India       |
| Hdfc Bank - Adr              | Finans                     | 3,71 %     | USA         |
| Chroma Ate Inc               | IT                         | 3,57 %     | Taiwan      |
| Cnsil                        | Finans                     | 3,44 %     | India       |
| Alibaba                      | Kapitalvarer og -tjenester | 3,35 %     | Hongkong    |
| Bidvest                      | Industri                   | 3,30 %     | Sør-Afrika  |
| Ictsi Intl Container         | Industri                   | 3,06 %     | Filippinene |
| Samsung Electronics Co Pref  | IT                         | 2,80 %     | Sør-Korea   |
| Dino Polska                  | Dagligvarer                | 2,76 %     | Polen       |
| Mold-Tek Packaging           | Materialer                 | 2,72 %     | India       |
| Wonderla Holidays Ltd        | Kapitalvarer og -tjenester | 2,70 %     | India       |
| Vijaya Diagnostic Centre     | Helse                      | 2,69 %     | India       |
| Bid Corp                     | Dagligvarer                | 2,64 %     | Sør-Afrika  |
| Sum 15 største investeringer |                            | 56 %       |             |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

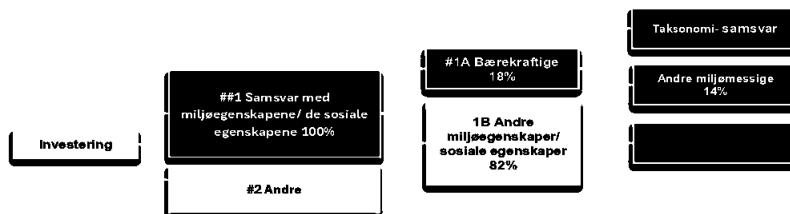
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS



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.



**#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 gjenværende 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) |
|----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|
| IT                                           | 25,06 %    | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 20,50 %    | Nei                                         |
| Finans                                       | 16,40 %    | Nei                                         |
| Industri                                     | 14,92 %    | Nei                                         |
| Materialer                                   | 7,50 %     | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 7,39 %     | Nei                                         |
| Helse                                        | 3,77 %     | Nei                                         |
| Kom.tj.                                      | 2,36 %     | Nei                                         |
| Forsyningsselskaper                          | 0,25 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 96 %       |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 0 %                                         |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

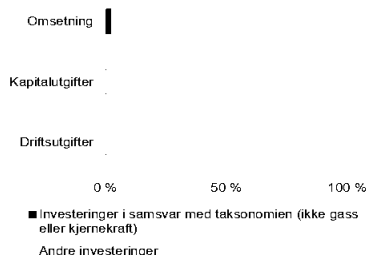
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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

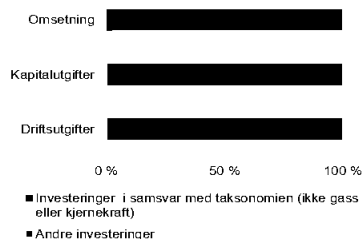
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.\*

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.

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN EMERGING MARKETS



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 8 %  | 2 %  |
| CapEx     | 8 %  | 0 %  |
| OpEx      | 1 %  | 0 %  |



- **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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 14%



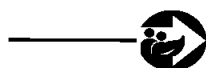
- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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 samfunnmessige 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 31.12.2024

|                                           |     |             |      |           |          |                   |                   |                  |             |
|-------------------------------------------|-----|-------------|------|-----------|----------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
|                                           |     |             |      |           |          |                   |                   |                  |             |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |     |             |      |           |          |                   |                   |                  |             |
| Alphabet C                                | USD | Nasdaq Ngs  | 0,01 | 580 222   | 190,44   | 500 931           | 1 254 959         | 754 028          | 5,5         |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |     |             |      |           |          | <b>500 931</b>    | <b>1 254 959</b>  | <b>754 028</b>   | <b>5,5</b>  |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |     |             |      |           |          |                   |                   |                  |             |
| Amazon.com                                | USD | Nasdaq Ngs  | 0,00 | 246 431   | 219,39   | 538 319           | 614 029           | 75 710           | 2,7         |
| Etsy Inc                                  | USD | Nasdaq Ngs  | 0,27 | 300 000   | 52,89    | 253 117           | 180 207           | -72 910          | 0,8         |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |     |             |      |           |          | <b>791 436</b>    | <b>794 236</b>    | <b>2 800</b>     | <b>3,5</b>  |
| <b>Finans</b>                             |     |             |      |           |          |                   |                   |                  |             |
| Beazley                                   | GBP | London      | 1,44 | 9 206 164 | 816,50   | 497 701           | 1 069 190         | 571 489          | 4,7         |
| Burford Capital (US)                      | USD | New York    | 1,87 | 4 097 048 | 12,75    | 470 641           | 593 278           | 122 637          | 2,6         |
| HDFC Bank - ADR                           | USD | New York    | 0,04 | 1 058 349 | 63,86    | 579 126           | 767 600           | 188 473          | 3,3         |
| Visa A                                    | USD | New York    | 0,02 | 340 912   | 316,04   | 756 908           | 1 223 662         | 466 754          | 5,3         |
| <b>Totalt Finans</b>                      |     |             |      |           |          | <b>2 304 376</b>  | <b>3 653 730</b>  | <b>1 349 354</b> | <b>15,9</b> |
| <b>Helsetjenester</b>                     |     |             |      |           |          |                   |                   |                  |             |
| Edwards Lifesciences Corp                 | USD | New York    | 0,14 | 805 919   | 74,03    | 669 181           | 677 604           | 8 423            | 2,9         |
| Elevance Health Inc                       | USD | New York    | 0,06 | 138 085   | 368,90   | 739 617           | 578 538           | -161 079         | 2,5         |
| Novo Nordisk B                            | DKK | København   | 0,01 | 534 175   | 624,20   | 572 687           | 525 842           | -46 845          | 2,3         |
| Roche Holding                             | CHF | Zurich Six  | 0,03 | 203 902   | 255,50   | 622 278           | 652 892           | 30 614           | 2,8         |
| Thermo Fisher Scientific                  | USD | New York    | 0,04 | 138 004   | 520,23   | 709 958           | 815 388           | 105 430          | 3,5         |
| <b>Totalt Helsetjenester</b>              |     |             |      |           |          | <b>3 313 721</b>  | <b>3 250 264</b>  | <b>-63 457</b>   | <b>14,1</b> |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |     |             |      |           |          |                   |                   |                  |             |
| Atlas Copco AB ser. B                     | SEK | Stockholm   | 0,08 | 3 699 538 | 149,45   | 336 622           | 568 313           | 231 691          | 2,5         |
| Bunzl                                     | GBP | London      | 0,46 | 1 524 298 | 3 296,00 | 487 401           | 714 623           | 227 222          | 3,1         |
| DCC (GB)                                  | GBP | London      | 0,41 | 410 000   | 5 140,00 | 284 900           | 299 755           | 14 856           | 1,3         |
| Diploma                                   | GBP | London      | 1,03 | 1 378 920 | 4 250,00 | 355 092           | 833 581           | 478 490          | 3,6         |
| Ferguson Enterprises Inc                  | USD | New York    | 0,09 | 175 000   | 173,57   | 366 937           | 344 977           | -21 960          | 1,5         |
| IMCD Group                                | EUR | Amsterdam   | 0,99 | 586 493   | 143,50   | 485 477           | 989 787           | 504 311          | 4,3         |
| Interpump Group                           | EUR | Milano      | 1,00 | 1 090 000 | 42,66    | 548 654           | 546 858           | -1 796           | 2,4         |
| Judges Scientific                         | GBP | London      | 8,77 | 582 426   | 8 450,00 | 400 808           | 700 031           | 299 223          | 3,0         |
| Lifco                                     | SEK | Stockholm   | 0,15 | 619 063   | 320,60   | 49 186            | 204 006           | 154 819          | 0,9         |
| Volution Group                            | GBP | London      | 4,10 | 8 122 500 | 560,00   | 443 071           | 646 990           | 203 919          | 2,8         |
| Wolters Kluwer                            | EUR | Amsterdam   | 0,18 | 432 158   | 160,40   | 542 041           | 815 219           | 273 177          | 3,5         |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |     |             |      |           |          | <b>4 300 189</b>  | <b>6 664 141</b>  | <b>2 363 952</b> | <b>29,0</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |     |             |      |           |          |                   |                   |                  |             |
| Accenture A                               | USD | New York    | 0,04 | 235 648   | 351,79   | 509 973           | 941 509           | 431 535          | 4,1         |
| Constellation Software                    | CAD | Toronto     | 0,06 | 27 509    | 4 444,91 | 292 310           | 965 596           | 673 286          | 4,2         |
| Constellation Software Wts                | CAD | Toronto (U) | 0,09 | 37 000    | 0,00     | 0                 | 0                 | 0                | 0,0         |
| Dassault Systemes                         | EUR | Paris       | 0,09 | 1 226 172 | 33,50    | 419 035           | 483 085           | 64 050           | 2,1         |
| Halma                                     | GBP | London      | 0,49 | 1 864 437 | 2 689,00 | 376 548           | 713 113           | 336 565          | 3,1         |
| Keysight Technologies Inc                 | USD | New York    | 0,22 | 385 000   | 160,63   | 595 441           | 702 367           | 106 927          | 3,1         |
| Microsoft Corp                            | USD | Nasdaq Ngs  | 0,00 | 177 468   | 421,50   | 479 012           | 849 561           | 370 549          | 3,7         |
| Roper Technologies                        | USD | New York    | 0,10 | 105 337   | 519,85   | 366 161           | 621 922           | 255 761          | 2,7         |
| SAP SE                                    | EUR | Frankfurt   | 0,03 | 371 914   | 236,30   | 363 257           | 1 033 554         | 670 298          | 4,5         |
| Topicus                                   | CAD | Toronto     | 0,31 | 253 879   | 121,54   | 126 700           | 243 671           | 116 971          | 1,1         |
| VeriSign                                  | USD | Nasdaq Ngs  | 0,27 | 261 364   | 206,96   | 478 828           | 614 341           | 135 512          | 2,7         |
| <b>Totalt Informatjonsteknologi</b>       |     |             |      |           |          | <b>4 007 266</b>  | <b>7 168 720</b>  | <b>3 161 454</b> | <b>31,2</b> |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |     |             |      |           |          | <b>15 217 919</b> | <b>22 786 050</b> | <b>7 568 131</b> | <b>99,1</b> |

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

Produktnavn: ODIN Global

Lei-nummer: 213800MQPQ279J6NBS95

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



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



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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.



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 enkeltelskapene.

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 bestikkelser 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».

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

#### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

##### Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 10,76 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 8,93 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for portefaljevekt.

##### Bruk av stemmerett – 100%

I 2023 var bruk av stemmerett 91%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 7

I 2023 var antall dialoger 9.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN GLOBAL



- 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 sosiale 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-indikatorne).

### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne 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.

### 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.*

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 gjenværende delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftøkonomiske 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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.

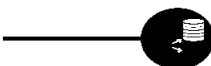
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                        | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 1951,1   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 2559,0   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 199271,1 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 4510,1   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 203781,2 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 125,0    |
| 3 | Klimagassinnslett                                                              | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 627,5    |
| 4 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                        | 2,6      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi      | 58,4     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi   | 27,9     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | -        |



## BÆREKRAFT ODIN GLOBAL



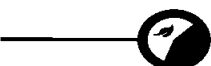
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,0  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,0  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,0  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 2,8  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,0  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,0  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,9  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,9  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 38,5 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                              | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 28,0 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 5,9  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 3,4  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor   | %Eiendeler | Land          |
|------------------------------|----------|------------|---------------|
| Alphabet C                   | Korn tj. | 5,46 %     | USA           |
| Visa A                       | Finans   | 5,32 %     | USA           |
| Beadley                      | Finans   | 4,65 %     | Storbritannia |
| Sap Se                       | IT       | 4,50 %     | Tyskland      |
| Imcd Group                   | Industri | 4,31 %     | Nederland     |
| Constellation Software       | IT       | 4,20 %     | Canada        |
| Accenture A                  | IT       | 4,10 %     | USA           |
| Microsoft Corp               | IT       | 3,70 %     | USA           |
| Diploma                      | Industri | 3,63 %     | Storbritannia |
| Thermo Fisher Scientific     | Helse    | 3,55 %     | USA           |
| Wolters Kluwer               | Industri | 3,55 %     | Nederland     |
| Hdfc Bank - Adr              | Finans   | 3,34 %     | USA           |
| Bunzl                        | Industri | 3,11 %     | Storbritannia |
| Halma                        | IT       | 3,10 %     | Storbritannia |
| Keysight Technologies Inc    | IT       | 3,06 %     | USA           |
| Sum 15 største investeringer |          | 60 %       |               |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

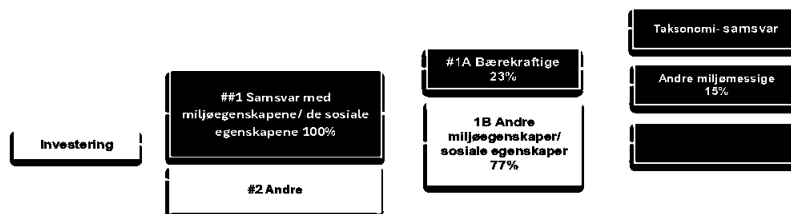
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN GLOBAL



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.



#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 gjenværende 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) |
|----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|
| IT                                           | 31.18 %    | Nei                                         |
| Industri                                     | 29.02 %    | Nei                                         |
| Finans                                       | 15.88 %    | Nei                                         |
| Helse                                        | 14.20 %    | Nei                                         |
| Telecommunication services                   | 5.45 %     | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 3.47 %     | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 0.01 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 99 %       |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 0 %                                         |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

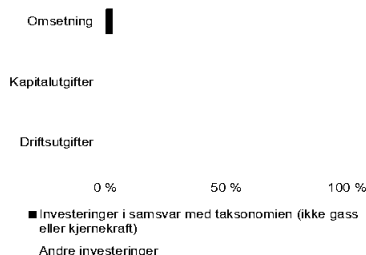
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- 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.

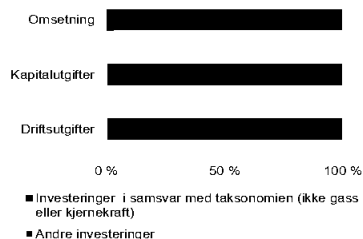
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.\*

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 inkludert statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN GLOBAL



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 2 %  | 3 %  |
| CapEx     | 0 %  | 0 %  |
| OpEx      | 0 %  | 0 %  |



- **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 15%.



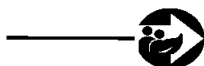
- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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 samfunnmessige 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 31.12.2024



|                                           |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
|-------------------------------------------|-----|-----------|------|------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Schibsted B                               | NOK | Oslo      | 0,39 | 921 275    | 334,20   | 281 760           | 307 890           | 26 130            | 1,3         |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |     |           |      |            |          | <b>281 760</b>    | <b>307 890</b>    | <b>26 130</b>     | <b>1,3</b>  |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Dometic Group                             | SEK | Stockholm | 1,26 | 4 040 837  | 52,00    | 301 420           | 215 983           | -85 438           | 0,9         |
| Thule Group                               | SEK | Stockholm | 1,60 | 1 722 024  | 341,60   | 186 564           | 604 646           | 418 082           | 2,5         |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |     |           |      |            |          | <b>487 984</b>    | <b>820 629</b>    | <b>332 644</b>    | <b>3,4</b>  |
| <b>Dagligvarer</b>                        |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Axfood                                    | SEK | Stockholm | 0,78 | 1 680 602  | 234,00   | 237 632           | 404 227           | 166 595           | 1,7         |
| Essity B                                  | SEK | Stockholm | 0,24 | 1 711 274  | 295,70   | 242 311           | 520 134           | 277 822           | 2,2         |
| Mowi                                      | NOK | Oslo      | 0,64 | 3 335 286  | 194,75   | 640 385           | 649 547           | 9 162             | 2,7         |
| Olvi A                                    | EUR | Helsinki  | 3,39 | 701 878    | 29,20    | 244 481           | 241 030           | -3 450            | 1,0         |
| SallMar                                   | NOK | Oslo      | 0,84 | 1 106 813  | 540,50   | 563 005           | 598 232           | 35 227            | 2,5         |
| Schouw & Co                               | DKK | København | 1,76 | 440 776    | 538,00   | 333 081           | 373 980           | 40 898            | 1,5         |
| <b>Totalt Dagligvarer</b>                 |     |           |      |            |          | <b>2 260 895</b>  | <b>2 787 150</b>  | <b>526 255</b>    | <b>11,5</b> |
| <b>Energi</b>                             |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Neste                                     | EUR | Helsinki  | 0,13 | 984 557    | 12,13    | 299 258           | 140 394           | -158 864          | 0,6         |
| <b>Totalt Energi</b>                      |     |           |      |            |          | <b>299 258</b>    | <b>140 394</b>    | <b>-158 864</b>   | <b>0,6</b>  |
| <b>Finans</b>                             |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Gjensidige Forsikring                     | NOK | Oslo      | 0,16 | 800 117    | 201,00   | 156 508           | 160 824           | 4 316             | 0,7         |
| Protector Forsikring                      | NOK | Oslo      | 3,83 | 3 156 885  | 285,00   | 62 273            | 899 712           | 837 439           | 3,7         |
| Ringkjøbing Landbobank                    | DKK | København | 1,78 | 476 293    | 1 204,00 | 298 791           | 904 375           | 605 584           | 3,7         |
| Sampo A                                   | EUR | Helsinki  | 0,12 | 1 337 371  | 39,38    | 276 877           | 619 377           | 342 500           | 2,6         |
| Tryg                                      | DKK | København | 0,38 | 2 350 833  | 151,50   | 482 775           | 561 671           | 78 897            | 2,3         |
| <b>Totalt Finans</b>                      |     |           |      |            |          | <b>1 277 223</b>  | <b>3 145 959</b>  | <b>1 868 735</b>  | <b>13,0</b> |
| <b>Helsestjenester</b>                    |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Addlife B                                 | SEK | Stockholm | 4,03 | 4 930 008  | 137,30   | 307 535           | 695 765           | 388 230           | 2,9         |
| Coloplast B                               | DKK | København | 0,03 | 77 679     | 786,20   | 51 588            | 96 313            | 44 725            | 0,4         |
| Embla Medical                             | DKK | København | 1,16 | 4 975 000  | 35,60    | 268 245           | 279 313           | 11 068            | 1,2         |
| Medistim                                  | NOK | Oslo      | 6,43 | 1 180 000  | 149,50   | 195 187           | 176 410           | -18 777           | 0,7         |
| Novo Nordisk B                            | DKK | København | 0,04 | 1 620 726  | 624,20   | 609 667           | 1 595 443         | 985 776           | 6,6         |
| <b>Totalt Helsestjenester</b>             |     |           |      |            |          | <b>1 432 222</b>  | <b>2 843 244</b>  | <b>1 411 022</b>  | <b>11,8</b> |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Addtech B                                 | SEK | Stockholm | 1,28 | 3 485 769  | 301,20   | 132 418           | 1 079 190         | 946 772           | 4,5         |
| ASSA ABLLOY AB ser. B                     | SEK | Stockholm | 0,16 | 1 766 529  | 326,80   | 207 759           | 593 399           | 385 640           | 2,5         |
| Atlas Copco AB ser. B                     | SEK | Stockholm | 0,12 | 5 861 760  | 149,45   | 241 610           | 900 468           | 658 857           | 3,7         |
| Beijer Ref                                | SEK | Stockholm | 0,96 | 4 886 367  | 163,10   | 208 196           | 819 189           | 610 994           | 3,4         |
| DSV                                       | DKK | København | 0,21 | 493 073    | 1 529,00 | 447 684           | 1 188 958         | 741 274           | 4,9         |
| Indutrade                                 | SEK | Stockholm | 0,71 | 2 584 955  | 277,00   | 77 856            | 735 999           | 658 142           | 3,0         |
| Instalco                                  | SEK | Stockholm | 4,45 | 11 755 515 | 32,96    | 237 674           | 398 266           | 160 591           | 1,6         |
| Munters Group                             | SEK | Stockholm | 2,60 | 4 794 326  | 186,00   | 212 474           | 916 610           | 704 136           | 3,8         |
| NCC B                                     | SEK | Stockholm | 2,92 | 2 917 681  | 162,40   | 403 297           | 487 044           | 83 746            | 2,0         |
| NIBE Industrier B                         | SEK | Stockholm | 0,41 | 8 201 728  | 43,24    | 214 916           | 364 532           | 149 615           | 1,5         |
| Securitas B                               | SEK | Stockholm | 1,26 | 7 206 227  | 136,90   | 562 835           | 1 014 041         | 451 206           | 4,2         |
| Sweco B                                   | SEK | Stockholm | 0,99 | 3 609 849  | 164,70   | 129 468           | 611 120           | 481 653           | 2,5         |
| Valmet                                    | EUR | Helsinki  | 0,93 | 1 719 551  | 23,33    | 460 201           | 471 799           | 11 598            | 2,0         |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |     |           |      |            |          | <b>3 536 389</b>  | <b>9 580 615</b>  | <b>6 044 226</b>  | <b>39,6</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Atea                                      | NOK | Oslo      | 3,25 | 3 656 029  | 141,40   | 383 547           | 516 963           | 133 416           | 2,1         |
| Bouvet                                    | NOK | Oslo      | 5,59 | 5 807 586  | 76,50    | 233 103           | 444 280           | 211 177           | 1,8         |
| Hexagon B                                 | SEK | Stockholm | 0,24 | 6 560 267  | 105,60   | 274 711           | 712 081           | 437 370           | 2,9         |
| Nelcompany Group                          | DKK | København | 1,36 | 682 384    | 339,00   | 247 554           | 364 818           | 117 264           | 1,5         |
| Vaisala Corporation A                     | EUR | Helsinki  | 2,59 | 944 055    | 48,40    | 248 143           | 537 365           | 289 223           | 2,2         |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |     |           |      |            |          | <b>1 387 058</b>  | <b>2 575 508</b>  | <b>1 188 450</b>  | <b>10,7</b> |
| <b>Materialer</b>                         |     |           |      |            |          |                   |                   |                   |             |
| Huhtamäki                                 | EUR | Helsinki  | 1,53 | 1 643 678  | 34,18    | 320 870           | 660 718           | 339 847           | 2,7         |
| Novonosis B                               | DKK | København | 0,06 | 247 110    | 407,70   | 116 947           | 158 884           | 41 936            | 0,7         |
| SP Group                                  | DKK | København | 9,28 | 1 159 307  | 307,50   | 338 720           | 562 201           | 223 481           | 2,3         |
| <b>Totalt Materialer</b>                  |     |           |      |            |          | <b>776 538</b>    | <b>1 381 802</b>  | <b>605 264</b>    | <b>5,7</b>  |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |     |           |      |            |          | <b>11 739 328</b> | <b>23 583 191</b> | <b>11 843 863</b> | <b>97,6</b> |

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

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 51%



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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.



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 enkeltelskapene.

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».

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

#### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

##### Fondets ESG-risiko – Medium

I 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 19,86 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 20,33 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for portefaljevekt.

##### Bruk av stemmerett – 100%

I 2023 var bruk av stemmerett 100%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 37

I 2023 var antall dialoger 47.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.





## BÆREKRAFT ODIN NORDEN



- **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 sosiale 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-indikatorne).

### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne 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.

### 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.*

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 gjenværende 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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.

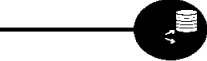
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                        | Resultat  |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 17253,4   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 13756,8   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 1449467,5 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 31010,2   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 1480477,8 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 759,0     |
| 3 | Klimagassinlempet                                                              | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 1831,6    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                        | 0,9       |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi      | 58,8      |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi   | 8,3       |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -         |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | 0,1       |



BÆREKRAFT ODIN NORDEN



|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,2  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 0,1  |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,0  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,2  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,4  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 1,0  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 1,0  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 38,8 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                              | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 42,7 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor      | %Eiendeler | Land    |
|------------------------------|-------------|------------|---------|
| Novo Nordisk B               | Helse       | 6.60 %     | Danmark |
| Dsv                          | Industri    | 4.92 %     | Danmark |
| Addtech B                    | Industri    | 4.47 %     | Sverige |
| Securitas B                  | Industri    | 4.20 %     | Sverige |
| Munters Group                | Industri    | 3.79 %     | Sverige |
| Ringkjøbing Landbobank       | Finans      | 3.74 %     | Danmark |
| Atlas Copco Ab Ser. B        | Industri    | 3.73 %     | Sverige |
| Protector Forsikring         | Finans      | 3.72 %     | Norge   |
| Beijer Ref                   | Industri    | 3.39 %     | Sverige |
| Indutrade                    | Industri    | 3.05 %     | Sverige |
| Hexagon B                    | IT          | 2.95 %     | Sverige |
| Addlife B                    | Helse       | 2.88 %     | Sverige |
| Huhtamäki                    | Materialer  | 2.73 %     | Finland |
| Mowi                         | Dagligvarer | 2.69 %     | Norge   |
| Sampo A                      | Finans      | 2.56 %     | Finland |
| Sum 15 største investeringer |             | 55 %       |         |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

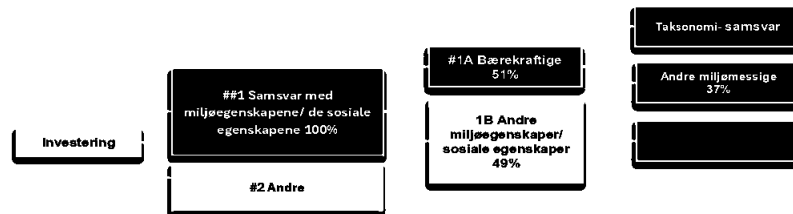
- Hvordan var fordelingen av eiendeler?  
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer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



## BÆREKRAFT ODIN NORDEN



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.



**#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 gjenværende 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                                       | %Endeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N) |
|----------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|
| Industri                                     | 39,65 %  | Nei                                         |
| Finans                                       | 13,07 %  | Nei                                         |
| Helse                                        | 11,81 %  | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 11,55 %  | Nei                                         |
| IT                                           | 10,66 %  | Nei                                         |
| Materialer                                   | 5,73 %   | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 3,40 %   | Nei                                         |
| Telecommunication services                   | 1,27 %   | Nei                                         |
| Energi                                       | 0,58 %   | Ja                                          |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 96 %     |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |          | 1 %                                         |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

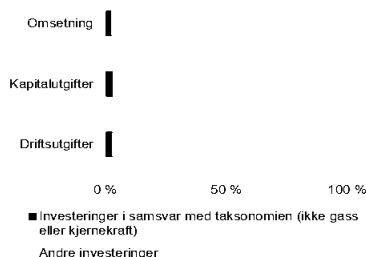
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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

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

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.

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN NORDEN



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 2 %  |
| CapEx     | 4 %  | 3 %  |
| OpEx      | 3 %  | 3 %  |



- **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 37%.



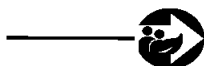
- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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 14%.



- **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 31.12.2024

|                                           |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
|-------------------------------------------|-----|------|------|------------|----------|------------------|-------------------|------------------|-------------|
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
| Schibsted                                 | NOK | Oslo | 0,18 | 419 302    | 352,00   | 57 137           | 147 594           | 90 457           | 1,1         |
| Schibsted B                               | NOK | Oslo | 0,37 | 854 787    | 334,20   | 230 317          | 285 670           | 55 353           | 2,2         |
| Telenor                                   | NOK | Oslo | 0,13 | 1 808 838  | 126,90   | 261 025          | 229 542           | -31 483          | 1,7         |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |     |      |      |            |          | <b>548 479</b>   | <b>662 806</b>    | <b>114 327</b>   | <b>5,1</b>  |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
| Elektroimportøren                         | NOK | Oslo | 8,49 | 4 312 782  | 12,30    | 175 338          | 53 047            | -122 291         | 0,4         |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |     |      |      |            |          | <b>175 338</b>   | <b>53 047</b>     | <b>-122 291</b>  | <b>0,4</b>  |
| <b>Dagligvarer</b>                        |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
| Bakkafrost                                | NOK | Oslo | 1,22 | 721 360    | 634,00   | 451 851          | 457 342           | 5 492            | 3,5         |
| Lerøy Seafood Group                       | NOK | Oslo | 0,72 | 4 263 903  | 49,16    | 231 831          | 209 613           | -22 217          | 1,6         |
| Måsøval                                   | NOK | Oslo | 8,39 | 10 282 434 | 27,60    | 354 218          | 283 795           | -70 423          | 2,2         |
| Mowi                                      | NOK | Oslo | 0,37 | 1 905 381  | 194,75   | 217 977          | 371 073           | 153 096          | 2,8         |
| Orkla A                                   | NOK | Oslo | 0,57 | 5 675 902  | 98,35    | 474 039          | 558 225           | 84 186           | 4,3         |
| SalMar                                    | NOK | Oslo | 0,39 | 512 783    | 540,50   | 232 420          | 277 159           | 44 740           | 2,1         |
| <b>Totalt Dagligvarer</b>                 |     |      |      |            |          | <b>1 962 336</b> | <b>2 157 208</b>  | <b>194 872</b>   | <b>16,4</b> |
| <b>Energi</b>                             |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
| Aker BP                                   | NOK | Oslo | 0,37 | 2 360 974  | 221,70   | 576 964          | 523 428           | -53 536          | 4,0         |
| DOF Group                                 | NOK | Oslo | 3,43 | 8 445 431  | 84,50    | 487 613          | 713 639           | 226 026          | 5,4         |
| Equinor                                   | NOK | Oslo | 0,05 | 1 477 607  | 265,40   | 268 565          | 392 157           | 123 592          | 3,0         |
| Subsea 7                                  | NOK | Oslo | 1,05 | 3 135 871  | 180,10   | 319 891          | 564 770           | 244 880          | 4,3         |
| TGS Nopce Geophysical                     | NOK | Oslo | 0,84 | 1 645 039  | 113,40   | 218 452          | 186 547           | -31 905          | 1,4         |
| Vår Energi                                | NOK | Oslo | 0,63 | 15 652 773 | 35,29    | 463 172          | 552 386           | 89 215           | 4,2         |
| <b>Totalt Energi</b>                      |     |      |      |            |          | <b>2 334 656</b> | <b>2 932 928</b>  | <b>598 272</b>   | <b>22,3</b> |
| <b>Finans</b>                             |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
| DNB                                       | NOK | Oslo | 0,18 | 2 705 535  | 226,90   | 482 095          | 613 886           | 131 790          | 4,7         |
| Gjensidige Forsikring                     | NOK | Oslo | 0,71 | 3 568 428  | 201,00   | 557 493          | 717 254           | 159 761          | 5,5         |
| Sparebank 1 SMN,                          | NOK | Oslo | 1,38 | 1 997 177  | 171,32   | 123 856          | 342 156           | 218 300          | 2,6         |
| Sparebank 1 Sør-Norge                     | NOK | Oslo | 0,99 | 3 735 571  | 146,60   | 275 328          | 547 635           | 272 307          | 4,2         |
| Sparebanken Vest,                         | NOK | Oslo | 0,92 | 1 008 521  | 141,70   | 55 362           | 142 907           | 87 545           | 1,1         |
| <b>Totalt Finans</b>                      |     |      |      |            |          | <b>1 494 135</b> | <b>2 363 838</b>  | <b>869 704</b>   | <b>18,0</b> |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
| AutoStore Holdings Ltd.                   | NOK | Oslo | 1,33 | 45 692 608 | 11,11    | 579 028          | 507 645           | -71 383          | 3,9         |
| Kongsberg Gruppen                         | NOK | Oslo | 0,41 | 725 661    | 1 280,00 | 337 414          | 928 846           | 591 432          | 7,1         |
| Multiconsult                              | NOK | Oslo | 8,68 | 2 400 871  | 199,00   | 213 889          | 477 773           | 263 885          | 3,6         |
| Tomra Systems                             | NOK | Oslo | 0,26 | 763 238    | 146,60   | 23 419           | 111 891           | 88 471           | 0,9         |
| Veidekke                                  | NOK | Oslo | 2,42 | 3 264 015  | 142,20   | 289 619          | 464 143           | 174 523          | 3,5         |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |     |      |      |            |          | <b>1 443 369</b> | <b>2 490 298</b>  | <b>1 046 929</b> | <b>19,0</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
| Atea                                      | NOK | Oslo | 2,04 | 2 287 192  | 141,40   | 163 656          | 323 409           | 159 752          | 2,5         |
| Bouvet                                    | NOK | Oslo | 1,22 | 1 270 570  | 76,50    | 44 970           | 97 199            | 52 229           | 0,7         |
| Kitron                                    | NOK | Oslo | 7,16 | 14 238 775 | 33,82    | 314 608          | 481 555           | 166 948          | 3,7         |
| Nordic Semiconductor                      | NOK | Oslo | 0,85 | 1 639 548  | 100,45   | 168 317          | 164 693           | -3 625           | 1,3         |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |     |      |      |            |          | <b>691 551</b>   | <b>1 066 856</b>  | <b>375 304</b>   | <b>8,1</b>  |
| <b>Materialer</b>                         |     |      |      |            |          |                  |                   |                  |             |
| Borregaard                                | NOK | Oslo | 2,42 | 2 416 451  | 182,40   | 204 524          | 440 761           | 236 237          | 3,4         |
| Yara International                        | NOK | Oslo | 0,87 | 2 210 269  | 300,80   | 757 022          | 664 849           | -92 174          | 5,1         |
| <b>Totalt Materialer</b>                  |     |      |      |            |          | <b>961 546</b>   | <b>1 105 610</b>  | <b>144 063</b>   | <b>8,4</b>  |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |     |      |      |            |          | <b>9 611 411</b> | <b>12 832 590</b> | <b>3 221 179</b> | <b>97,8</b> |

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser  
Uj 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

Produktnavn: ODIN Norge

Lei-nummer: 213800L4RT4K0HQJVM12

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 20%



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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.



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 enkeltelskapene.

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 FN's 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

I 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 128,09 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 93 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

##### Bruk av stemmerett – 100%

I 2023 var bruk av stemmerett 100%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 70

I 2023 var antall dialoger 77.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN NORGE



- **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 sosiale 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 indikatorne 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.

### 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.*

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 gjenværende 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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.*

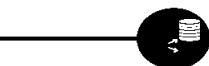
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                        | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 104807,1 |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 7247,0   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 725827,8 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 112054,1 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 837881,9 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 902,2    |
| 3 | Klimagassinlekkasje                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 1120,8   |
| 4 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                        | 13,6     |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi      | 64,3     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi   | 26,8     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | 0,1      |



## BÆREKRAFT ODIN NORGE



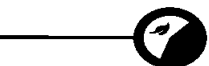
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 1,2  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,6  |
|    |                                                                                                                                                 | 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                                            | 2,5  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,5  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,7  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,9  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,9  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 43,4 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 24,9 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor      | %Eiendeler | Land  |
|------------------------------|-------------|------------|-------|
| Kongsberg Gruppen            | Industri    | 7,08 %     | Norge |
| Gjensidige Forsikring        | Finans      | 5,47 %     | Norge |
| Dof Group                    | Energi      | 5,44 %     | Norge |
| Yara International           | Materialer  | 5,07 %     | Norge |
| Dnb                          | Finans      | 4,68 %     | Norge |
| Subsea 7                     | Energi      | 4,30 %     | Norge |
| Orkla A                      | Dagligvarer | 4,25 %     | Norge |
| Vår Energi                   | Energi      | 4,21 %     | Norge |
| Sparebank 1 Sør-Norge        | Finans      | 4,17 %     | Norge |
| Aker Bp                      | Energi      | 3,99 %     | Norge |
| Autostore Holdings Ltd.      | Industri    | 3,87 %     | Norge |
| Kilron                       | IT          | 3,67 %     | Norge |
| Multiconsult                 | Industri    | 3,64 %     | Norge |
| Veidekke                     | Industri    | 3,54 %     | Norge |
| Bakkafrost                   | Dagligvarer | 3,49 %     | Norge |
| Sum 15 største investeringer |             | 67 %       |       |



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.

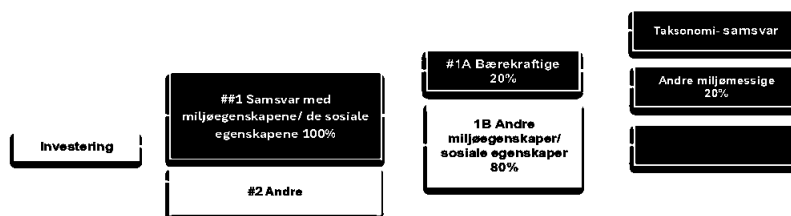




## BÆREKRAFT ODIN NORGE



For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossilt 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.



**#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 gjenværende 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 (L/N) |
|----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|
| Energi                                       | 22.35 %    | Ja                                          |
| Industri                                     | 18.97 %    | Nei                                         |
| Finans                                       | 18.01 %    | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 16.44 %    | Nei                                         |
| Materialer                                   | 8.42 %     | Nei                                         |
| IT                                           | 8.13 %     | Nei                                         |
| Kom.tj.                                      | 5.05 %     | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 0.40 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 96 %       |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 22 %                                        |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

### Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossilt gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja

☐ I fossilt gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

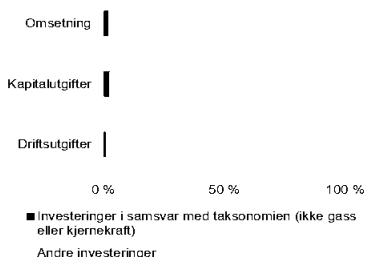
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsætning** 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.

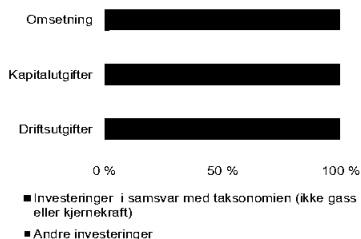
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.\*

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.

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN NORGE



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 2 %  | 2 %  |
| CapEx     | 3 %  | 2 %  |
| OpEx      | 1 %  | 1 %  |



- **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 20%.



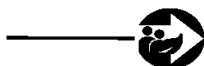
- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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 31.12.2024

|                                           |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
|-------------------------------------------|-----|-----------|------|-----------|----------|------------------|-------------------|------------------|-------------|
|                                           |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| Hemnet                                    | SEK | Stockholm | 0,52 | 500 000   | 336,00   | 73 005           | 172 685           | 99 680           | 1,2         |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |     |           |      |           |          | <b>73 005</b>    | <b>172 685</b>    | <b>99 680</b>    | <b>1,2</b>  |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| Byggmax Group                             | SEK | Stockholm | 9,89 | 5 800 000 | 44,92    | 333 983          | 267 801           | -66 182          | 1,8         |
| Fenix Outdoor B                           | SEK | Stockholm | 1,00 | 350 000   | 703,00   | 294 803          | 252 911           | -41 892          | 1,7         |
| Thule Group                               | SEK | Stockholm | 1,76 | 1 900 000 | 341,60   | 499 115          | 667 138           | 168 023          | 4,5         |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |     |           |      |           |          | <b>1 127 901</b> | <b>1 187 850</b>  | <b>59 949</b>    | <b>8,0</b>  |
| <b>Dagligvarer</b>                        |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| Axfood                                    | SEK | Stockholm | 0,95 | 2 050 000 | 234,00   | 505 252          | 493 076           | -12 176          | 3,3         |
| Essity B                                  | SEK | Stockholm | 0,41 | 2 900 000 | 295,70   | 803 366          | 881 442           | 78 076           | 5,9         |
| <b>Totalt Dagligvarer</b>                 |     |           |      |           |          | <b>1 308 618</b> | <b>1 374 518</b>  | <b>65 900</b>    | <b>9,3</b>  |
| <b>Finans</b>                             |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| Avanza Bank Holding                       | SEK | Stockholm | 1,14 | 1 800 000 | 272,90   | 370 371          | 504 917           | 134 546          | 3,4         |
| EQT                                       | SEK | Stockholm | 0,04 | 450 000   | 306,10   | 147 708          | 141 586           | -6 123           | 1,0         |
| Nordnet                                   | SEK | Stockholm | 0,99 | 2 500 000 | 234,80   | 379 433          | 603 368           | 223 935          | 4,1         |
| <b>Totalt Finans</b>                      |     |           |      |           |          | <b>897 513</b>   | <b>1 249 871</b>  | <b>352 358</b>   | <b>8,4</b>  |
| <b>Helsetjenester</b>                     |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| Addlife B                                 | SEK | Stockholm | 2,86 | 3 500 000 | 137,30   | 136 821          | 493 950           | 357 129          | 3,3         |
| Astra Zeneca (SEK)                        | SEK | Stockholm | 0,02 | 670 000   | 1 446,50 | 950 455          | 996 179           | 45 725           | 6,7         |
| <b>Totalt Helsetjenester</b>              |     |           |      |           |          | <b>1 087 276</b> | <b>1 490 129</b>  | <b>402 853</b>   | <b>10,0</b> |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| ABB (SEK)                                 | SEK | Stockholm | 0,04 | 1 550 000 | 595,40   | 769 953          | 948 604           | 178 650          | 6,4         |
| Addtech B                                 | SEK | Stockholm | 0,55 | 1 500 000 | 301,20   | 179 354          | 464 398           | 285 044          | 3,1         |
| AQ Group                                  | SEK | Stockholm | 2,19 | 2 000 000 | 140,00   | 88 427           | 287 808           | 199 381          | 1,9         |
| ASSA ABLOY AB ser. B                      | SEK | Stockholm | 0,18 | 2 000 000 | 326,80   | 475 201          | 671 825           | 196 624          | 4,5         |
| Atlas Copco AB ser. B                     | SEK | Stockholm | 0,14 | 7 000 000 | 149,45   | 661 758          | 1 075 321         | 413 563          | 7,2         |
| Beijer Alma B                             | SEK | Stockholm | 3,32 | 2 000 000 | 164,20   | 168 031          | 337 557           | 169 526          | 2,3         |
| Beijer Ref                                | SEK | Stockholm | 0,43 | 2 200 000 | 163,10   | 120 583          | 368 825           | 248 243          | 2,5         |
| Epiroc A                                  | SEK | Stockholm | 0,24 | 2 900 000 | 192,55   | 606 873          | 573 965           | -32 907          | 3,9         |
| Indutrade                                 | SEK | Stockholm | 0,21 | 750 000   | 277,00   | 125 249          | 213 543           | 88 294           | 1,4         |
| Lifco                                     | SEK | Stockholm | 0,26 | 1 100 000 | 320,60   | 147 129          | 362 494           | 215 365          | 2,4         |
| Munters Group                             | SEK | Stockholm | 1,08 | 2 000 000 | 186,00   | 150 672          | 382 373           | 231 701          | 2,6         |
| NIBE Industrier B                         | SEK | Stockholm | 0,20 | 4 000 000 | 43,24    | 174 396          | 177 783           | 3 387            | 1,2         |
| Sweco B                                   | SEK | Stockholm | 0,74 | 2 700 000 | 164,70   | 151 501          | 457 090           | 305 588          | 3,1         |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |     |           |      |           |          | <b>3 819 128</b> | <b>6 321 586</b>  | <b>2 502 458</b> | <b>42,6</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| Addnode Group B                           | SEK | Stockholm | 3,16 | 4 250 000 | 103,80   | 124 702          | 453 451           | 328 749          | 3,1         |
| Fortnox                                   | SEK | Stockholm | 1,48 | 9 000 000 | 72,10    | 501 010          | 666 994           | 165 984          | 4,5         |
| Hexagon B                                 | SEK | Stockholm | 0,25 | 6 800 000 | 105,60   | 530 760          | 738 103           | 207 343          | 5,0         |
| Lagercrantz Group B                       | SEK | Stockholm | 0,84 | 1 750 000 | 207,60   | 78 042           | 373 430           | 295 388          | 2,5         |
| Mycronic                                  | SEK | Stockholm | 0,41 | 400 000   | 399,40   | 161 578          | 164 215           | 2 637            | 1,1         |
| Vitec Software Group B                    | SEK | Stockholm | 1,22 | 488 000   | 544,00   | 111 626          | 272 874           | 161 249          | 1,8         |
| <b>Totalt Informatjonsteknologi</b>       |     |           |      |           |          | <b>1 507 717</b> | <b>2 669 068</b>  | <b>1 161 351</b> | <b>18,0</b> |
| <b>Eiendom</b>                            |     |           |      |           |          |                  |                   |                  |             |
| Sagax B                                   | SEK | Stockholm | 0,21 | 1 000 000 | 226,20   | 159 684          | 232 507           | 72 824           | 1,6         |
| <b>Totalt Eiendom</b>                     |     |           |      |           |          | <b>159 684</b>   | <b>232 507</b>    | <b>72 824</b>    | <b>1,6</b>  |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |     |           |      |           |          | <b>9 980 841</b> | <b>14 698 213</b> | <b>4 717 372</b> | <b>99,0</b> |

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

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:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 53%



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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 fastsett i for- ordning (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.



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 enkeltelskaper.

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 bestikkelser 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 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 16,36 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 15,83 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

##### Bruk av stemmerett – 100%

I 2023 var bruk av stemmerett 100%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 44

I 2023 var antall dialoger 77.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN SVERIGE



- **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 sosiale 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-indikatorne).

### 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.

### 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.*

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 gjenværende 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.

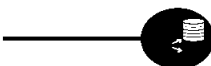
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                        | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 6453,7   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 6605,5   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 771167,7 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 13059,2  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 784226,9 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 586,4    |
| 3 | Klimagassinlekkasje                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 2391,1   |
| 4 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                        | 0,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi      | 60,1     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi   | 37,7     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | 0,0      |



## BÆREKRAFT ODIN SVERIGE



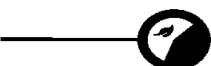
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,1  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,6  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,0  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,2  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,1  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 1,0  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 1,0  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 37,6 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 39,6 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 3,9  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,7  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor                     | %Eiendeler | Land    |
|------------------------------|----------------------------|------------|---------|
| Atlas Copco Ab Ser. B        | Industri                   | 7,24 %     | Sverige |
| Astra Zeneca (Sek)           | Helse                      | 6,71 %     | Sverige |
| Abb (Sek)                    | Industri                   | 6,39 %     | Sverige |
| Essity B                     | Dagligvarer                | 5,94 %     | Sverige |
| Hexagon B                    | IT                         | 4,97 %     | Sverige |
| Assa Abloy Ab Ser. B         | Industri                   | 4,52 %     | Sverige |
| Thule Group                  | Kapitalvarer og -tjenester | 4,49 %     | Sverige |
| Fortnox                      | IT                         | 4,49 %     | Sverige |
| Nordnet                      | Finans                     | 4,06 %     | Sverige |
| Epiroc A                     | Industri                   | 3,87 %     | Sverige |
| Avanza Bank Holding          | Finans                     | 3,40 %     | Sverige |
| Addlife B                    | Helse                      | 3,33 %     | Sverige |
| Axford                       | Dagligvarer                | 3,32 %     | Sverige |
| Addtech B                    | Industri                   | 3,13 %     | Sverige |
| Sweco B                      | Industri                   | 3,08 %     | Sverige |
| Sum 15 største investeringer |                            | 69 %       |         |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

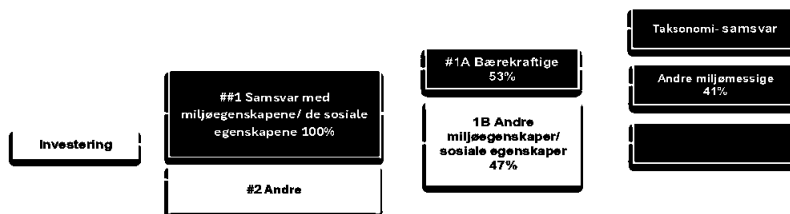
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN SVERIGE



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.



#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 gjenværende 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) |
|----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|
| Industri                                     | 42,58 %    | Nei                                         |
| IT                                           | 17,97 %    | Nei                                         |
| Helse                                        | 10,03 %    | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 9,26 %     | Nei                                         |
| Finans                                       | 8,42 %     | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 8,00 %     | Nei                                         |
| Eiendom                                      | 1,57 %     | Nei                                         |
| Telecommunication services                   | 1,16 %     | Nei                                         |
| Materialer                                   | 0,01 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 99 %       |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 0 %                                         |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ 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.

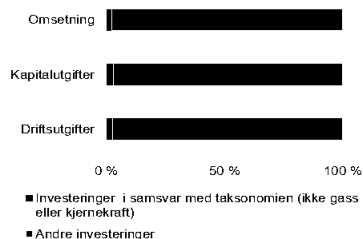
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.\*

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.

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN SVERIGE



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 2 %  | 2 %  |
| CapEx     | 3 %  | 3 %  |
| OpEx      | 2 %  | 3 %  |



- **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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 41%.



- **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 13%.



- **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 31.12.2024

|                                           |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
|-------------------------------------------|-----|------------|------|---------|----------|------------------|------------------|------------------|-------------|
|                                           |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| Alphabet C                                | USD | Nasdaq Ngs | 0,00 | 269 793 | 190,44   | 306 414          | 583 534          | 277 120          | 6,1         |
| Electronic Arts                           | USD | Nasdaq Ngs | 0,07 | 185 421 | 146,30   | 275 052          | 308 092          | 33 040           | 3,2         |
| Meta Platforms A                          | USD | Nasdaq Ngs | 0,00 | 43 762  | 585,51   | 153 745          | 291 010          | 137 266          | 3,0         |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |     |            |      |         |          | <b>735 211</b>   | <b>1 182 636</b> | <b>447 425</b>   | <b>12,3</b> |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| Amazon.com                                | USD | Nasdaq Ngs | 0,00 | 145 794 | 219,39   | 314 459          | 363 273          | 48 815           | 3,8         |
| AutoZone Inc                              | USD | New York   | 0,02 | 3 927   | 3 202,00 | 139 780          | 142 810          | 3 030            | 1,5         |
| Booking Holdings                          | USD | Nasdaq Ngs | 0,01 | 4 716   | 4 968,42 | 122 569          | 266 115          | 143 546          | 2,8         |
| Etsy Inc                                  | USD | Nasdaq Ngs | 0,13 | 149 949 | 52,89    | 144 807          | 90 073           | -54 734          | 0,9         |
| Frontdoor                                 | USD | Nasdaq Ngs | 0,51 | 387 044 | 54,67    | 159 388          | 240 318          | 80 930           | 2,5         |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |     |            |      |         |          | <b>881 002</b>   | <b>1 102 589</b> | <b>221 587</b>   | <b>11,4</b> |
| <b>Dagligvarer</b>                        |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| PepsiCo                                   | USD | Nasdaq Ngs | 0,01 | 202 162 | 152,06   | 367 246          | 349 133          | -18 112          | 3,6         |
| The Hershey Company                       | USD | New York   | 0,10 | 146 063 | 169,35   | 294 093          | 280 933          | -13 160          | 2,9         |
| <b>Totalt Dagligvarer</b>                 |     |            |      |         |          | <b>661 338</b>   | <b>630 066</b>   | <b>-31 272</b>   | <b>6,5</b>  |
| <b>Finans</b>                             |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| Berkshire Hathaway B                      | USD | New York   | 0,00 | 52 260  | 453,28   | 177 849          | 269 038          | 91 189           | 2,8         |
| Cullen/Frost Bankers                      | USD | New York   | 0,25 | 159 874 | 134,25   | 195 304          | 243 764          | 48 459           | 2,5         |
| First American Financial                  | USD | New York   | 0,29 | 293 654 | 62,44    | 191 920          | 208 246          | 16 326           | 2,2         |
| Marsh & McLennan Cos                      | USD | New York   | 0,02 | 105 231 | 212,41   | 144 910          | 253 861          | 108 951          | 2,6         |
| Mastercard A                              | USD | New York   | 0,00 | 43 992  | 526,57   | 169 003          | 263 092          | 94 089           | 2,7         |
| OTC Market Group                          | USD | New York   | 3,32 | 366 944 | 51,21    | 151 668          | 213 429          | 61 760           | 2,2         |
| S&P Global Inc                            | USD | New York   | 0,01 | 37 291  | 498,03   | 119 057          | 210 929          | 91 872           | 2,2         |
| Visa A                                    | USD | New York   | 0,01 | 100 755 | 316,04   | 221 791          | 361 648          | 139 857          | 3,8         |
| <b>Totalt Finans</b>                      |     |            |      |         |          | <b>1 371 501</b> | <b>2 024 005</b> | <b>652 503</b>   | <b>21,0</b> |
| <b>Helsetjenester</b>                     |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| Edwards Lifesciences Corp                 | USD | New York   | 0,05 | 314 119 | 74,03    | 224 883          | 264 106          | 39 223           | 2,7         |
| Henry Schein                              | USD | Nasdaq Ngs | 0,21 | 259 148 | 69,20    | 175 540          | 203 672          | 28 132           | 2,1         |
| Medtronic                                 | USD | New York   | 0,02 | 307 201 | 79,88    | 273 570          | 278 700          | 5 130            | 2,9         |
| Thermo Fisher Scientific                  | USD | New York   | 0,01 | 43 025  | 520,23   | 164 485          | 254 210          | 89 726           | 2,6         |
| UnitedHealth Group                        | USD | New York   | 0,00 | 44 055  | 505,86   | 161 584          | 253 106          | 91 523           | 2,6         |
| <b>Totalt Helsetjenester</b>              |     |            |      |         |          | <b>1 000 062</b> | <b>1 253 795</b> | <b>253 733</b>   | <b>13,0</b> |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| Broadridge Financial Solutions            | USD | New York   | 0,10 | 116 222 | 226,09   | 187 477          | 298 433          | 110 956          | 3,1         |
| Copart                                    | USD | Nasdaq Ngs | 0,04 | 376 801 | 57,39    | 148 759          | 245 598          | 96 839           | 2,5         |
| MSC Industrial Direct Co.                 | USD | New York   | 0,45 | 250 041 | 74,69    | 252 593          | 212 105          | -40 488          | 2,2         |
| Otis Worldwide Corp                       | USD | New York   | 0,08 | 338 305 | 92,61    | 318 310          | 355 831          | 37 521           | 3,7         |
| W. W. Grainger                            | USD | New York   | 0,04 | 17 478  | 1 054,05 | 105 223          | 209 233          | 104 010          | 2,2         |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |     |            |      |         |          | <b>1 012 361</b> | <b>1 321 200</b> | <b>308 839</b>   | <b>13,7</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| Accenture A                               | USD | New York   | 0,01 | 69 446  | 351,79   | 168 590          | 277 465          | 108 875          | 2,9         |
| Apple Inc.                                | USD | Nasdaq Ngs | 0,00 | 131 186 | 250,42   | 320 630          | 373 107          | 52 477           | 3,9         |
| CDW Corp                                  | USD | Nasdaq Ngs | 0,08 | 109 941 | 174,04   | 161 079          | 217 313          | 56 234           | 2,3         |
| Microsoft Corp                            | USD | Nasdaq Ngs | 0,00 | 102 101 | 421,50   | 353 266          | 488 770          | 135 504          | 5,1         |
| Roper Technologies                        | USD | New York   | 0,04 | 39 268  | 519,85   | 147 344          | 231 843          | 84 499           | 2,4         |
| VenSign                                   | USD | Nasdaq Ngs | 0,12 | 115 723 | 206,96   | 220 049          | 272 009          | 51 960           | 2,8         |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |     |            |      |         |          | <b>1 370 958</b> | <b>1 860 507</b> | <b>489 549</b>   | <b>19,3</b> |
| <b>Materialer</b>                         |     |            |      |         |          |                  |                  |                  |             |
| Sherwin-Williams Co                       | USD | New York   | 0,00 | 8 584   | 339,93   | 18 145           | 33 140           | 14 995           | 0,3         |
| <b>Totalt Materialer</b>                  |     |            |      |         |          | <b>18 145</b>    | <b>33 140</b>    | <b>14 995</b>    | <b>0,3</b>  |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |     |            |      |         |          | <b>7 050 579</b> | <b>9 407 938</b> | <b>2 357 358</b> | <b>97,6</b> |

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

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:

☒ 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



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

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.



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 enkeltelskaper.

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 bestikkelser 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 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 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 15,18 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 20 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

##### Bruk av stemmerett – 100%

I 2023 var bruk av stemmerett 100%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 6

I 2023 var antall dialoger 10.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN USA



- **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 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 sosiale 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-indikatorne).

### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne 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.

### 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.*

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 gjenværende 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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.

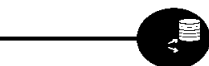
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                        | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 1641,3   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 862,1    |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 24059,1  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 2503,3   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 26562,4  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 55,5     |
| 3 | Klimagassinnsletet                                                             | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 183,5    |
| 4 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                        | 7,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi      | 57,4     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi   | 26,8     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | -        |



## BÆREKRAFT ODIN USA



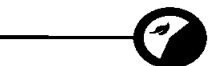
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,1  |
|    |                                                                                                                                                 | 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)   | 0,0  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | -    |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,0  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,8  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,8  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 34,8 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                              | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 36,0 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 16,8 |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer          | Sektor                     | %Eiendeler | Land |
|--------------------------------|----------------------------|------------|------|
| Alphabet C                     | Korn.tj.                   | 6,06 %     | USA  |
| Microsoft Corp                 | IT                         | 5,07 %     | USA  |
| Apple Inc.                     | IT                         | 3,87 %     | USA  |
| Amazon.Com                     | Kapitalvarer og -tjenester | 3,77 %     | USA  |
| Visa A                         | Finans                     | 3,75 %     | USA  |
| Otis Worldwide Corp            | Industri                   | 3,69 %     | USA  |
| Pepsico                        | Dagligvarer                | 3,62 %     | USA  |
| Electronic Arts                | Korn.tj.                   | 3,20 %     | USA  |
| Broadridge Financial Solutions | Industri                   | 3,10 %     | USA  |
| Meta Platforms A               | Korn.tj.                   | 3,02 %     | USA  |
| The Hershey Company            | Dagligvarer                | 2,92 %     | USA  |
| Medtronic                      | Helse                      | 2,89 %     | USA  |
| Accenture A                    | IT                         | 2,88 %     | USA  |
| Verisign                       | IT                         | 2,82 %     | USA  |
| Berkshire Hathaway B           | Finans                     | 2,79 %     | USA  |
| Sum 15 største investeringer   |                            | 53 %       |      |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

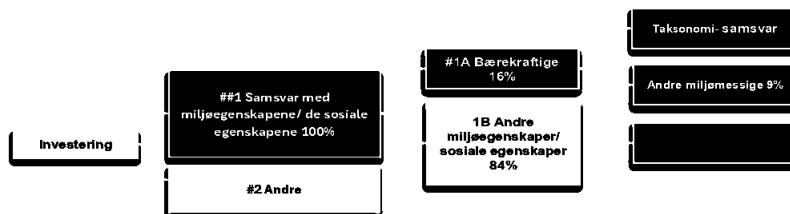
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN USA



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.



**#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 gjenværende 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                                       | 21.01 %    | Nei                                         |
| IT                                           | 19.31 %    | Nei                                         |
| Industri                                     | 13.71 %    | Nei                                         |
| Helse                                        | 13.01 %    | Nei                                         |
| Telecommunication services                   | 12.27 %    | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 11.44 %    | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 6.54 %     | Nei                                         |
| Materialer                                   | 0.34 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 98 %       |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 0 %                                         |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

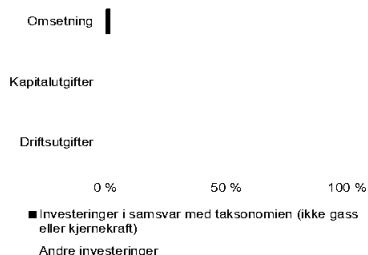
☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

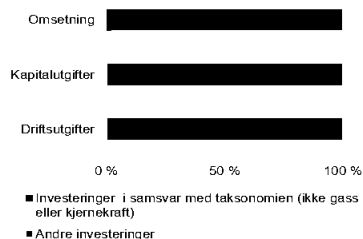
- **omsætning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) gjenspeiler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

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN USA



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 2 %  |
| CapEx     | 0 %  | 0 %  |
| OpEx      | 0 %  | 0 %  |



- **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 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 9%.



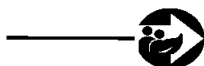
- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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 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.



## ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP



2024 ble et godt år for fondet og småbedrifter generelt.

Våre selskaper fortsetter å utvikle seg godt selv om vi har sett en avtagende organisk vekst, blant annet drevet av mindre muligheter for prisøkninger på grunn av lavere inflasjon. Det har vært ganske mange resultatvarsler i markedet i løpet av året, men vi har vært relativt forskånet, og selskapene fortsetter å bevise sine sterke posisjoner i sine respektive nisjer.

### 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 taprisikoen følger som et resultat av feilvurdering i den selskaps-spesifikke investeringsanalysen.

### Vesentlige hendelser

I begynnelsen av året utviklet fondet seg godt både i absolutte tall og relativt til småbedriftsindeksen. Markedets fokus var på den avtagende inflasjonen og forventningene til hvordan Riksbankens rentenedsettelse ville skje i løpet av året. Gjennom høsten var det stort fokus på valget i USA, og også på hvordan den globale veksten utviklet seg. Fondet holdt seg godt i den bredere nedgangen, og avsluttet året betydelig bedre enn referanseindeksen. Desember ble en positiv måned for fondet også da godt foran referanseindeksen.

### Forvalterkommentar

Vårt fokus er alltid på de enkelte selskapene og mulighetene deres for langsiktig verdiskaping. Derfor bruker vi ikke mye tid på å prøve og forstå samt 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.

Når det gjelder vårt bærekraftsarbeid, har vi i våre samtaler med selskapene vi investerer i fokusert på å sikre at deres forretningsmodeller ikke bare fremmer lønnsom vekst, men også tilpasses kravene som den pågående klimaomstillingen stiller. En sentral del av vårt bærekraftsarbeid er å tilpasse våre porteføljer til målene i Parisavtalen. Etter hvert som vi nærmer oss avtalens målår - 2030, blir det stadig tydeligere at bærekraftsarbeid er en kjernekomponent for langsiktig verdiskaping.

Vi har ingen anelse om hvordan børsen vil utvikle seg i 2025. Vi mener derimot at vi har en robust portefølje med mange alternative drivkrefter som sammen skaper gode forutset-



## ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP



ninger for langsiktig, bærekraftig og lønnsom vekst. Dette gjør at vi er trygge på at verdiskapingen i selskapene vil fortsette fremover. Hvordan aksjene beveger seg på kort sikt er desto vanskeligere å spå. Det er en konstant evolusjon og aldri noen revolusjon, helt i tråd med Odin-modellen, som er vårt fokus for langsiktig verdiskaping og en bedre fremtid for oss alle.

### Positive bidragsytere

**MedCap** (+78%) ble fondets beste bidragsyter i løpet av året. Selskapet leverte gode rapporter med god underliggende vekst innen områdene assistive technologies og medtech. Selskapet har også en sterk finansiell posisjon med netto kontanter og gode muligheter for videre oppkjøp utover Picomed og Alert-IT som ble gjennomført i 2024.

**Lagercrantz** (+55%) har også i år utviklet seg meget godt med en totalavkastning som langt har overgått det brede markedet. Dette samsvarer ikke helt med årets forventede inntjeningsvekst (EPS). Dermed har vi redusert beholdningen noe i løpet av høsten, da det også har vokst til å bli en av fondets største beholdninger.

**Sectra** (+54%) har i løpet av 2024 vunnet flere store ordrer for sin programvare innen bildediagnostikk i helsevesenet. Blant annet en ordre på 3,1 milliarder kroner i Québec i Canada for en skyløsning til sykehusene i regionen som gjør det mulig for dem å dele ressurser og effektivisere arbeidet innen radiologi, brystdiagnostikk og ortopedi. Selskapet har dermed fortsatt å styrke sin posisjon i denne nisjen globalt i løpet av 2024.

### Negative bidragsytere

**Absolent** (-35%) var den dårligste bidragsyteren til porteføljen. I løpet av sommeren meldte selskapets langvarige administrerende direktør at han har til hensikt å slutte for å ta på seg utfordringer i et annet børsnotert selskap. På høsten kom selskapet med en svak rapport, og dette i kombinasjon med at selskapet gjennomgår et skifte av administrerende direktør, gjorde at aksjen utviklet seg svakt. I november annonserte selskapet at de har funnet en ny administrerende direktør med bakgrunn fra Latour-sfæren som begynner neste år.

**Medistim** (-28%) fortsatte å bli tynget av sin omstilling mot å gå mer direkte mot sluttkunden ved å bygge opp lokale salgstyrker, noe som koster initialt, men på lang sikt forventes å gi en god utvikling. Blant annet i Canada og Kina, hvor man har valgt å gå direkte, hadde man tøffe sammenligningstall og litt svakere salg i 2024 enn i 2023.

**Troax** (-7%) har fortsatt å ha det utfordrende siden Covid, og de store volumene nettinggjelder som de tidligere solgte til lageranlegg og også nybygging av produksjonslinjer til bilindustrien har uteblitt. Man har begynt å se tegn til en vending, men den har ikke materialisert seg ennå. Selskapet er velkaptalisert og har en lang liste av kandidater som de kan oppkjøpe dersom muligheten skulle materialisere seg fremover.

### Endringer

Som alltid er vårt håp og ambisjon å eie selskapene vi kjøper inn i evigheten. Dessverre skjer det noen ganger ting i selskapene eller i markedet de opererer i som gjør at vi må endre vårt syn på selskapet og enten redusere eller selge det helt. Som alltid jobber vi med en solid reservebank som hele tiden utfordrer de eksisterende beholdningene og som dermed kan erstatte de som ikke utvikler seg som forventet.

I løpet av året har vi kjøpt inn syv nye beholdninger i Tomra, Wallenstam, BTS, Inwido, Harvia, SLP og Alimak Group.

Vi har solgt de siste aksjene i Admicom, Bravida, Chemo-metec, Lemonsoft, Hemnet, ALM Equity og Vitec i løpet av 2024.

Det har dermed vært et år med uvanlig mange endringer som startet med at vi solgte de siste aksjene i Admicom til fordel for Tomra. **Tomra** har over lengre tid hatt et utfordrende marked, og aksjen hadde falt en del fra toppen. Vi har fulgt selskapet lenge og besøkt plastgjennvinningsanlegg og møtt selskapet flere ganger. Vi ser gode muligheter for at de verste utfordringene er lagt bak seg, og har derfor valgt å øke kontinuerlig gjennom hele 2024.

Eiendomsselskapet **Wallenstam** har et tydelig langsiktig fokus, og vi mente at det kompletterte porteføljen godt med alternative drivkrefter og et tydelig bærekraftsfokus.

Den globale konsulenten **BTS** tilfører noe unikt til porteføljen, og etter en litt utfordrende periode siden Covid ser vi at selskapet er på en forbedringsreise fremover.

**Lemonsoft**, som selger programvare for effektiv administrasjon til byggere i Finland, har hatt en utfordrende tid når byggeområdet har vært svakt, og vi så derfor bedre muligheter i andre selskaper.

**Bravida** hadde vært en liten posisjon i fondet en stund da fakturaskandalen i Sør-Sverige dukket opp, og siden vi lenge har fulgt Inwido som har forbedret seg kontinuerlig, valgte vi å bytte ut Bravida til fordel for vindusmarkedet som er en viktig brikke for energieffektivitet i bygninger.

Danske **Chemometec** gjennomgikk litt for mye turbulens på ledelsessiden, så vi valgte å selge det ut og senere ta inn det globale badstuselskapet Harvia, som nyter godt av helsetrenden i det amerikanske markedet som har fått øynene opp for fordelene med badstu.

Vi var med i **Hemnet** ved børsnoteringen og har hatt en fantastisk utvikling siden da, og valgte derfor å selge selskapet på grunn av dets størrelse til fordel for mindre selskaper.

I desember byttet vi vår minste beholdning **ALM Equity** til **Swedish Logistic Properties**, som vi har fulgt over lang tid og hvor vi ser fortsatt gode vekstmuligheter fremover.





## ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP



Vi solgte også ut Vitec til fordel for Alimak Group, som har vært på en forbedringsreise siden Latour kom inn som hovedaksjonær og utnevnte en ny administrerende direktør med stort fokus på desentralisering og ansvarstaking ute i organisasjonen, noe som begynner å vise seg stadig mer i tallene.

### 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.

Følgende utbytter ble betalt ut i 2024:

| ODIN Small Cap | U SEK | SEK | 1 848 241,91 | 2,5 | 2,5 | 07.06.2024 |
|----------------|-------|-----|--------------|-----|-----|------------|
| ODIN Small Cap | U NOK | NOK | 275,31       | 2,5 | 2,5 | 07.06.2024 |
| ODIN Small Cap | U EUR | EUR | 23,25        | 0,2 | 2,5 | 07.06.2024 |

### 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 2024.

### 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.

### Aksjonærenes engasjement

Vårt aksjonæringasjement 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.



## ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP



### 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 2024.

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 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 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 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.



## ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP



**Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere):** Samlet godtgjørelse var NOK 80,7 mill. hvorav NOK 21,7 mill. til ledende ansatte og NOK 59,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 49,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 31,7 mill. samlet variabel godtgjørelse.

**Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked:** Samlet godtgjørelse var NOK 32,3 mill. hvorav NOK 25,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 7,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

**Ansatte i kontrollfunksjoner:** Samlet godtgjørelse var NOK 12,1 mill.

### Håndtering av interessekonflikter

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 person/ 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

Fondenes årsberetning er utarbeidet i henhold til god regnskapsskikk. Grunnlaget for verdipapirfondenes regnskap er

lov (2004:46) om verdipapirfond, og for våre spesialfond lov (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond, EMSAs retningslinjer, Verdipapirfondenes Forenings retningslinjer for rapportering av nøkkeltall for svenske verdipapirfond og spesialfond, samt Finanstilsynets forskrifter (FFFS 2014:10) om forvaltere av alternative investeringsfond, i tillegg til regnskapslovens bestemmelser der de er anvendelige.

### Verdivurderingsprinsipper

Fondets finansielle instrumenter, inkludert gjeld og derivat-instrumenter, 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 verdsettelsesmodell som er etablert på markedet.

### Svingprising

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 svingprising.

Svingprising 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, svingfaktoren, bestemmes av fondsselskapet og kan variere over tid. Svingfaktoren bestemmes med hensyn til historiske transaksjonskostnader samt annen relevant informasjon og vurderes kontinuerlig av fondsselskapet.

Svingfaktoren kan være opptil maksimalt 1 prosent av fondsandelsverdien. Metoden har vært anvendt i fondet siden fondets oppstart. Den anvendte svingfaktoren har i 2024 vært på maksimalt 0,20%.



## ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP



### 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.



## FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP



Fondet ble etablert 28.01.2020

| Fondsmidler, SEK 1000 | 4 732 342 | 3 882 103 | 3 585 971 | 6 812 168 | 2 892 991 |  |  |  |  |  |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|--|--|--|--|
| ODIN Small Cap A EUR  | 9         | 8         | 7         | 11        | -         |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A NOK  | 369 668   | 335 836   | 410 766   | 880 224   | 630 178   |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A SEK  | 1 337 226 | 2 007 491 | 1 917 073 | 3 560 938 | 1 829 883 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B EUR  | 482       | 8         | 7         | 11        | -         |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B NOK  | 148 183   | 182 370   | 191 382   | 335 310   | 130 976   |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B SEK  | 29 391    | 10 673    | 9 764     | 20 503    | 5 674     |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C EUR  | 3 466     | 1 934     | 1 127     | 1 201     | -         |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C NOK  | 145 848   | 178 812   | 270 514   | 586 651   | 194 315   |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C SEK  | 2 333 736 | 843 371   | 541 210   | 1 010 914 | 92 874    |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D EUR  | 9         | 8         | 7         | 11        | -         |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D NOK  | 278 998   | 291 129   | 224 659   | 382 372   | 15        |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D SEK  | 26 189    | 23 543    | 17 183    | 30 296    | 9 047     |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E EUR  | 9         | 8         | 7         | 11        | -         |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E NOK  | 20        | 17        | 15        | 24        | 15        |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E SEK  | 19        | 17        | 15        | 23        | 14        |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U EUR  | 9         | 8         | 7         | 11        | -         |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U NOK  | 9         | 8         | 7         | 11        | -         |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U SEK  | 59 074    | 6 864     | 2 224     | 3 647     | -         |  |  |  |  |  |

### Andelsverdi, lokal valuta

|                      |        |        |        |        |        |  |  |  |  |  |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--|--|--|--|--|
| ODIN Small Cap A EUR | 7,64   | 6,94   | 6,14   | 10,60  | -      |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A NOK | 191,52 | 165,90 | 137,80 | 225,10 | 150,04 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A SEK | 186,30 | 164,34 | 145,51 | 231,54 | 143,74 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B EUR | 7,45   | 6,91   | 6,13   | 10,59  | -      |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B NOK | 189,21 | 164,30 | 136,78 | 224,07 | 149,71 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B SEK | 184,02 | 162,73 | 144,46 | 230,45 | 143,42 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C EUR | 7,46   | 6,83   | 6,09   | 10,58  | -      |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C NOK | 184,46 | 160,98 | 134,70 | 221,75 | 148,87 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C SEK | 179,56 | 159,58 | 142,34 | 228,23 | 142,73 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D EUR | 7,64   | 6,94   | 6,14   | 10,60  | -      |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D NOK | 191,50 | 165,89 | 137,78 | 225,11 | 150,04 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D SEK | 186,28 | 164,32 | 145,49 | 231,51 | 143,73 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E EUR | 7,67   | 6,96   | 6,15   | 10,60  | -      |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E NOK | 192,92 | 166,87 | 138,39 | 225,76 | 150,25 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E SEK | 187,68 | 165,31 | 146,15 | 232,20 | 143,94 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U EUR | 6,98   | 6,54   | 5,96   | 10,60  | -      |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U NOK | 82,13  | 73,37  | 62,76  | 105,57 | -      |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U SEK | 79,76  | 72,54  | 66,21  | 108,59 | -      |  |  |  |  |  |



## FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP



### Antall utestående andeler

|                      |            |            |            |            |            |  |  |  |  |  |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--|--|--|--|--|
| ODIN Small Cap A EUR | 100        | 100        | 100        | 100        | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A NOK | 1 984 008  | 2 043 302  | 2 822 689  | 3 801 669  | 4 384 000  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A SEK | 7 177 645  | 12 215 333 | 13 175 094 | 15 379 349 | 12 730 000 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B EUR | 5 653      | 100        | 100        | 100        | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B NOK | 805 016    | 1 120 447  | 1 324 879  | 1 454 841  | 913 000    |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B SEK | 159 716    | 65 587     | 67 586     | 88 969     | 40 000     |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C EUR | 40 585     | 25 485     | 16 644     | 11 075     | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C NOK | 812 741    | 1 121 222  | 1 901 617  | 2 571 970  | 1 362 000  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C SEK | 12 997 009 | 5 285 026  | 3 802 163  | 4 429 379  | 651 000    |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D EUR | 100        | 100        | 100        | 100        | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D NOK | 1 497 565  | 1 771 481  | 1 543 940  | 1 651 350  | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D SEK | 140 587    | 143 277    | 118 106    | 130 860    | 63 000     |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E EUR | 100        | 100        | 100        | 100        | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E NOK | 105        | 105        | 105        | 105        | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E SEK | 100        | 100        | 100        | 100        | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U EUR | 109        | 106        | 103        | 100        | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U NOK | 112        | 109        | 105        | 102        | -          |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U SEK | 740 662    | 94 632     | 33 586     | 33 583     | -          |  |  |  |  |  |

### Utdeling per andel, SEK

|                      |      |      |      |   |   |  |  |  |  |  |
|----------------------|------|------|------|---|---|--|--|--|--|--|
| 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 | 2,50 | 2,30 | 2,39 | - | - |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U NOK | 2,50 | 2,30 | 2,39 | - | - |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U SEK | 2,50 | 2,30 | 2,39 | - | - |  |  |  |  |  |



## FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP



### Totalavkastning,%

|                      |       |       |        |       |       |  |  |  |  |  |
|----------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--|--|--|--|--|
| ODIN Small Cap A EUR | 10,04 | 13,01 | -42,04 | 5,60  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A NOK | 15,44 | 20,40 | -38,79 | 50,00 | 58,10 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A SEK | 13,36 | 12,94 | -37,16 | 61,10 | 43,70 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B EUR | 7,88  | 12,73 | -42,13 | 5,60  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B NOK | 15,16 | 20,11 | -38,96 | 49,70 | 57,70 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B SEK | 13,08 | 12,64 | -37,31 | 60,70 | 43,40 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C EUR | 9,23  | 12,18 | -42,44 | 5,50  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C NOK | 14,58 | 19,51 | -39,26 | 49,00 | 56,80 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C SEK | 12,52 | 12,11 | -37,63 | 60,00 | 42,70 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D EUR | 10,04 | 13,01 | -42,04 | 5,60  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D NOK | 15,44 | 20,40 | -38,79 | 50,00 | 58,10 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D SEK | 13,36 | 12,94 | -37,16 | 61,10 | 43,70 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E EUR | 10,20 | 13,18 | -41,96 | 5,70  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E NOK | 15,61 | 20,58 | -38,70 | 50,30 | 58,30 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E SEK | 13,53 | 13,11 | -37,06 | 61,30 | 43,90 |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U EUR | 10,02 | 12,99 | -43,70 | 5,60  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U NOK | 15,40 | 20,55 | -40,55 | 7,90  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U SEK | 13,36 | 12,93 | -39,03 | 8,60  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| Indeks EUR           | 5,64  | 14,76 | -36,77 | 3,40  | 0,00  |  |  |  |  |  |
| Indeks NOK           | 10,82 | 22,26 | -33,23 | 27,70 | 33,60 |  |  |  |  |  |
| Indeks SEK           | 8,83  | 14,69 | -31,44 | 37,10 | 21,50 |  |  |  |  |  |

### Gjennomsnittlig årsavkastning 2 år,%

|                      |       |        |       |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|-------|--------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Small Cap A EUR | 10,84 | -18,97 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A NOK | 16,92 | -14,07 | -4,00 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A SEK | 12,40 | -15,67 | 0,80  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B EUR | 9,66  | -19,13 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B NOK | 16,65 | -14,29 | -4,20 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B SEK | 12,12 | -15,88 | 0,50  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C EUR | 10,05 | -19,54 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C NOK | 16,08 | -14,72 | -4,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C SEK | 11,60 | -16,30 | 0,00  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D EUR | 10,84 | -18,97 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D NOK | 16,91 | -14,08 | -4,00 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D SEK | 12,40 | -15,67 | 0,80  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E EUR | 11,00 | -18,85 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E NOK | 17,09 | -13,95 | -3,90 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E SEK | 12,56 | -15,54 | 0,90  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U EUR | 10,82 | -18,92 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U NOK | 16,97 | -13,97 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U SEK | 12,39 | -15,66 | -     |  |  |  |  |  |  |  |



## FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP



### Total risk, %

|                      |       |       |       |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|-------|-------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Small Cap A EUR | 12,51 | 30,92 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A NOK | 10,77 | 27,19 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A SEK | 10,39 | 26,51 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B EUR | 13,20 | 30,90 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B NOK | 10,77 | 27,19 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B SEK | 10,39 | 26,51 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C EUR | 12,50 | 30,94 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C NOK | 10,77 | 27,20 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C SEK | 10,38 | 26,52 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D EUR | 12,51 | 30,92 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D NOK | 10,77 | 27,19 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D SEK | 10,39 | 26,51 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E EUR | 12,51 | 30,92 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E NOK | 10,77 | 27,19 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E SEK | 10,39 | 26,51 | 21,30 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U EUR | 12,51 | 30,90 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U NOK | 10,78 | 27,21 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U SEK | 10,39 | 26,50 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| Index EUR            | 13,99 | 30,46 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| Index NOK            | 12,87 | 25,87 | -     |  |  |  |  |  |  |  |
| Index SEK            | 12,23 | 25,64 | -     |  |  |  |  |  |  |  |

### Aktiv risiko (Tracking Error 24 måneder, %)

|                      |      |      |      |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|------|------|------|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Small Cap A EUR | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A NOK | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap A SEK | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B EUR | 9,17 | 9,19 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B NOK | 9,02 | 9,21 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap B SEK | 9,01 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C EUR | 9,02 | 9,21 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C NOK | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap C SEK | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D EUR | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D NOK | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap D SEK | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E EUR | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E NOK | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap E SEK | 9,02 | 9,20 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U EUR | 9,02 | 9,23 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U NOK | 9,01 | 9,21 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Small Cap U SEK | 9,02 | 9,21 | 7,70 |  |  |  |  |  |  |  |





## FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP



### Forvaltningskostnader, %

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| ODIN Small Cap A EUR       | 0,75 % |
| ODIN Small Cap A NOK       | 0,75 % |
| ODIN Small Cap A SEK       | 0,75 % |
| ODIN Small Cap B EUR       | 1,00 % |
| ODIN Small Cap B NOK       | 1,00 % |
| ODIN Small Cap B SEK       | 1,00 % |
| ODIN Small Cap C EUR       | 1,50 % |
| ODIN Small Cap C NOK       | 1,50 % |
| ODIN Small Cap C SEK       | 1,50 % |
| ODIN Small Cap D EUR       | 0,75 % |
| ODIN Small Cap D NOK       | 0,75 % |
| ODIN Small Cap D SEK       | 0,75 % |
| ODIN Small Cap E EUR       | 0,60 % |
| ODIN Small Cap E NOK       | 0,60 % |
| ODIN Small Cap E SEK       | 0,60 % |
| ODIN Small Cap U EUR       | 0,75 % |
| ODIN Small Cap U NOK       | 0,75 % |
| ODIN Small Cap U SEK       | 0,75 % |
| Godtgjørelse til depotbank | -      |
| Transaksjonskostnader, tkr | 6 014  |
| Transaksjonskostnader, %   | 0,11   |

### Årlig forvaltningshonorar, %

|                      |        |
|----------------------|--------|
| ODIN Small Cap A EUR | 0,75 % |
| ODIN Small Cap A NOK | 0,75 % |
| ODIN Small Cap A SEK | 0,75 % |
| ODIN Small Cap B EUR | 1,00 % |
| ODIN Small Cap B NOK | 1,00 % |
| ODIN Small Cap B SEK | 1,00 % |
| ODIN Small Cap C EUR | 1,50 % |
| ODIN Small Cap C NOK | 1,50 % |
| ODIN Small Cap C SEK | 1,50 % |
| ODIN Small Cap D EUR | 0,75 % |
| ODIN Small Cap D NOK | 0,75 % |
| ODIN Small Cap D SEK | 0,75 % |
| ODIN Small Cap E EUR | 0,60 % |
| ODIN Small Cap E NOK | 0,60 % |
| ODIN Small Cap E SEK | 0,60 % |
| ODIN Small Cap U EUR | 0,75 % |
| ODIN Small Cap U NOK | 0,75 % |
| ODIN Small Cap U SEK | 0,75 % |

### Forvaltningskostnad for engangskjøp 10 000 kr

|                      |     |
|----------------------|-----|
| ODIN Small Cap A EUR | 75  |
| ODIN Small Cap A NOK | 75  |
| ODIN Small Cap A SEK | 75  |
| ODIN Small Cap B EUR | 100 |
| ODIN Small Cap B NOK | 100 |
| ODIN Small Cap B SEK | 100 |
| ODIN Small Cap C EUR | 150 |
| ODIN Small Cap C NOK | 150 |
| ODIN Small Cap C SEK | 150 |
| ODIN Small Cap D EUR | 75  |
| ODIN Small Cap D NOK | 75  |
| ODIN Small Cap D SEK | 75  |
| ODIN Small Cap E EUR | 60  |
| ODIN Small Cap E NOK | 60  |
| ODIN Small Cap E SEK | 60  |
| ODIN Small Cap U EUR | 75  |
| ODIN Small Cap U NOK | 75  |
| ODIN Small Cap U SEK | 75  |

### Løpende spareavtale på 100 kr pr. måned

|                      |     |
|----------------------|-----|
| ODIN Small Cap A EUR | 9   |
| ODIN Small Cap A NOK | 9   |
| ODIN Small Cap A SEK | 9   |
| ODIN Small Cap B EUR | 12  |
| ODIN Small Cap B NOK | 12  |
| ODIN Small Cap B SEK | 12  |
| ODIN Small Cap C EUR | 18  |
| ODIN Small Cap C NOK | 18  |
| ODIN Small Cap C SEK | 18  |
| ODIN Small Cap D EUR | 9   |
| ODIN Small Cap D NOK | 9   |
| ODIN Small Cap D SEK | 9   |
| ODIN Small Cap E EUR | 7,2 |
| ODIN Small Cap E NOK | 7,2 |
| ODIN Small Cap E SEK | 7,2 |
| ODIN Small Cap U EUR | 9   |
| ODIN Small Cap U NOK | 9   |
| ODIN Small Cap U SEK | 9   |



## FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP



| Kostnader ved tegning og innløsning,% |        |
|---------------------------------------|--------|
| ODIN Small Cap A EUR                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap A NOK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap A SEK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap B EUR                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap B NOK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap B SEK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap C EUR                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap C NOK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap C SEK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap D EUR                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap D NOK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap D SEK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap E EUR                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap E NOK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap E SEK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap U EUR                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap U NOK                  | 0,00 % |
| ODIN Small Cap U SEK                  | 0,00 % |

### Omløpshastighet

|                      |             |         |
|----------------------|-------------|---------|
| ODIN Small Cap (SEK) | A/B/C/D/E/U | 52,73 % |
|----------------------|-------------|---------|

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Omsetning gjennom nærstående verdipapirselskap | 0,02 % |
| Omsetning gjennom Odin Forvaltning AS          | 0,00 % |



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE



### Resultatregnskap og Balanse

|                                                    |                         |                      |  |
|----------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| <b>Inntekter og verdiendringer</b>                 |                         |                      |  |
| Verdiendring på overførbare verdipapirer           | 487 563 022             | 399 692 674          |  |
| Renteinntekter                                     | 4 522 288               | 2 818 333            |  |
| Utbytte                                            | 84 326 636              | 72 060 211           |  |
| Netto kursgevinst og tap, valuta                   | -1 022 986              | -1 111 740           |  |
| <b>Sum inntekter og verdiendringer</b>             | <b>575 388 961</b>      | <b>473 459 477</b>   |  |
| <b>Kostnader</b>                                   |                         |                      |  |
| Forvaltningskostnader                              | -52 006 778             | -36 335 852          |  |
| Øvrige kostnader                                   | -27 208                 | -247 056             |  |
| <b>Sum kostnader</b>                               | <b>-52 033 986</b>      | <b>-36 582 908</b>   |  |
| <b>Årets resultat</b>                              | <b>523 354 975</b>      | <b>436 876 570</b>   |  |
| <b>Eiendeler</b>                                   |                         |                      |  |
| Overførbare verdipapirer                           | 4 650 825 087           | 3 832 013 523        |  |
| <b>Sum finansielle instrumenter med positiv MV</b> | <b>11 4 650 825 087</b> | <b>3 832 013 523</b> |  |
| Bankinnskudd og øvrige likvide midler              | 95 344 280              | 43 569 975           |  |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                 | 2 095 476               | 1 649 161            |  |
| Andre fordringer                                   | 17 706 872              | 9 904 989            |  |
| <b>Sum eiendeler</b>                               | <b>4 765 971 714</b>    | <b>3 887 137 650</b> |  |
| <b>Gjeld</b>                                       |                         |                      |  |
| Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt        | 33 629 959              | 5 034 547            |  |
| <b>Sum gjeld</b>                                   | <b>33 629 959</b>       | <b>5 034 547</b>     |  |
| <b>Forvaltningskapital</b>                         | <b>4 732 341 756</b>    | <b>3 882 103 102</b> |  |
| <b>Forvaltningskapital ved årets start</b>         |                         |                      |  |
| Tegninger                                          | 2 953 550 800           | 1 278 682 068        |  |
| Innløsninger                                       | -2 624 818 341          | -1 419 349 046       |  |
| Utbytte betalt til andelseierne                    | -1 848 778              | -77 741              |  |
| Periodens resultat iht resultatregnskapet          | 523 354 975             | 436 876 572          |  |
| <b>Forvaltningskapital ved årets slutt</b>         | <b>4 732 341 756</b>    | <b>3 882 103 102</b> |  |
| <b>Realisert gevinst</b>                           |                         |                      |  |
| Realisert tap                                      | -343 579 254            | -335 603 618         |  |
| Urealisert gevinst/tap                             | 255 650 700             | 403 836 098          |  |
| <b>Sum</b>                                         | <b>487 563 022</b>      | <b>399 692 674</b>   |  |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN SMALL CAP



## Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Kommunikasjonstjenester

|            |     |           |      |            |      |         |         |        |     |
|------------|-----|-----------|------|------------|------|---------|---------|--------|-----|
| Bredband 2 | SEK | Stockholm | 8,36 | 80 000 000 | 1,96 | 133 065 | 157 120 | 24 055 | 3,3 |
|------------|-----|-----------|------|------------|------|---------|---------|--------|-----|

|                                       |  |  |  |  |  |                |                |               |            |
|---------------------------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|---------------|------------|
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b> |  |  |  |  |  | <b>133 065</b> | <b>157 120</b> | <b>24 055</b> | <b>3,3</b> |
|---------------------------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|---------------|------------|

Kapitalvarer og -tjenester

|        |     |          |      |         |       |         |         |        |     |
|--------|-----|----------|------|---------|-------|---------|---------|--------|-----|
| Harvia | EUR | Helsinki | 1,87 | 350 000 | 42,85 | 174 608 | 171 594 | -3 014 | 3,6 |
|--------|-----|----------|------|---------|-------|---------|---------|--------|-----|

|      |     |           |      |         |        |        |        |       |     |
|------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|-------|-----|
| MIPS | SEK | Stockholm | 0,57 | 150 000 | 470,40 | 62 978 | 70 560 | 7 582 | 1,5 |
|------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|-------|-----|

|              |     |           |      |           |       |         |        |         |     |
|--------------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|--------|---------|-----|
| Nimbus Group | SEK | Stockholm | 4,52 | 1 925 000 | 16,15 | 113 021 | 31 089 | -81 933 | 0,7 |
|--------------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|--------|---------|-----|

|             |     |           |      |         |        |        |        |        |     |
|-------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|
| Thule Group | SEK | Stockholm | 0,23 | 250 000 | 341,60 | 74 706 | 85 400 | 10 694 | 1,8 |
|-------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|

|                                          |  |  |  |  |  |                |                |                |            |
|------------------------------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|----------------|------------|
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b> |  |  |  |  |  | <b>425 314</b> | <b>358 643</b> | <b>-66 671</b> | <b>7,6</b> |
|------------------------------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|----------------|------------|

Finans

|                     |     |           |      |         |        |        |        |        |     |
|---------------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|
| Avanza Bank Holding | SEK | Stockholm | 0,19 | 300 000 | 272,90 | 67 031 | 81 870 | 14 839 | 1,7 |
|---------------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|

|         |     |           |      |         |        |        |        |        |     |
|---------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|
| Nordnet | SEK | Stockholm | 0,16 | 400 000 | 234,80 | 71 740 | 93 920 | 22 180 | 2,0 |
|---------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|

|                      |  |  |  |  |  |                |                |               |            |
|----------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|---------------|------------|
| <b>Totalt Finans</b> |  |  |  |  |  | <b>138 771</b> | <b>175 790</b> | <b>37 019</b> | <b>3,7</b> |
|----------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|---------------|------------|

Helsestjenester

|        |     |           |      |         |        |        |         |        |     |
|--------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|---------|--------|-----|
| MedCap | SEK | Stockholm | 1,67 | 250 000 | 601,00 | 52 707 | 150 250 | 97 543 | 3,2 |
|--------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|---------|--------|-----|

|          |     |      |      |         |        |         |        |          |     |
|----------|-----|------|------|---------|--------|---------|--------|----------|-----|
| Medistim | NOK | Oslo | 3,27 | 600 000 | 149,50 | 211 685 | 87 267 | -124 418 | 1,8 |
|----------|-----|------|------|---------|--------|---------|--------|----------|-----|

|          |     |           |      |         |        |        |        |        |     |
|----------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|
| Sectra B | SEK | Stockholm | 0,15 | 300 000 | 276,65 | 43 727 | 82 995 | 39 268 | 1,8 |
|----------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|

|                               |  |  |  |  |  |                |                |               |            |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|---------------|------------|
| <b>Totalt Helsestjenester</b> |  |  |  |  |  | <b>308 119</b> | <b>320 512</b> | <b>12 393</b> | <b>6,8</b> |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|---------------|------------|

Industrivarer og -tjenester

|                |     |           |      |         |        |         |        |         |     |
|----------------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|--------|---------|-----|
| Absolent Group | SEK | Stockholm | 2,33 | 264 300 | 259,00 | 105 259 | 68 454 | -36 806 | 1,4 |
|----------------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|--------|---------|-----|

|              |     |           |      |         |        |        |        |     |     |
|--------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|-----|-----|
| Alimak Group | SEK | Stockholm | 0,19 | 199 562 | 117,40 | 23 042 | 23 429 | 386 | 0,5 |
|--------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|-----|-----|

|                    |     |           |      |         |        |        |        |        |     |
|--------------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|
| Bergman & Beving B | SEK | Stockholm | 1,09 | 300 000 | 311,00 | 47 407 | 93 300 | 45 893 | 2,0 |
|--------------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|

|             |     |           |      |         |        |         |         |         |     |
|-------------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|---------|-----|
| BTS Group B | SEK | Stockholm | 3,61 | 700 000 | 263,00 | 204 475 | 184 100 | -20 375 | 3,9 |
|-------------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|---------|-----|

|       |     |           |      |         |        |        |        |        |     |
|-------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|
| Bufab | SEK | Stockholm | 0,52 | 200 000 | 439,20 | 50 975 | 87 840 | 36 865 | 1,9 |
|-------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|

|             |     |           |      |         |        |         |         |        |     |
|-------------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|--------|-----|
| CTT Systems | SEK | Stockholm | 6,38 | 800 000 | 281,00 | 166 473 | 224 800 | 58 327 | 4,8 |
|-------------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|--------|-----|

|          |     |           |      |         |        |        |        |        |     |
|----------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|
| Engcon B | SEK | Stockholm | 0,40 | 600 000 | 104,60 | 27 833 | 62 760 | 34 927 | 1,3 |
|----------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|

|                         |     |           |      |           |       |         |         |        |     |
|-------------------------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|---------|--------|-----|
| Green Landscaping Group | SEK | Stockholm | 3,35 | 1 900 000 | 70,40 | 121 667 | 133 760 | 12 093 | 2,8 |
|-------------------------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|---------|--------|-----|

|        |     |           |      |           |        |         |         |       |     |
|--------|-----|-----------|------|-----------|--------|---------|---------|-------|-----|
| Inwido | SEK | Stockholm | 2,07 | 1 200 000 | 185,50 | 219 465 | 222 600 | 3 135 | 4,7 |
|--------|-----|-----------|------|-----------|--------|---------|---------|-------|-----|

|            |     |           |      |           |        |         |         |        |     |
|------------|-----|-----------|------|-----------|--------|---------|---------|--------|-----|
| OEM Intl B | SEK | Stockholm | 1,08 | 1 500 000 | 111,80 | 101 619 | 167 700 | 66 081 | 3,5 |
|------------|-----|-----------|------|-----------|--------|---------|---------|--------|-----|

|               |     |      |      |           |        |         |         |        |     |
|---------------|-----|------|------|-----------|--------|---------|---------|--------|-----|
| Tomra Systems | NOK | Oslo | 0,44 | 1 300 000 | 146,60 | 193 815 | 185 410 | -8 405 | 3,9 |
|---------------|-----|------|------|-----------|--------|---------|---------|--------|-----|

|              |     |           |      |         |        |        |         |        |     |
|--------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|---------|--------|-----|
| Trox Group A | SEK | Stockholm | 0,83 | 500 000 | 225,00 | 93 362 | 112 500 | 19 138 | 2,4 |
|--------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|---------|--------|-----|

|                                           |  |  |  |  |  |                  |                  |                |             |
|-------------------------------------------|--|--|--|--|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |  |  |  |  |  | <b>1 355 393</b> | <b>1 566 652</b> | <b>211 260</b> | <b>33,1</b> |
|-------------------------------------------|--|--|--|--|--|------------------|------------------|----------------|-------------|

Informasjonsteknologi

|        |     |           |      |         |        |         |        |         |     |
|--------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|--------|---------|-----|
| cBrain | DKK | København | 1,75 | 350 000 | 179,40 | 109 216 | 96 337 | -12 878 | 2,0 |
|--------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|--------|---------|-----|

|         |     |           |      |           |       |         |         |        |     |
|---------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|---------|--------|-----|
| Fortnox | SEK | Stockholm | 0,41 | 2 500 000 | 72,10 | 146 385 | 180 250 | 33 865 | 3,8 |
|---------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|---------|--------|-----|

|       |     |           |      |           |       |         |         |        |     |
|-------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|---------|--------|-----|
| HANZA | SEK | Stockholm | 4,01 | 1 750 849 | 76,70 | 140 354 | 134 290 | -6 064 | 2,8 |
|-------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|---------|--------|-----|

|              |     |           |      |         |        |        |        |        |     |
|--------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|
| HMS Networks | SEK | Stockholm | 0,40 | 200 000 | 433,80 | 76 426 | 86 760 | 10 334 | 1,8 |
|--------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|--------|--------|-----|

|                     |     |           |      |         |        |        |         |        |     |
|---------------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|---------|--------|-----|
| Lagercrantz Group B | SEK | Stockholm | 0,43 | 900 000 | 207,60 | 97 334 | 186 840 | 89 506 | 3,9 |
|---------------------|-----|-----------|------|---------|--------|--------|---------|--------|-----|

|                   |     |           |      |         |        |         |         |        |     |
|-------------------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|--------|-----|
| Lime Technologies | SEK | Stockholm | 4,82 | 640 000 | 368,50 | 151 218 | 235 840 | 84 622 | 5,0 |
|-------------------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|--------|-----|

|          |     |           |      |         |        |         |         |        |     |
|----------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|--------|-----|
| Mycronic | SEK | Stockholm | 0,51 | 500 000 | 399,40 | 167 044 | 199 700 | 32 656 | 4,2 |
|----------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|--------|-----|

|            |     |           |      |           |       |        |        |       |     |
|------------|-----|-----------|------|-----------|-------|--------|--------|-------|-----|
| NCAB Group | SEK | Stockholm | 0,70 | 1 300 000 | 64,50 | 74 137 | 83 850 | 9 713 | 1,8 |
|------------|-----|-----------|------|-----------|-------|--------|--------|-------|-----|

|                       |     |          |      |         |       |         |         |        |     |
|-----------------------|-----|----------|------|---------|-------|---------|---------|--------|-----|
| Vaisala Corporation A | EUR | Helsinki | 1,29 | 470 000 | 48,40 | 213 369 | 260 271 | 46 902 | 5,5 |
|-----------------------|-----|----------|------|---------|-------|---------|---------|--------|-----|

|                                     |  |  |  |  |  |                  |                  |                |             |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
| <b>Totalt Informatjonsteknologi</b> |  |  |  |  |  | <b>1 175 482</b> | <b>1 464 139</b> | <b>288 657</b> | <b>30,9</b> |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|------------------|------------------|----------------|-------------|

Eiendom

|        |     |           |      |         |        |         |         |       |     |
|--------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|-------|-----|
| Catena | SEK | Stockholm | 0,75 | 450 000 | 473,00 | 211 267 | 212 850 | 1 583 | 4,5 |
|--------|-----|-----------|------|---------|--------|---------|---------|-------|-----|

|                             |     |           |      |           |       |        |        |       |     |
|-----------------------------|-----|-----------|------|-----------|-------|--------|--------|-------|-----|
| Swedish Logistic Property B | SEK | Stockholm | 0,93 | 2 400 000 | 39,00 | 92 561 | 93 600 | 1 039 | 2,0 |
|-----------------------------|-----|-----------|------|-----------|-------|--------|--------|-------|-----|

|              |     |           |      |           |       |         |         |         |     |
|--------------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|---------|---------|-----|
| Wallenstam B | SEK | Stockholm | 0,42 | 2 800 000 | 47,80 | 143 902 | 133 840 | -10 062 | 2,8 |
|--------------|-----|-----------|------|-----------|-------|---------|---------|---------|-----|

|           |     |           |      |           |        |         |         |        |     |
|-----------|-----|-----------|------|-----------|--------|---------|---------|--------|-----|
| Wihlborgs | SEK | Stockholm | 0,52 | 1 600 000 | 104,80 | 143 404 | 167 680 | 24 276 | 3,5 |
|-----------|-----|-----------|------|-----------|--------|---------|---------|--------|-----|

|                       |  |  |  |  |  |                |                |               |             |
|-----------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|---------------|-------------|
| <b>Totalt Eiendom</b> |  |  |  |  |  | <b>591 133</b> | <b>607 970</b> | <b>16 837</b> | <b>12,8</b> |
|-----------------------|--|--|--|--|--|----------------|----------------|---------------|-------------|

|                          |  |  |  |  |  |                  |                  |                |             |
|--------------------------|--|--|--|--|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
| <b>Totalt Portefølje</b> |  |  |  |  |  | <b>4 127 277</b> | <b>4 650 825</b> | <b>523 548</b> | <b>98,3</b> |
|--------------------------|--|--|--|--|--|------------------|------------------|----------------|-------------|

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: 213800P566PM35OG3440

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 41%



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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 fastsettes 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.



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 enkeltelskaper.

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 bestikkelser 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 9 "Industri, innovasjon og infrastruktur" 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 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 12,09 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 8,41 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

##### Bruk av stemmerett – 97%

I 2023 var bruk av stemmerett 97%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 71

I 2023 var antall dialoger 82.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP



- **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 9 "Industri, innovasjon og infrastruktur" 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 sosiale 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 indikatorne 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.

### 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.*

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 gjenværende 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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.

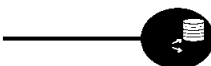
| # | PAI-indikator                                                                  | Enhet                                        | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 532,1    |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 869,3    |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 10754,6  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 1401,4   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 12156,1  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 31,3     |
| 3 | Klimagassinnslet                                                               | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 121,2    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                        | 0,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi      | 56,3     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi   | 0,0      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | -        |



## BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP



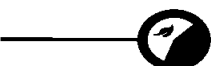
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,1  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,8  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,0  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | -    |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,1  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,9  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,9  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 35,0 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                              | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 68,5 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 5,7  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 4,1  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor                     | %Eiendeler | Land    |
|------------------------------|----------------------------|------------|---------|
| Valsala Corporation A        | IT                         | 5,50 %     | Finland |
| Lime Technologies            | IT                         | 4,98 %     | Sverige |
| Ctt Systems                  | Industri                   | 4,75 %     | Sverige |
| Inwido                       | Industri                   | 4,70 %     | Sverige |
| Catena                       | Eiendom                    | 4,50 %     | Sverige |
| Mycronic                     | IT                         | 4,22 %     | Sverige |
| Lagercrantz Group B          | IT                         | 3,95 %     | Sverige |
| Tomra Systems                | Industri                   | 3,92 %     | Norge   |
| Bts Group B                  | Industri                   | 3,89 %     | Sverige |
| Fortnox                      | IT                         | 3,81 %     | Sverige |
| Hanvia                       | Kapitalvarer og -tjenester | 3,63 %     | Finland |
| Oem Int'l B                  | Industri                   | 3,54 %     | Sverige |
| Wihlborgs                    | Eiendom                    | 3,54 %     | Sverige |
| Bredband 2                   | Komm. tj.                  | 3,32 %     | Sverige |
| Medcap                       | Helse                      | 3,18 %     | Sverige |
| Sum 15 største investeringer |                            | 61 %       |         |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

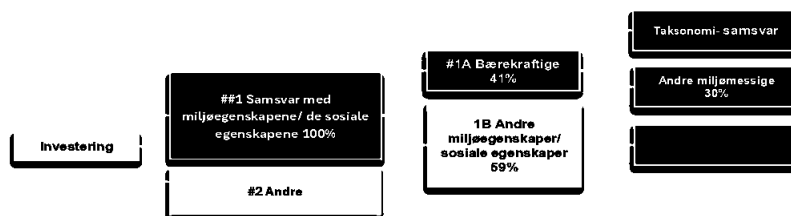
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP



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.



**#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                                      | %Etendeler | Inntekter knyttet til fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Industri                                    | 33,10 %    | Nei                                        |
| IT                                          | 30,98 %    | Nei                                        |
| Eiendom                                     | 12,85 %    | Nei                                        |
| Kapitalvarer og -tjenester                  | 7,58 %     | Nei                                        |
| Helse                                       | 6,78 %     | Nei                                        |
| Finans                                      | 3,71 %     | Nei                                        |
| Kom.tj                                      | 3,32 %     | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 96 %       |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            | 0 %                                        |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

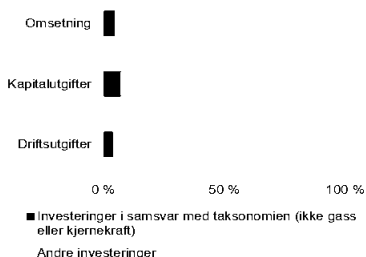
☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av  
- **omsætning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag  
- **investeringer** (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.

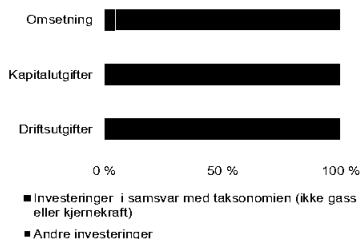
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.\*

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.

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater





## BÆREKRAFT ODIN SMALL CAP



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 5 %  |
| CapEx     | 6 %  | 7 %  |
| OpEx      | 2 %  | 4 %  |



- **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 9 "Industri, innovasjon og infrastruktur" og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 30%.



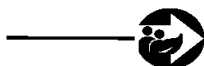
- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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 11 %.



- **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



Oslo, 21. mars 2024

Styret og adm. direktør i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styreleder, sign.

Christian S. Jansen  
sign.

Sigurd Aune  
sign.

Kari Elise Gislås  
sign.

Marianne Heien Blystad  
sign.

Mariann Stoltenberg Lind  
sign.

Bjørn E. Kristiansen  
Administrerende direktør  
sign.



## REVISJONSBERETNING ODIN SMALL CAP



*MERK: dette er en uoffisiell oversettelse av rapporten som opprinnelig ble utgitt på svensk. I tilfelle avvik mellom den originale rapporten og denne oversettelsen skal den originale svenske versjonen ha forrang."*

## Revisjonsberetning

Til andelseierne i Verdipapirfondet ODIN Small Cap, org.nr 515603-0735

### Rapport om årsberetning

#### Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i Odin Forvaltning AS, organisasjonsnummer 957 486 657, utført en revisjon av årsberetningen for Verdipapirfondet ODIN Small Cap for år 2024, med unntak av bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Small Cap" ('bærekraftsinformasjonen').

Etter vår oppfatning er årsberetningen utarbeidet i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond og gir et i alle vesentlige henseender rettviseende bilde av Verdipapirfond ODIN Small Caps finansielle stilling per 31. desember 2024 og dets finansielle resultat for året i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond.

#### Grunnlag for uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene er beskrevet nærmere i avsnittet Revisors ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsforvalteren i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har ellers oppfylt våre yrkesetiske forpliktelser i henhold til disse kravene.

Vi anser at de revisjonsbevis vi har innhentet er tilstrekkelige og hensiktsmessige som grunnlag for vår uttalelse.

#### Annen informasjon enn årsberetningen

Den andre informasjonen består av bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Small Cap" ('bærekraftsinformasjonen'). Det er fondsforvalteren som har ansvaret for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse om årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen, og vi gir ingen uttalelse med bekreftelse av denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som er identifisert ovenfor og vurdere om informasjonen i vesentlig grad er uforenlig med årsberetningen. Ved denne gjennomgangen tar vi også hensyn til den kunnskapen vi ellers har innhentet under revisjonen, og vurderer om informasjonen ellers virker å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er utført med hensyn til 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 denne forbindelse.

#### Fondsforvalterens ansvar

Det er fondsforvalteren som har ansvaret for å utarbeide årsberetningen og for at den gir et rettviseende bilde i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond. Fondsforvalteren er også ansvarlig for den interne kontrollen som den finner nødvendig for å kunne utarbeide en årsberetning som ikke inneholder vesentlige feil, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil.



## REVISJONSBERETNING ODIN SMALL CAP



*MERK: dette er en uoffisiell oversettelse av rapporten som opprinnelig ble utgitt på svensk. I tilfelle avvik mellom den originale rapporten og denne oversettelsen skal den originale svenske versjonen ha forrang."*

### Revisors ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet for at årsberetningen som helhet ikke inneholder vesentlige feil, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder våre uttalelser. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil avdekke en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av uregelmessigheter eller feil og anses som vesentlige hvis de enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne tar basert på årsberetningen.

Som en del av en revisjon i samsvar med ISA bruker vi profesjonelt skjønn og har en profesjonelt skeptisk innstilling gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil, utformer og utfører revisjonshandlinger blant annet basert på disse risikoene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og hensiktsmessige for å danne grunnlag for våre uttalelser. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av uregelmessigheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes feil, ettersom uregelmessigheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feil informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den delen av fondsforvalterens interne kontroll som har betydning for vår revisjon for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de regnskapsprinsippene som brukes og rimeligheten i fondsforvalterens estimater i regnskapet og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den overordnede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, inkludert opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi må informere fondsforvalteren om blant annet revisjonens planlagte omfang og retning samt tidspunktet for den. Vi må også informere om betydelige observasjoner under revisjonen, inkludert eventuelle betydelige mangler i den interne kontrollen som vi har identifisert.

### Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsinformasjonen

Det er fondsforvalteren som har ansvaret for bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Small Cap" og for at den er utarbeidet i samsvar med lov om verdipapirfond.

Vår gjennomgang av bærekraftsinformasjonen for fondet har skjedd i samsvar med FARs anbefaling RevR 12 Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsrapporten. Dette innebærer at vår gjennomgang av bærekraftsinformasjonen har en annen retning og et vesentlig mindre omfang sammenlignet med den retningen og omfanget som en revisjon i samsvar med International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne gjennomgangen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

Bærekraftsinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm, den  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Autorisert revisor



REVISJONSBERETNING ODIN SMALL CAP



Deltaker:

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sweden

**Signert med Svensk BankID**

**2025-03-28 14:24:50 UTC**

**Signert**

**Dato**

Navn returnert fra Svenskt BankID: Peter Nilsson

Peter Nilsson

Autorisert revisor

Leveringsmetode: E-post

□ **Signert** 2025-03-28 14:24:50 UTC

**Oneflow ID** 10324018 **Side** 3 / 3

Odins verdipapirfond - ÅRSRAPPORT 2024

111

## ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP



### 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

Året, som er fondets første hele år, ble et godt år for fondet. Etter to utfordrende år i 2022 og mesteparten av 2023, har det vært en god utvikling for mikroselskaper siden fjerde kvartal 2023. Børsåret 2024 var et positivt år for mikroselskaper, selv om det ikke har vært noen større gjeninnhenting relativt sett i forhold til større selskaper. I desember utviklet fondet seg noe bedre enn indeksen. Rentenedsettelsene som ble påbegynt i løpet av året har vært gunstige for det svenske markedet, mens svakere konjunkturer, spesielt i Europa, har truk-

ket i negativ retning. Mot slutten av året har mye av markedets fokus også vært på det amerikanske presidentvalget. Fondet utviklet seg godt i begynnelsen av året og har deretter holdt seg betydelig bedre enn referanseindeksen gjennom høstens fall i aksjemarkedet.

### Forvalterkommentar

Vi jobber hardt for å finne selskaper med langsiktig verdiskaping, som har blikket mot horisonten og med ulike drivkrefter innenfor rammen av Odin-modellen. I løpet av 2024 skjøv selskapene på vekstutsiktene til 2025. Selskapene i fondet er selvsagt delvis avhengige av både innenlandsk og utenlandsk økonomi, men vi prøver å investere i selskaper som har selskapsspesifikke drivere, og som kommer ut av lavkonjunkturer som relative vinnere. I løpet av året har porteføljeselskapene hatt god operasjonell utvikling, men vært tydelig preget av at vi befinner oss i en lavkonjunktur. Vårt fokus ligger som alltid på langsiktighet, men vi prøver også å balansere risikoer som finnes i porteføljen på kort sikt.

### Positive bidragsytere

**Medcap** (+78%) har levert sterke rapporter med god underliggende vekst innen områdene assistive technologies og medtech. Selskapet har også en sterk finansiell posisjon med netto kontanter, og vi ser gode muligheter for fortsatt oppkjøp utover Picomed og Alert-IT som ble gjennomført i 2024.

**Harvia** (+60%) har hatt meget god lønnsomhet på det amerikanske markedet i 2024 der interessen for badstu vokser veldig raskt. Vi er fortsatt tiltrukket av vekstmulighetene som finnes internasjonalt, og imponert over selskapets lønnsomhet. Harvia er et eksempel på et selskap med selskapsspesifikke drivere og god utvikling til tross for at markedsforholdene på hjemmebane og i Europa har vært utfordrende i løpet av året. Selskapet er fondets største beholdning.

**Dynavox** (+49%) har vist en meget god vekst sammen med god lønnsomhetsutvikling, drevet av økt etterspørsel etter produkter innenfor markedet for hjelpemidler for personer med ulike former for talevansker.



## ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP



### Negative bidragsyttere

**Genovis** (-52%) er en av fondets minste posisjoner, da vi har ment at risikoen har økt gjennom året. Bioteknologi-markedet har vært tregt, men Genovis' utvikling har vært stabil relativt sett til markedet. I mars ble imidlertid en lisensavtale rundt et av selskapets enzymer, som det var knyttet store forhåpninger til, avsluttet. Kombinert med høy verdsettelse var dette dårlig nytt for aksjekursen. Vi ser imidlertid potensial for selskapet til å finne nye salgsmuligheter for enzymet med spennende applikasjoner innen genterapi, samtidig som grunnvirksomheten innen enzymer for analyse av biologiske legemidler fortsatt er et attraktivt forretningsområde.

**Profoto** (-35%) rapport som kom i oktober var svakere enn forventet, og selv om selskapet har en rekke produktlanseringer foran seg, ser det ut til at økningen i veksttakten vil drøye ytterligere noen kvartaler. Dette ser ut til å ha skuffet markedet. Selskapet har vært en av de minste posisjonene i porteføljen, og selv om vi ser en del risikoer, ser vi også frem til eksisterende og kommende produktlanseringer som har potensial til å akselerere veksten neste år.

**Talenom** (-31%) har hatt en bedring i lønnsomheten sammenlignet med tidligere år, men den er fortsatt et godt stykke unna langsiktig potensial, da utrulling av selskapets programvare i Sverige tynger selskapets resultater. Samtidig er markedet fortsatt tregt i Finland. Aksjen har falt etter annonseringen av den nye strategien som muliggjør salg av egen programvare utenfor selskapet i takt med at markedets tillit har falt. Vi ser at dette på sikt gir potensial til å synliggjøre verdier knyttet til selskapets programvare. I 2025 er det imidlertid viktigere at utrulling av programvaren lykkes i Sverige og at utviklingen i det svenske markedet blir likt suksessen selskapet har hatt i Finland de siste par årene. I Finland er selskapet en av de mest lønnsomme regnskapsbyråene med en EBIT-margin på nesten 20 prosent hittil i år (9M 2024).

### Endringer

I løpet av året har vi byttet ut et par selskaper i porteføljen. I flere tilfeller har selskaper vi har fulgt utviklet seg i riktig retning i løpet av året, noe som har gjort at vi har våget å øke våre posisjoner. Motsatt har flere selskaper vokst og blitt store posisjoner i porteføljen. Vi har dermed valgt å allokere penger til mindre beholdninger, mens vi i noen tilfeller har solgt oss ned i enkeltelskaper når andre bekymringer har dukket opp. Når vi kjøper oss inn i selskaper er målet å ha en evig horisont, men vi må samtidig kontinuerlig ta stilling til ny informasjon, og noen ganger endre vårt syn. Antallet endringer i fondet i løpet av året er litt flere enn det vi ser for oss langsiktig, men det er også en naturlig del av prosessen med å etablere en ny portefølje.

Nye porteføljeselskaper vi har tatt inn i løpet av året er Novotek, Alligo, Idun Industri, Stendörren, Smartcraft och Em-bellence.

De porteføljeselskapene vi har solgt oss ut av i 2024 er VBG, Cbrain, Inwido, Xano Industri och Lumenradio.

### 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 2024.

### Finansiell belåning

Forvalteren benytter ikke finansiell gearing 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 (34,20%) er beregnet i henhold til Fond-  
bolagens Förenings anbefaling, det vil si den minste verdien  
av sum kjøpte verdipapirer og sum solgte verdipapirer i pe-  
rioden delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.

|                      |     |         |
|----------------------|-----|---------|
| ODIN Micro Cap (SEK) | A/B | 34,20 % |
|----------------------|-----|---------|

**Aksjonærenes engasjement**  
Vårt aksjonærensengasjement omfatter blant annet stemmegiv-  
ning på generalforsamlinger og dialog med porteføljeselska-  
pene. Dialogene skal skje i egen regi eller i samarbeid med  
andre aktører. Arbeidet sikter mot bedre styring og reduser-  
te bærekraftsrisikoer i selskapene som fondet investerer i,  
noe som i sin tur fremmer en positiv langsiktig verdiskapning.

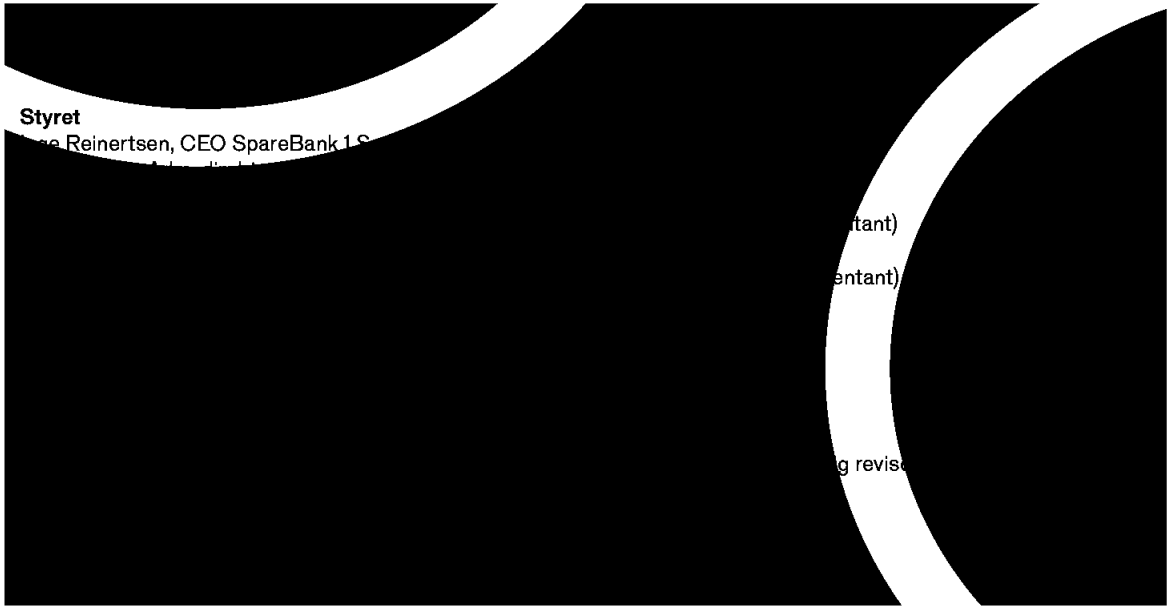
**Godtgjørelse**  
Odin Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven  
21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgj-  
ørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alter-  
native investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i  
fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av  
Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond §  
2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supple-  
rende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 ar-  
tikkel 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 Godtgjør-  
elsesutvalget.

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

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. Vari-  
abel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til sel-  
skapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder  
integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investe-  
ringsrådgivningen. 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 selskap-  
ets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespoliti-  
ken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgj-  
relsespolitikken i 2024.

Samtlige ansatte i Odin Forvaltning AS mottar fast godtgj-  
relse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i For-  
valtning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked va-  
riabel godtgjørelse. Totalt 45 av selskapets ansatte inngikk  
i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG  
og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontroll-  
funksjoner mottar kun fast godtgjørelse.







## ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP



Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 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 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

**Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere):** Samlet godtgjørelse var NOK 80,7 mill. hvorav NOK 21,7 mill. til ledende ansatte og NOK 59,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 49,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 31,7 mill. samlet variabel godtgjørelse.

**Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked:** Samlet godtgjørelse var NOK 32,3 mill. hvorav NOK 25,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 7,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

**Ansatte i kontrollfunksjoner:** Samlet godtgjørelse var NOK 12,1 mill.

### Håndtering av interessekonflikter

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 personl 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

Fondenes årsberetning er utarbeidet i henhold til god regnskapsskikk. Grunnlaget for verdipapirfondenes regnskap er lov (2004:46) om verdipapirfond, og for våre spesialfond lov (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond, EM-SAs retningslinjer, Verdipapirfondenes Forenings retningslinjer for rapportering av nøkkeltall for svenske verdipapirfond og spesialfond, samt Finanstilsynets forskrifter (FFFS 2014:10) om forvaltere av alternative investeringsfond, i tillegg til regnskapslovens bestemmelser der de er anvendelige.

### 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.

### Svingprising

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 svingprising.

Sving 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



## ÅRSBERETNING ODIN MICRO CAP



relevante tilfeller blant annet kurtasje, spread og transaksjonsskatter.

Størrelsen på endringen av salgs- og innløsningsprisen, svingfaktoren, bestemmes av fondsselskapet og kan variere over tid. Svingfaktoren bestemmes med hensyn til historiske transaksjonskostnader samt annen relevant informasjon og vurderes kontinuerlig av fondsselskapet.

Svingfaktoren kan være opptil maksimalt 1 prosent av fondsandelsverdien. Metoden har vært anvendt i fondet siden fondets oppstart. Den anvendte svingfaktoren har i 2024 vært på maksimalt 0,27%.

### 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 andelen 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 aksjeholdninger. Kildeskatten varierer mellom land. Kildeskatten kan både bli høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.



## FONDSFAKTA ODIN MICRO CAP



Fondet ble etablert 31-10-2023

|                              |         |         |  |  |  |  |  |  |  |  |
|------------------------------|---------|---------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| <b>Fondsmidler, SEK 1000</b> | 318 598 | 206 019 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A NOK         | 32 687  | 28 850  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A SEK         | 277 037 | 173 841 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B NOK         | 4 552   | 1 819   |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B SEK         | 4 322   | 1 509   |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Andelsverdi, lokal valuta

|                      |        |        |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|--------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Micro Cap A NOK | 130,58 | 116,44 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A SEK | 134,34 | 115,36 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B NOK | 129,42 | 116,28 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B SEK | 133,03 | 115,20 |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Antall utestående andeler

|                      |           |           |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|-----------|-----------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Micro Cap A NOK | 250 100   | 250 100   |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A SEK | 2 121 530 | 1 507 007 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B NOK | 35 172    | 15 792    |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B SEK | 33 395    | 13 098    |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Utdeling per andel, SEK

|                      |   |   |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|---|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Micro Cap A NOK | - | - |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A SEK | - | - |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B NOK | - | - |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B SEK | - | - |  |  |  |  |  |  |  |  |



|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Omsetning gjennom nærstående verdipapirselskap | 0,00 % |
| Omsetning gjennom Odin Forvaltning AS          | 0,00 % |



## FONDSFAKTA ODIN MICRO CAP



### Totalavkastning, %

|                      |       |       |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|-------|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Micro Cap A NOK | 15,37 | 16,44 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A SEK | 13,20 | 15,36 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B NOK | 14,40 | 16,28 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B SEK | 12,35 | 15,20 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Indeks NOK           | 9,88  | 22,97 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Indeks SEK           | 7,90  | 21,83 |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Gjennomsnittlig årsavkastning 2 år,%

|                      |     |     |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|-----|-----|--|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Micro Cap A NOK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A SEK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B NOK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B SEK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Total risk, %

|                      |     |     |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|-----|-----|--|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Micro Cap A NOK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A SEK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B NOK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B SEK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Index NOK            | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Index SEK            | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Aktiv risiko (Tracking Error 24 måneder, %)

|                      |     |     |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------|-----|-----|--|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Micro Cap A NOK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap A SEK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B NOK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Micro Cap B SEK | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Forvaltningskostnader, %

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| 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 | 364    |
| Transaksjonskostnader, %   | 0,12   |

### Årlig forvaltningshonorar, fast %

|                      |        |
|----------------------|--------|
| 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 % |

### Årlig forvaltningshonorar, prestasjonsbasert %

|                      |         |
|----------------------|---------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 15,00 % |
| ODIN Micro Cap A SEK | 15,00 % |
| ODIN Micro Cap B NOK | 0,00 %  |
| ODIN Micro Cap B SEK | 0,00 %  |

### Kostnader ved tegning og innløsning

|                      |        |
|----------------------|--------|
| ODIN Micro Cap A NOK | 0,00 % |
| ODIN Micro Cap A SEK | 0,00 % |
| ODIN Micro Cap B NOK | 0,00 % |
| ODIN Micro Cap B SEK | 0,00 % |

### Forvaltningskostnad for engangskjøp 10 000 kr

|                      |     |
|----------------------|-----|
| ODIN Micro Cap A NOK | 100 |
| ODIN Micro Cap A SEK | 100 |
| ODIN Micro Cap B NOK | 185 |
| ODIN Micro Cap B SEK | 185 |

### Løpende spareavtale på 100 kr pr. måned

|                      |    |
|----------------------|----|
| ODIN Micro Cap A NOK | 12 |
| ODIN Micro Cap A SEK | 12 |
| ODIN Micro Cap B NOK | 22 |
| ODIN Micro Cap B SEK | 22 |



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE



### Resultatregnskap og Balanse

|                                                    |                       |                    |
|----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Inntekter og verdiendringer</b>                 |                       |                    |
| Verdiendring på overførbare verdipapirer           | 33 890 754            | 27 303 276         |
| Renteinntekter                                     | 448 877               | 166 047            |
| Utbytte                                            | 5 035 348             | 112 200            |
| Netto kursgevinst og tap, valuta                   | -24 292               | -408 500           |
| <b>Sum inntekter og verdiendringer</b>             | <b>39 350 687</b>     | <b>27 173 023</b>  |
| <b>Kostnader</b>                                   |                       |                    |
| Forvaltningskostnader                              | -3 352 229            | -329 140           |
| Øvrige kostnader                                   | -170 652              | 0                  |
| <b>Sum kostnader</b>                               | <b>-3 522 881</b>     | <b>-329 140</b>    |
| <b>Årets resultat</b>                              | <b>35 827 806</b>     | <b>26 843 883</b>  |
| <b>Eiendeler</b>                                   |                       |                    |
| Overførbare verdipapirer                           | 312 168 842           | 199 635 428        |
| <b>Sum finansielle instrumenter med positiv MV</b> | <b>11 312 168 842</b> | <b>199 635 428</b> |
| Bankinnskudd og øvrige likvide midler              | 6 929 304             | 6 208 177          |
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter                 | 0                     | 403                |
| Andre fordringer                                   | 509                   | 353 321            |
| <b>Sum eiendeler</b>                               | <b>319 098 655</b>    | <b>206 197 329</b> |
| <b>Gjeld</b>                                       |                       |                    |
| Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt        | 500 488               | 177 852            |
| <b>Sum gjeld</b>                                   | <b>500 488</b>        | <b>177 852</b>     |
| <b>Forvaltningskapital</b>                         | <b>318 598 167</b>    | <b>206 019 477</b> |
| <b>Forvaltningskapital ved årets start</b>         |                       |                    |
| Tegninger                                          | 105 232 234           | 179 175 593        |
| Innløsninger                                       | -28 481 350           | -                  |
| Utbytte betalt til andelseierne                    | 0                     | -                  |
| Periodens resultat iht resultatregnskapet          | 35 827 806            | 26 843 883         |
| <b>Forvaltningskapital ved årets slutt</b>         | <b>318 598 167</b>    | <b>206 019 477</b> |
| <b>Realisert gevinst</b>                           |                       |                    |
| Realisert gevinst                                  | 28 523 078            | 262 538            |
| Realisert tap                                      | -5 466 642            | 0                  |
| Urealisert gevinst/tap                             | 10 834 319            | 27 040 738         |
| <b>Sum</b>                                         | <b>33 890 754</b>     | <b>27 303 276</b>  |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN MICRO CAP



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024



|                                           |     |           |      |         |        |                |                |               |             |
|-------------------------------------------|-----|-----------|------|---------|--------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |     |           |      |         |        |                |                |               |             |
| Embellence Group                          | SEK | Stockholm | 0,47 | 110 000 | 29,50  | 3 375          | 3 245          | -130          | 1,0         |
| Harvia                                    | EUR | Helsinki  | 0,19 | 36 000  | 42,85  | 11 227         | 17 650         | 6 422         | 5,5         |
| Marimekko                                 | EUR | Helsinki  | 0,14 | 55 000  | 12,12  | 7 408          | 7 627          | 219           | 2,4         |
| Profoto Holding                           | SEK | Stockholm | 0,30 | 120 000 | 44,00  | 8 414          | 5 280          | -3 134        | 1,7         |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |     |           |      |         |        | <b>30 424</b>  | <b>33 802</b>  | <b>3 378</b>  | <b>10,6</b> |
| <b>Helsetjenester</b>                     |     |           |      |         |        |                |                |               |             |
| CellaVision AB                            | SEK | Stockholm | 0,20 | 47 000  | 217,50 | 8 101          | 10 223         | 2 121         | 3,2         |
| Genovis                                   | SEK | Stockholm | 0,32 | 210 000 | 24,70  | 8 183          | 5 187          | -2 996        | 1,6         |
| MedCap                                    | SEK | Stockholm | 0,09 | 13 000  | 601,00 | 3 869          | 7 813          | 3 944         | 2,5         |
| Stille                                    | SEK | Stockholm | 0,72 | 65 000  | 208,00 | 7 636          | 13 520         | 5 884         | 4,2         |
| <b>Totalt Helsetjenester</b>              |     |           |      |         |        | <b>27 789</b>  | <b>36 743</b>  | <b>8 953</b>  | <b>11,5</b> |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |     |           |      |         |        |                |                |               |             |
| Alligo B                                  | SEK | Stockholm | 0,15 | 75 000  | 123,20 | 10 340         | 9 240          | -1 100        | 2,9         |
| Bergman & Beving B                        | SEK | Stockholm | 0,08 | 21 000  | 311,00 | 3 438          | 6 531          | 3 093         | 2,0         |
| BTS Group B                               | SEK | Stockholm | 0,31 | 60 000  | 263,00 | 17 017         | 15 780         | -1 237        | 5,0         |
| CTT Systems                               | SEK | Stockholm | 0,20 | 25 000  | 281,00 | 7 016          | 7 025          | 9             | 2,2         |
| Idun Industrier B                         | SEK | Stockholm | 0,35 | 41 000  | 300,00 | 10 427         | 12 300         | 1 873         | 3,9         |
| Momentum Group B                          | SEK | Stockholm | 0,14 | 70 000  | 177,80 | 7 993          | 12 446         | 4 453         | 3,9         |
| Nederman Holding                          | SEK | Stockholm | 0,17 | 60 000  | 217,00 | 9 694          | 13 020         | 3 326         | 4,1         |
| Rejlers B                                 | SEK | Stockholm | 0,47 | 105 000 | 141,80 | 13 546         | 14 889         | 1 343         | 4,7         |
| Talenom                                   | EUR | Helsinki  | 0,32 | 145 000 | 4,06   | 9 122          | 6 736          | -2 386        | 2,1         |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |     |           |      |         |        | <b>88 592</b>  | <b>97 967</b>  | <b>9 375</b>  | <b>30,7</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |     |           |      |         |        |                |                |               |             |
| Dynavox Group                             | SEK | Stockholm | 0,18 | 190 000 | 62,60  | 7 680          | 11 894         | 4 214         | 3,7         |
| Ependion                                  | SEK | Stockholm | 0,36 | 105 000 | 97,10  | 11 476         | 10 196         | -1 280        | 3,2         |
| Exsitec                                   | SEK | Stockholm | 0,45 | 60 000  | 141,00 | 9 422          | 8 460          | -962          | 2,7         |
| Firefly                                   | SEK | Stockholm | 1,13 | 68 000  | 192,00 | 11 805         | 13 056         | 1 251         | 4,1         |
| Gofore                                    | EUR | Helsinki  | 0,32 | 50 000  | 22,20  | 12 796         | 12 700         | -96           | 4,0         |
| HANZA                                     | SEK | Stockholm | 0,22 | 95 000  | 76,70  | 6 813          | 7 287          | 474           | 2,3         |
| Lime Technologies                         | SEK | Stockholm | 0,24 | 32 000  | 368,50 | 8 995          | 11 792         | 2 797         | 3,7         |
| Note                                      | SEK | Stockholm | 0,17 | 50 000  | 148,00 | 7 059          | 7 400          | 341           | 2,3         |
| Novotek B                                 | SEK | Stockholm | 1,75 | 185 000 | 73,40  | 12 074         | 13 579         | 1 505         | 4,3         |
| SmartCraft                                | NOK | Oslo      | 0,08 | 130 000 | 29,60  | 3 830          | 3 744          | -86           | 1,2         |
| Upsales Technology                        | SEK | Stockholm | 1,07 | 180 000 | 29,80  | 6 582          | 5 364          | -1 218        | 1,7         |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |     |           |      |         |        | <b>98 532</b>  | <b>105 471</b> | <b>6 939</b>  | <b>33,1</b> |
| <b>Eiendom</b>                            |     |           |      |         |        |                |                |               |             |
| Fastighetsbolaget Emilshus B              | SEK | Stockholm | 0,21 | 280 000 | 43,50  | 8 402          | 12 180         | 3 778         | 3,8         |
| Stendorren Fastigheter B                  | SEK | Stockholm | 0,18 | 55 000  | 210,50 | 10 763         | 11 578         | 814           | 3,6         |
| Swedish Logistic Property B               | SEK | Stockholm | 0,14 | 370 000 | 39,00  | 9 780          | 14 430         | 4 650         | 4,5         |
| <b>Totalt Eiendom</b>                     |     |           |      |         |        | <b>28 946</b>  | <b>38 188</b>  | <b>9 242</b>  | <b>12,0</b> |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |     |           |      |         |        | <b>274 282</b> | <b>312 169</b> | <b>37 887</b> | <b>98,0</b> |

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser  
U) Unoterte 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

Produktnavn: ODIN Micro Cap

Lel-nummer: 213800QM93OANMAIKN43

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 32%



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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.



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltsekskapene. 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 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 bærekraftsindikatorer?

**Fondets ESG-risiko – Lav**

I 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

**Fondets karbonintensitet – 8,25 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm**

I 2023 var fondets karbonintensitet 9,33 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

**Bruk av stemmerett – 100%**

I 2023 var bruk av stemmerett 0%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

**Selskapsdialog – 51**

I 2023 var antall dialoger 11.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP



- 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 sosiale 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-indikatorne).

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

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er basert på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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.

### 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.

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 gjenværende 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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 <sub>2</sub> -ekv.)             | 37,5     |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 66,9     |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 903,3    |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 104,4    |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 1007,7   |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 47,2     |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 79,7     |
| 4 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | % andel av portefølje                        | 0,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | % andel forbruk av ikke fornybar energi      | 49,8     |
|   |                                                                                | % andel produksjon av ikke fornybar energi   | 12,1     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                    | -        |

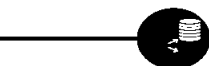




## BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP



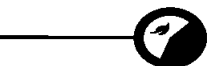
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,1  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,1  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,0  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | -    |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,2  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,8  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,8  |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                         | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 37,8 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 97,1 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 10,8 |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 13,6 |



Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor                     | %Eiendeler | Land    |
|------------------------------|----------------------------|------------|---------|
| Harvia                       | Kapitalvarer og -tjenester | 5,54 %     | Finland |
| Bts Group B                  | Industri                   | 4,95 %     | Sverige |
| Rejlers B                    | Industri                   | 4,67 %     | Sverige |
| Swedish Logistic Property B  | Eiendom                    | 4,53 %     | Sverige |
| Novotek B                    | IT                         | 4,26 %     | Sverige |
| Stille                       | Helse                      | 4,24 %     | Sverige |
| Firefly                      | IT                         | 4,10 %     | Sverige |
| Nederman Holding             | Industri                   | 4,09 %     | Sverige |
| Gofore                       | IT                         | 3,99 %     | Finland |
| Momentum Group B             | Industri                   | 3,91 %     | Sverige |
| Idun Industrier B            | Industri                   | 3,86 %     | Sverige |
| Fastighetsbolaget Emishus B  | Eiendom                    | 3,82 %     | Sverige |
| Dynavox Group                | IT                         | 3,73 %     | Sverige |
| Lime Technologies            | IT                         | 3,70 %     | Sverige |
| Stendorren Fastigheter B     | Eiendom                    | 3,63 %     | Sverige |
| Sum 15 største investeringer |                            | 63 %       |         |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

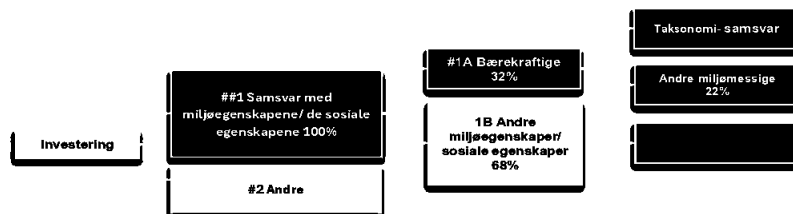
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP



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.



**#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 gjenværende 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 fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| IT                                          | 33.10 %    | Nei                                        |
| Industri                                    | 30.75 %    | Nei                                        |
| Eiendom                                     | 11.99 %    | Nei                                        |
| Helse                                       | 11.53 %    | Nei                                        |
| Kapitalvarer og -tjenester                  | 10.61 %    | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 98 %       |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            | 0 %                                        |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

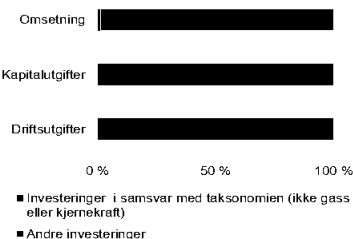
- **omsætnings** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) gjenspeiler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

#### 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



#### 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN MICRO CAP



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 1 %  | 1 %  |
| CapEx     | 2 %  | 2 %  |
| OpEx      | 3 %  | 2 %  |



- **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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 22 %.



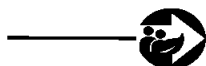
- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

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 12 %.



- **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 miljøgenskapene 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 MICRO CAP



Oslo, 21. mars 2024

Styret og adm. direktør i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styreleder, sign.

Christian S. Jansen  
sign.

Sigurd Aune  
sign.

Kari Elise Gisnås  
sign.

Marianne Heien Blystad  
sign.

Mariann Stoltenberg Lind  
sign.

Bjørn E. Kristiansen  
Administrerende direktør  
sign.



## REVISJONSBERETNING ODIN MICRO CAP



*MERK: dette er en uoffisiell oversettelse av rapporten som opprinnelig ble utgitt på svensk. I tilfelle avvik mellom den originale rapporten og denne oversettelsen skal den originale svenske versjonen ha forrang."*

### Revisjonsberetning

Til andelseierne i Spesialfondet ODIN Micro Cap, org.nr 515603-2954

#### Rapport om årsberetning

##### Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i Odin Forvaltning AS, organisasjonsnummer 957 486 657, utført en revisjon av årsberetningen for Spesialfondet ODIN Micro Cap for år 2024, med unntak av bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Micro Cap" ('bærekraftsinformasjonen').

Etter vår oppfatning er årsberetningen utarbeidet i samsvar med lov om forvaltere av alternative investeringsfond samt Finanstilsynets forskrifter om forvaltere av alternative investeringsfond og gir et i alle vesentlige henseender rettviseende bilde av Spesialfond ODIN Micro Caps finansielle stilling per 31. desember 2024 og dets finansielle resultat for året i samsvar med lov om forvaltere av alternative investeringsfond samt Finanstilsynets forskrifter om forvaltere av alternative investeringsfond.

##### Grunnlag for uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene er beskrevet nærmere i avsnittet Revisors ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsforvalteren i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har ellers oppfylt våre yrkesetiske forpliktelser i henhold til disse kravene.

Vi anser at de revisjonsbevis vi har innhentet er tilstrekkelige og hensiktsmessige som grunnlag for vår uttalelse.

##### Annen informasjon enn årsberetningen

Den andre informasjonen består av bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Micro Cap" ('bærekraftsinformasjonen'). Det er fondsforvalteren som har ansvaret for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse om årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen, og vi gir ingen uttalelse med bekreftelse av denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som er identifisert ovenfor og vurdere om informasjonen i vesentlig grad er uforenlig med årsberetningen. Ved denne gjennomgangen tar vi også hensyn til den kunnskapen vi ellers har innhentet under revisjonen, og vurderer om informasjonen ellers virker å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er utført med hensyn til 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 denne forbindelse.

##### Fondsforvalterens ansvar

Det er fondsforvalteren som har ansvaret for å utarbeide årsberetningen og for at den gir et rettviseende bilde i samsvar med lov om forvaltere av alternative investeringsfond samt Finanstilsynets forskrifter om forvaltere av alternative investeringsfond. Fondsforvalteren er også ansvarlig for den interne kontrollen som den finner nødvendig for å kunne utarbeide en årsberetning som ikke inneholder vesentlige feil, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil.



## REVISJONSBERETNING ODIN MICRO CAP



*MERK: dette er en uoffisiell oversettelse av rapporten som opprinnelig ble utgitt på svensk. I tilfelle avvik mellom den originale rapporten og denne oversettelsen skal den originale svenske versjonen ha forrang."*

### Revisors ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet for at årsberetningen som helhet ikke inneholder vesentlige feil, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder våre uttalelser. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil avdekke en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av uregelmessigheter eller feil og anses som vesentlige hvis de enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne tar basert på årsberetningen.

Som en del av en revisjon i samsvar med ISA bruker vi profesjonelt skjønn og har en profesjonelt skeptisk innstilling gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil, utformer og utfører revisjonshandlinger blant annet basert på disse risikoene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og hensiktsmessige for å danne grunnlag for våre uttalelser. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av uregelmessigheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes feil, ettersom uregelmessigheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feil informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den delen av fondsforvalterens interne kontroll som har betydning for vår revisjon for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de regnskapsprinsippene som brukes og rimeligheten i fondsforvalterens estimater i regnskapet og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den overordnede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, inkludert opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi må informere fondsforvalteren om blant annet revisjonens planlagte omfang og retning samt tidspunktet for den. Vi må også informere om betydelige observasjoner under revisjonen, inkludert eventuelle betydelige mangler i den interne kontrollen som vi har identifisert.

### Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsinformasjonen

Det er fondsforvalteren som har ansvaret for bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Micro Cap" og for at den er utarbeidet i samsvar med lov om forvaltere av alternative investeringsfond.

Vår gjennomgang av bærekraftsinformasjonen for fondet har skjedd i samsvar med FARs anbefaling RevR 12 Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsrapporten. Dette innebærer at vår gjennomgang av bærekraftsinformasjonen har en annen retning og et vesentlig mindre omfang sammenlignet med den retningen og omfanget som en revisjon i samsvar med International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne gjennomgangen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

Bærekraftsinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm, den  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Autorisert revisor



REVISJONSBERETNING ODIN MICRO CAP



Deltaker:

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sweden

**Signert med Svensk BankID**

**2025-03-28 14:24:50 UTC**

**Signert**

**Dato**

Navn returnert fra Svenskt BankID: Peter Nilsson

Peter Nilsson

Autorisert revisor

Leveringsmetode:E-post

☐ Signert 2025-03-28 14:25:43 UTC

Oneflow ID 10324074 Side 3 / 3

Odins verdipapirfond - ÅRSRAPPORT 2024

129



## ÅRSRAPPORTER

### Odin rentefond

ODIN Europeisk Obligasjon

ODIN Kreditt

ODIN Likviditet

ODIN Nordisk Kreditt

ODIN Norsk Obligasjon

ODIN Rente

ODIN Sustainable Corporate Bond







## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE



| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER                        |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| 1. Renteinntekter                                           | 229 204 451          | 223 974 559          | 147 545 415          | 112 941 127          | 214 749 516          | 146 362 171          |  |
| 2. Utbytte                                                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |  |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                              | 99 286 610           | -249 470 955         | 1 535 085            | 2 353 830            | -2 460 660           | -10 409 652          |  |
| 4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap          | 71 384 589           | 363 764 026          | -2 912 405           | 8 863 992            | 37 099 975           | 50 001 818           |  |
| 5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader                     | 8 459 910            | 12 384 028           | 0                    | 0                    | 559 995              | -856 449             |  |
| <b>I. PORTEFØLJERESULTAT</b>                                | <b>400 335 560</b>   | <b>350 651 659</b>   | <b>146 168 095</b>   | <b>124 158 948</b>   | <b>249 948 826</b>   | <b>185 097 888</b>   |  |
| 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 -18 991 896        | -17 817 335          | -3 552 257           | -4 391 155           | -10 862 351          | -10 294 363          |  |
| 9. Andre inntekter                                          | 8 1 251 042          | 402 308              | 4 959                | 0                    | 825 121              | 782                  |  |
| 10. Andre kostnader                                         | 8 -4 165             | -3 600               | -1 635               | -1 820               | -3 405               | -2 890               |  |
| <b>II. FORVALTNINGSRESULTAT</b>                             | <b>-17 745 020</b>   | <b>-17 418 627</b>   | <b>-3 548 933</b>    | <b>-4 392 975</b>    | <b>-10 040 635</b>   | <b>-10 296 471</b>   |  |
| III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD                             |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 11. Skattekostnad                                           | 12 0                 | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | -433                 |  |
| <b>IV. ÅRSRESULTAT</b>                                      | <b>382 590 541</b>   | <b>333 233 032</b>   | <b>142 619 162</b>   | <b>119 765 974</b>   | <b>239 908 191</b>   | <b>174 801 418</b>   |  |
| Anvendelse av årsresultatet:                                |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 1. Netto utdelt til andelseiere i året                      | 303 871 045          | 0                    | 134 078 055          | 103 240 936          | 219 369 360          | 85 566 723           |  |
| 2. Avsatt til utdeling til andelseiere                      | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |  |
| 3. Overført til/fra opptjent egenkapital                    | 78 719 496           | 333 233 032          | 8 541 107            | 16 525 038           | 20 538 830           | 89 234 261           |  |
| A. EIEDELER                                                 |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| I. Fondets verdipapirportefølje                             |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 1. Renteinstrumenter                                        | 11 3 754 636 300     | 3 338 582 986        | 1 868 367 077        | 1 933 773 332        | 2 817 244 330        | 2 068 992 466        |  |
| 2. Konvertible                                              | 11 0                 | 0                    | 110 003 459          | 30 026 598           | 0                    | 0                    |  |
| 3. Derivater                                                | 11 -11 046 204       | 116 482 195          | 0                    | 0                    | -15 291 577          | 3 158 931            |  |
| II. Fordringer                                              |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 1. Opptjente, ikke mottatte inntekter                       | 51 720 507           | 52 831 726           | 39 215 300           | 33 441 305           | 28 606 045           | 20 703 641           |  |
| 2. Andre fordringer                                         | 29 429 807           | 1 369 675            | 2 997 039            | 860 726              | 19 254 764           | 349 365              |  |
| III. Bankinnskudd                                           | 69 884 132           | 262 258 923          | 608 878 978          | 686 374 344          | 228 531 767          | 101 727 146          |  |
| <b>SUM EIEDELER</b>                                         | <b>3 894 624 542</b> | <b>3 771 525 505</b> | <b>2 629 461 852</b> | <b>2 684 476 305</b> | <b>3 078 345 330</b> | <b>2 194 931 549</b> |  |
| B. EGENKAPITAL                                              |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| I. Innskutt egenkapital                                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 1. Andelskapital til pålydende                              | 3 397 084 871        | 3 437 627 096        | 2 135 179 521        | 2 671 347 841        | 2 778 176 620        | 2 134 413 249        |  |
| 2. Overkurs/underkurs                                       | 139 366 646          | -46 625 961          | 429 488 400          | -40 800 505          | 109 379 983          | -119 408 785         |  |
| II. Opptjent egenkapital                                    |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
|                                                             | 352 427 747          | 273 708 251          | 61 344 391           | 52 803 284           | 186 076 632          | 165 537 802          |  |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>                                      | <b>3 888 879 263</b> | <b>3 664 709 385</b> | <b>2 626 012 313</b> | <b>2 683 350 620</b> | <b>3 073 633 235</b> | <b>2 180 542 265</b> |  |
| C. GJELD                                                    |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| II. Betalbar skatt                                          |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
|                                                             | 12 0                 | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |  |
| III. Annen gjeld                                            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
|                                                             | 5 745 278            | 106 816 121          | 3 449 539            | 1 125 685            | 4 712 095            | 14 389 283           |  |
| <b>SUM GJELD</b>                                            | <b>5 745 278</b>     | <b>106 816 121</b>   | <b>3 449 539</b>     | <b>1 125 685</b>     | <b>4 712 095</b>     | <b>14 389 283</b>    |  |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>                             | <b>3 894 624 542</b> | <b>3 771 525 505</b> | <b>2 629 461 852</b> | <b>2 684 476 305</b> | <b>3 078 345 330</b> | <b>2 194 931 549</b> |  |



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE



| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER                        |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| 1. Renteinntekter                                           | -7 693 201            | -3 389 672           | 142 283 009          | 128 604 562          | 398 315 509          | 319 345 293          |  |
| 2. Utbytte                                                  | 573 002 995           | 196 481 060          | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |  |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                              | 2 487 974             | -616 010             | 13 856 337           | -41 953 509          | 8 982 678            | -21 212 508          |  |
| 4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap          | 143 268 690           | 412 713 028          | 21 227 027           | 106 704 221          | 37 035 032           | 96 556 952           |  |
| 5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader                     | 8 0                   | 0                    | 2 131 216            | 321 623              | 0                    | 0                    |  |
| <b>I. PORTEFØLJERESULTAT</b>                                | <b>711 066 458</b>    | <b>605 188 406</b>   | <b>179 497 588</b>   | <b>193 676 897</b>   | <b>444 333 218</b>   | <b>394 689 736</b>   |  |
| 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 6 531 958           | 5 069 743            | -7 230 954           | -8 418 321           | -13 676 813          | -13 970 766          |  |
| 9. Andre inntekter                                          | 8 0                   | 0                    | 171 041              | 0                    | 245 514              | 298                  |  |
| 10. Andre kostnader                                         | 8 -5 000              | -2 300               | -840                 | -1 375               | -2 970               | -7 245               |  |
| <b>II. FORVALTNINGSRESULTAT</b>                             | <b>6 526 958</b>      | <b>5 067 443</b>     | <b>-7 060 753</b>    | <b>-8 419 696</b>    | <b>-13 434 269</b>   | <b>-13 977 712</b>   |  |
| <b>III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>                      | <b>717 593 416</b>    | <b>610 255 849</b>   | <b>172 436 835</b>   | <b>185 257 202</b>   | <b>430 898 950</b>   | <b>380 712 024</b>   |  |
| 11. Skattekostnad                                           | 12 0                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |  |
| <b>IV. ÅRSRESULTAT</b>                                      | <b>717 593 416</b>    | <b>610 255 849</b>   | <b>172 436 835</b>   | <b>185 257 202</b>   | <b>430 898 950</b>   | <b>380 712 024</b>   |  |
| Anvendelse av årsresultatet:                                |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 1. Netto utdelt til andelseiere i året                      | 619 287 169           | 194 347 833          | 148 999 341          | 75 860 305           | 400 617 026          | 279 695 455          |  |
| 2. Avsatt til utdeling til andelseiere                      | 0                     | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |  |
| 3. Overført til/fra opptjent egenkapital                    | 98 306 246            | 415 908 017          | 23 437 494           | 109 396 896          | 30 281 924           | 101 016 568          |  |
| A. EIEDELER                                                 |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| I. Fondets verdipapirportefølje                             |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 1. Renteinstrumenter                                        | 11 10 817 404 503     | 8 957 165 792        | 2 988 327 634        | 2 923 517 974        | 7 188 993 488        | 6 632 533 590        |  |
| 2. Konvertible                                              | 11 0                  | 0                    | 0                    | 0                    | 80 000 872           | 0                    |  |
| 3. Derivater                                                | 11 0                  | 0                    | -1 928 805           | 12 544 892           | 0                    | 0                    |  |
| II. Fordringer                                              |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 1. Opptjente, ikke mottatte inntekter                       | 866                   | 2                    | 35 855 508           | 33 430 219           | 49 653 821           | 47 914 204           |  |
| 2. Andre fordringer                                         | 2 768 673             | 2 673 339            | 2 600 720            | 630 409              | 0                    | 502 358              |  |
| III. Bankinnskudd                                           | 497 218 406           | 101 525 085          | 73 245 973           | 75 165 033           | 154 946 929          | 33 625 711           |  |
| <b>SUM EIEDELER</b>                                         | <b>11 317 392 448</b> | <b>9 061 364 217</b> | <b>3 098 101 030</b> | <b>3 045 288 526</b> | <b>7 473 595 110</b> | <b>6 714 575 863</b> |  |
| B. EGENKAPITAL                                              |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| I. Innskutt egenkapital                                     |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 1. Andelskapital til pålydende                              | 10 838 881 134        | 8 807 801 331        | 3 048 178 725        | 2 994 539 151        | 7 149 271 035        | 6 699 907 024        |  |
| 2. Overkurs/underkurs                                       | 316 354 774           | 190 749 485          | 102 970 036          | 120 274 346          | 313 656 865          | 34 340 381           |  |
| II. Opptjent egenkapital                                    | 159 383 473           | 61 077 227           | -56 043 442          | -79 480 936          | 9 453 295            | -20 828 629          |  |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>                                      | <b>11 314 619 380</b> | <b>9 059 628 042</b> | <b>3 095 105 320</b> | <b>3 035 332 561</b> | <b>7 472 381 195</b> | <b>6 713 418 776</b> |  |
| C. GJELD                                                    |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere                      |                       |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| II. Betalbar skatt                                          | 12 0                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |  |
| III. Annen gjeld                                            | 2 773 068             | 1 736 175            | 2 995 711            | 9 955 965            | 1 213 915            | 1 157 087            |  |
| <b>SUM GJELD</b>                                            | <b>2 773 068</b>      | <b>1 736 175</b>     | <b>2 995 711</b>     | <b>9 955 965</b>     | <b>1 213 915</b>     | <b>1 157 087</b>     |  |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>                             | <b>11 317 392 448</b> | <b>9 061 364 217</b> | <b>3 098 101 030</b> | <b>3 045 288 526</b> | <b>7 473 595 110</b> | <b>6 714 575 863</b> |  |



## 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 31.12.2024.
- 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, renteinntekter 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 31.12.2024 er oppført i note 11, porteføljeoversikt.

ODIN Europeisk Obligasjon, ODIN Kreditt, ODIN Nordisk Kreditt og ODIN Sustainable Corporate Bond har i 2024 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 2024.

### Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi pr. siste børsdag i året i norske kroner. Fond-ene er rentefond og er gjennom sine virksomheter eksponert for rente- og kredittisiko. Styring av rente- og kredittisiko 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 2024 er:

| ODIN Europeisk Obligasjon        | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 11,08 % |
|----------------------------------|--------------------|---------|
| ODIN Kreditt                     | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 22,71 % |
| ODIN Likviditet                  | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 36,94 % |
| ODIN Norsk Obligasjon            | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 26,13 % |
| ODIN Rente                       | A/B/C/D/F/H/I/J/D2 | 6,38 %  |
| ODIN Nordisk Kreditt             | A/C/D/F/H/I/J/D2   | 29,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond (SEK) | A/B/C/D/E          | 3,28 %  |

### Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

Det er ingen tegnings- eller innløsningsgebyrer i fondene. For Odins rentefond har det i løpet av 2024 blitt innført svingprising, med unntak av ODIN Rente der svingprising følger av underfondene.

For nærmere informasjon om svingprising henvises det til fondenes prospekter på [www.odinfond.no](http://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:

| 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 % |

| 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

| 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     | 1 644 960 641     |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tegning i 2024                                    | 367 698 047       | 1 039 445 379     | 3 675 809 825    | 2 430 728 523     | 3 324 678 001     | 1 775 154 729     | 646 202 866       |
| Innløsninger i 2024                               | -331 362 783      | -893 994 997      | -3 741 689 239   | -1 702 048 028    | -1 167 992 909    | -902 602 590      | -135 436 426      |
| Årsresultat 2024                                  | 172 436 835       | 382 590 541       | 142 619 162      | 430 898 950       | 717 593 416       | 239 908 191       | 66 374 235        |
| Utbytte 2024                                      | -148 999 341      | -303 871 045      | -134 078 055     | -400 617 026      | -619 287 169      | -219 369 360      | 0                 |
| <b>2024 resultat overført fra/til egenkapital</b> | <b>23 437 494</b> | <b>78 719 496</b> | <b>8 541 107</b> | <b>30 281 924</b> | <b>98 306 246</b> | <b>20 538 830</b> | <b>66 374 235</b> |
| Egenkapital per 31.12.2024                        | 3 095 105 320     | 3 888 879 263     | 2 626 012 313    | 7 472 381 195     | 11 314 619 380    | 3 073 633 235     | 2 222 101 317     |

### Note 10 - Andeler og basiskurs

| ODIN Europeisk Obligasjon A  | 2 359 211  | 2 284 483  | 2 146 417  |  | 1 004,82 | 997,73   | 962,51   |
|------------------------------|------------|------------|------------|--|----------|----------|----------|
| ODIN Europeisk Obligasjon B  | 12         | 11         | 25 079     |  | 1 005,08 | 998,10   | 962,52   |
| ODIN Europeisk Obligasjon C  | 456 869    | 612 811    | 837 233    |  | 1 082,17 | 1 074,54 | 1 036,69 |
| ODIN Europeisk Obligasjon D  | 73 685     | 60 105     | 52 187     |  | 1 005,03 | 997,94   | 962,63   |
| ODIN Europeisk Obligasjon D2 | 96 046     | 290 203    |            |  | 101,73   | 101,01   | -        |
| ODIN Europeisk Obligasjon F  | 10 074     | 8 078      | 1 564      |  | 1 022,84 | 1 015,62 | 979,81   |
| ODIN Europeisk Obligasjon H  | 1 336 389  | 100        |            |  | 101,73   | 101,01   | -        |
| ODIN Europeisk Obligasjon I  | 106        | 100        |            |  | 101,73   | 101,01   | -        |
| ODIN Europeisk Obligasjon J  | 106        | 100        |            |  | 101,73   | 101,01   | -        |
| ODIN Kreditt A               | 27 280 247 | 27 412 254 | 26 805 922 |  | 107,79   | 105,70   | 95,94    |
| ODIN Kreditt B               | 123 660    | 1 540 428  | 3 128 482  |  | 107,12   | 104,95   | 95,36    |
| ODIN Kreditt C               | 1 848 314  | 1 863 728  | 1 892 261  |  | 129,53   | 127,02   | 115,58   |
| ODIN Kreditt D               | 2 527 899  | 1 628 324  | 1 551 564  |  | 106,69   | 104,62   | 94,87    |
| ODIN Kreditt D2              | 1 868 304  | 1 647 505  |            |  | 103,97   | 101,94   | -        |
| ODIN Kreditt F               | 1 475 410  | 283 731    | 166 842    |  | 109,81   | 107,69   | 97,79    |
| ODIN Kreditt H               | 108        | 100        |            |  | 104,15   | 101,93   | -        |
| ODIN Kreditt I               | 669 997    | 100        |            |  | 103,96   | 101,93   | -        |
| ODIN Kreditt J               | 109        | 100        |            |  | 103,96   | 101,94   | -        |
| ODIN Likviditet A            | 850 373    | 2 058 128  | 1 394 708  |  | 1 002,19 | 1 003,21 | 999,50   |
| ODIN Likviditet B            | 43 351     | 42 073     | 88 569     |  | 1 002,41 | 1 003,43 | 999,72   |
| ODIN Likviditet C            | 66 396     | 77 139     | 158 502    |  | 1 053,57 | 1 054,63 | 1 051,16 |
| ODIN Likviditet D            | 238 250    | 222 722    | 159 159    |  | 1 002,44 | 1 003,46 | 999,76   |
| ODIN Likviditet D2           | 1 069 201  | 2 320 429  |            |  | 99,93    | 100,03   | -        |
| ODIN Likviditet F            | 26 383     | 39 213     | 5 276      |  | 1 003,81 | 1 004,82 | 1 001,11 |
| ODIN Likviditet H            | 628 777    | 100        |            |  | 99,91    | 100,03   | -        |
| ODIN Likviditet I            | 12 262 070 | 100        |            |  | 99,93    | 100,03   | -        |
| ODIN Likviditet J            | 106        | 100        |            |  | 100,03   | 100,03   | -        |
| ODIN Norsk Obligasjon A      | 4 905 492  | 5 116 923  | 4 675 550  |  | 1 008,76 | 1 003,35 | 987,67   |
| ODIN Norsk Obligasjon B      | 38 575     | 36 443     | 1 617      |  | 1 006,95 | 1 001,55 | 985,89   |
| ODIN Norsk Obligasjon C      | 49 380     | 54 452     | 69 830     |  | 1 056,47 | 1 050,81 | 1 034,39 |
| ODIN Norsk Obligasjon D      | 1 506 305  | 1 373 184  | 7 632      |  | 1 008,77 | 1 003,37 | 987,69   |
| ODIN Norsk Obligasjon D2     | 1 852 201  | 997 334    |            |  | 100,89   | 100,35   | -        |
| ODIN Norsk Obligasjon F      | 6 317      | 7 659      | 4 799      |  | 1 013,08 | 1 007,65 | 991,71   |
| ODIN Norsk Obligasjon H      | 1 450 703  | 100        |            |  | 100,89   | 100,35   | -        |
| ODIN Norsk Obligasjon I      | 1 115 550  | 100        |            |  | 100,89   | 100,35   | -        |
| ODIN Norsk Obligasjon J      | 4 571 298  | 100        |            |  | 100,89   | 100,35   | -        |
| ODIN Rente A                 | 75 480 339 | 66 633 038 | 62 327 918 |  | 104,63   | 103,16   | 98,20    |
| ODIN Rente B                 | 1 637 811  | 1 828 962  | 6 771 400  |  | 104,75   | 103,28   | 98,32    |
| ODIN Rente C                 | 11 069 542 | 8 164 917  | 6 915 199  |  | 104,81   | 103,34   | 98,38    |
| ODIN Rente D                 | 9 975 729  | 5 679 015  | 3 557 693  |  | 101,61   | 100,19   | 95,37    |
| ODIN Rente D2                | 8 165 834  | 5 526 317  |            |  | 102,50   | 101,07   | -        |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTEFOND



### Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

| ODIN Rente F                          | 323 932    | 245 463    | 156 691   |  | 105,22   | 103,75   | 98,77    |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|--|----------|----------|----------|
| ODIN Rente H                          | 856 106    | 100        |           |  | 102,83   | 101,07   | -        |
| ODIN Rente I                          | 1 101 292  | 100        |           |  | 102,50   | 101,07   | -        |
| ODIN Rente J                          | 106        | 100        |           |  | 102,50   | 101,07   | -        |
| ODIN Nordisk Kreditt A                | 7 935 075  | 101        |           |  | 101,71   | 100,24   | -        |
| ODIN Nordisk Kreditt C                | 319 673    | 101        |           |  | 101,70   | 100,24   | -        |
| ODIN Nordisk Kreditt D                | 1 436 920  | 1 226 481  | 1 696 459 |  | 1 050,88 | 1 035,80 | 1 007,53 |
| ODIN Nordisk Kreditt D2               | 6 712 326  | 9 077 429  |           |  | 101,71   | 100,24   | -        |
| ODIN Nordisk Kreditt F                | 406 214    | 1 387      |           |  | 101,71   | 100,24   | -        |
| ODIN Nordisk Kreditt H                | 109        | 101        |           |  | 101,71   | 100,24   | -        |
| ODIN Nordisk Kreditt I                | 109        | 101        |           |  | 101,71   | 100,24   | -        |
| ODIN Nordisk Kreditt J                | 109        | 101        |           |  | 101,71   | 100,24   | -        |
| ODIN Sustainable Corporate Bond A EUR | 105        | 105        | 105       |  | 10,36    | 9,96     | 9,34     |
| ODIN Sustainable Corporate Bond A NOK | 14 334 205 | 10 118 547 | 6 745 910 |  | 107,12   | 101,87   | 94,94    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond A SEK | 6 283 325  | 5 703 962  | 3 770 807 |  | 109,11   | 104,95   | 98,35    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond B EUR | 105        | 105        | 105       |  | 10,33    | 9,94     | 9,33     |
| ODIN Sustainable Corporate Bond B NOK | 104        | 104        | 104       |  | 106,74   | 101,62   | 94,83    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond B SEK | 100        | 100        | 100       |  | 108,83   | 104,79   | 98,30    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond C EUR | 19 707     | 13 780     | 1 168     |  | 10,31    | 9,92     | 9,32     |
| ODIN Sustainable Corporate Bond C NOK | 5 124      | 3 821      | 1 252     |  | 106,39   | 101,41   | 94,72    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond C SEK | 20 843     | 27 001     | 9 604     |  | 108,54   | 104,61   | 98,23    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond D EUR | 105        | 105        | 105       |  | 10,36    | 9,96     | 9,34     |
| ODIN Sustainable Corporate Bond D NOK | 358 434    | 199 353    | 104       |  | 107,03   | 101,75   | 94,88    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond D SEK | 2 226      | 2 226      | 100       |  | 109,12   | 104,96   | 98,36    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond E EUR | 105        | 105        | 105       |  | 10,37    | 9,96     | 9,34     |
| ODIN Sustainable Corporate Bond E NOK | 104        | 104        | 104       |  | 107,21   | 101,89   | 94,92    |
| ODIN Sustainable Corporate Bond E SEK | 100        | 100        | 100       |  | 109,28   | 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 2024.

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 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 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 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

*Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere):* Samlet godtgjørelse var NOK 80,7 mill. hvorav NOK 21,7 mill. til ledende ansatte og NOK 59,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 49,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 31,7 mill. samlet variabel godtgjørelse.

*Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked:* Samlet godtgjørelse var NOK 32,3 mill. hvorav NOK 25,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 7,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

*Ansatte i kontrollfunksjoner:* Samlet godtgjørelse var NOK 12,1 mill.



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN EUROPEISK OBLIGASJON



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

|                                       |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
|---------------------------------------|----------------------------------------|------|------------|----------------|----------------|--------|------------|--------------|-------|
|                                       |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| <b>Stat og Kommune</b>                |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| NO0010907033                          | Oslo Kommune Oslo 1.32 02/16/28        | 1,32 | 50 000 000 | 50 105         | 45 477         | 46 058 | 16.02.2028 | 1,49%        |       |
| NO0011155905                          | Oslo Kommune Oslo 2.17 05/18/29        | 2,17 | 50 000 000 | 50 005         | 45 449         | 46 133 | 18.05.2029 | 1,49%        |       |
| <b>Totalt Stat og Kommune</b>         |                                        |      |            | <b>90 926</b>  | <b>92 191</b>  |        |            | <b>2,98%</b> |       |
| <b>Materialer</b>                     |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| NO0010923352                          | Jotun A/S Jotun Float 02/10/26         | 5,42 | 10 000 000 | 10 000         | 10 032         | 10 111 | 06.02.2025 | 10.02.2026   | 0,33% |
| XS1974922442                          | Norsk Hydro Asa Nhyne 1 1/8 04/11/25   | 1,13 | 1 000 000  | 993            | 11 699         | 11 796 |            | 11.04.2025   | 0,38% |
| NO0012767260                          | Norsk Hydro Asa Nhyne 5.257 11/30/28   | 5,26 | 20 000 000 | 20 000         | 20 229         | 20 325 |            | 30.11.2028   | 0,66% |
| NO0010882343                          | Norsk Hydro Asa Nhyne Float 02/16/26   | 7,99 | 10 000 000 | 10 000         | 10 313         | 10 415 | 13.02.2025 | 16.02.2026   | 0,34% |
| NO0011146383                          | Yara Intl Sa Yarno 2.41 11/10/26       | 2,41 | 40 000 000 | 40 000         | 38 331         | 38 473 |            | 10.11.2026   | 1,24% |
| NO0013261065                          | Yara Intl Sa Yarno 4.82 06/20/29       | 4,82 | 35 000 000 | 35 000         | 34 802         | 35 713 |            | 20.06.2029   | 1,15% |
| <b>Totalt Materialer</b>              |                                        |      |            | <b>125 405</b> | <b>126 833</b> |        |            | <b>4,10%</b> |       |
| <b>Konsum, syklisk</b>                |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| XS2156598109                          | Scania Cy Ab Scania Float 04/16/25     | 7,69 | 30 000 000 | 30 761         | 30 207         | 30 713 | 14.01.2025 | 16.04.2025   | 0,99% |
| XS2821758948                          | Volkswagen Fin Vw Float 05/14/27       | 5,55 | 30 000 000 | 30 000         | 29 845         | 30 076 | 12.02.2025 | 14.05.2027   | 0,97% |
| <b>Totalt Konsum, syklisk</b>         |                                        |      |            | <b>60 052</b>  | <b>60 789</b>  |        |            | <b>1,96%</b> |       |
| <b>Konsum, ikke syklisk</b>           |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| NO0012899295                          | Leroy Seafood Lsgno 5.1 04/26/30       | 5,10 | 12 000 000 | 12 000         | 11 913         | 12 335 |            | 26.04.2030   | 0,40% |
| NO0011095507                          | Orkla Orkno 2.2 05/16/29               | 2,20 | 30 000 000 | 29 488         | 27 066         | 27 466 |            | 16.05.2029   | 0,89% |
| NO0012862780                          | Orkla Orkno 4.405 03/14/30             | 4,41 | 17 000 000 | 17 000         | 16 716         | 17 322 |            | 14.03.2030   | 0,56% |
| NO0011151904                          | Tine Sa Tineba Float 11/17/26          | 5,27 | 25 000 000 | 25 000         | 25 050         | 25 218 | 13.02.2025 | 17.11.2026   | 0,81% |
| NO0011031403                          | Vegfinans Vvoglm 1.9 06/26/28          | 1,90 | 45 000 000 | 45 000         | 41 217         | 41 664 |            | 26.06.2028   | 1,35% |
| <b>Totalt Konsum, ikke syklisk</b>    |                                        |      |            | <b>121 962</b> | <b>124 025</b> |        |            | <b>4,01%</b> |       |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>        |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| NO0012911231                          | Schibsted Asa Schno 4.85 05/10/30      | 4,85 | 24 000 000 | 24 000         | 23 790         | 24 549 |            | 10.05.2030   | 0,79% |
| NO0012484486                          | Schibsted Asa Schno Float 09/30/27     | 5,90 | 10 000 000 | 10 000         | 10 126         | 10 132 | 27.03.2025 | 30.09.2027   | 0,33% |
| NO0012935339                          | Teleno Telnco 4.61 06/13/30            | 4,61 | 36 000 000 | 36 000         | 35 622         | 36 550 |            | 13.06.2030   | 1,18% |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b> |                                        |      |            | <b>69 538</b>  | <b>71 231</b>  |        |            | <b>2,30%</b> |       |
| <b>Industri</b>                       |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| NO0012864547                          | Dfds A/S Dfdsc Float 03/16/28          | 7,27 | 30 000 000 | 30 000         | 30 829         | 30 938 | 13.03.2025 | 16.03.2028   | 1,00% |
| NO0010937477                          | Elkem Asa Orkno Float 02/26/26         | 6,00 | 26 000 000 | 26 000         | 26 094         | 26 258 | 24.02.2025 | 26.02.2026   | 0,85% |
| NO0013331298                          | Elkem Asa Orkno Float 09/17/29         | 6,23 | 25 000 000 | 25 000         | 24 913         | 24 987 | 13.03.2025 | 17.09.2029   | 0,81% |
| NO0012928227                          | Kongsberg Grupp Kogno 4.85 05/31/30    | 4,85 | 19 000 000 | 19 000         | 18 905         | 19 452 |            | 31.05.2030   | 0,63% |
| NO0013363812                          | Posten Bring As Posten 4.542 10/16/31  | 4,54 | 26 000 000 | 26 000         | 25 568         | 25 823 |            | 16.10.2031   | 0,83% |
| NO0012897398                          | Posten Nor Posten 4.22 04/24/30        | 4,22 | 19 000 000 | 19 000         | 18 492         | 19 050 |            | 24.04.2030   | 0,62% |
| NO0010869316                          | Ringens-Kraft Rinka 2.9 11/26/26       | 2,90 | 15 000 000 | 15 000         | 14 405         | 14 450 |            | 26.11.2026   | 0,47% |
| NO0012494634                          | Ringens-Kraft Rinka Float 04/14/25     | 5,61 | 19 000 000 | 18 886         | 19 020         | 19 260 | 10.01.2025 | 14.04.2025   | 0,62% |
| FI4000523287                          | Vf-Group Plc Vgrup 2 3/8 05/30/29      | 2,38 | 4 000 000  | 3 990          | 45 780         | 46 447 |            | 30.05.2029   | 1,50% |
| <b>Totalt Industri</b>                |                                        |      |            | <b>224 005</b> | <b>226 666</b> |        |            | <b>7,33%</b> |       |
| <b>Forsyningselskaper</b>             |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| NO0010872948                          | Bkk As Bkno Float 01/16/26             | 5,31 | 50 000 000 | 50 141         | 50 160         | 50 742 | 14.01.2025 | 16.01.2026   | 1,64% |
| NO0010873003                          | Eviny As Bkno Float 01/20/27           | 5,32 | 50 000 000 | 49 594         | 50 154         | 50 701 | 16.01.2025 | 20.01.2027   | 1,64% |
| NO0013172148                          | Haugaland Hgkft 5.07 03/05/29          | 5,07 | 13 000 000 | 13 000         | 13 103         | 13 661 |            | 05.03.2029   | 0,44% |
| NO0010882285                          | Lyse As Lyse 1.78 05/13/26             | 1,78 | 40 000 000 | 39 775         | 38 453         | 38 911 |            | 13.05.2026   | 1,26% |
| NO0012692583                          | Lyse As Lyse 4.85 03/03/28             | 4,85 | 20 000 000 | 20 000         | 20 050         | 20 863 |            | 03.03.2028   | 0,67% |
| NO0010936198                          | Tronderenergi As Tronde 2.07 02/24/28  | 2,07 | 28 000 000 | 28 000         | 25 788         | 26 285 |            | 24.02.2028   | 0,85% |
| <b>Totalt Forsyningselskaper</b>      |                                        |      |            | <b>197 707</b> | <b>201 163</b> |        |            | <b>6,50%</b> |       |
| <b>Finans</b>                         |                                        |      |            |                |                |        |            |              |       |
| XS2577113827                          | Aktia Bank Aktia Float 01/19/26        | 5,97 | 30 000 000 | 30 092         | 30 230         | 30 599 | 16.01.2025 | 19.01.2026   | 0,99% |
| XS2547622378                          | Aktia Bank Aktia Float 10/19/27        | 7,68 | 30 000 000 | 30 000         | 31 219         | 31 693 | 16.01.2025 | 19.10.2027   | 1,02% |
| XS2521227459                          | Arion Banki Hf Arion Float 08/18/25    | 7,04 | 40 000 000 | 40 000         | 40 440         | 40 799 | 14.02.2025 | 18.08.2025   | 1,32% |
| NO0012514233                          | Atrium Ljungberg Atrijb Float 08/06/26 | 6,30 | 20 000 000 | 20 000         | 20 225         | 20 428 | 04.02.2025 | 06.08.2026   | 0,66% |
| NO0010875289                          | Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26  | 5,69 | 50 000 000 | 50 000         | 50 144         | 50 507 | 14.02.2025 | 18.02.2026   | 1,63% |
| XS2109608724                          | Balder Balder 1 1/4 01/28/28           | 1,25 | 600 000    | 597            | 6 585          | 6 668  |            | 28.01.2028   | 0,22% |
| NO0010986854                          | Balder Balder 2.86 04/27/28            | 2,86 | 30 000 000 | 29 930         | 27 544         | 28 134 |            | 27.04.2028   | 0,91% |
| NO0010986862                          | Balder Balder Float 04/27/28           | 6,03 | 30 000 000 | 30 000         | 29 832         | 30 169 | 23.01.2025 | 27.04.2028   | 0,97% |
| SE0013359908                          | Balder Float 04/08/05                  | 4,37 | 30 000 000 | 30 000         | 30 892         | 31 211 | 06.01.2025 | 08.04.2025   | 1,01% |
| NO0010920671                          | Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27        | 1,60 | 83 000 000 | 81 000         | 77 701         | 78 746 |            | 22.03.2027   | 2,54% |
| FR0014001JW7                          | Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29         | 5,53 | 16 000 000 | 16 000         | 15 932         | 16 114 | 16.01.2025 | 20.01.2029   | 0,52% |
| XS2123828092                          | Bnp Paribas Bnp Float 02/21/30         | 5,90 | 35 000 000 | 34 935         | 35 017         | 35 264 | 19.02.2025 | 21.02.2030   | 1,14% |
| NO0012842451                          | Braze Finans Sa Bragfi Float 02/21/28  | 6,60 | 35 000 000 | 35 000         | 36 189         | 36 465 | 19.02.2025 | 21.02.2028   | 1,18% |
| XS2386175454                          | Castellum Ab Castss 2.656 09/15/26     | 2,66 | 40 000 000 | 40 000         | 36 395         | 36 714 |            | 15.09.2026   | 1,19% |
| NO0010875016                          | Danske Bank A/S Danbnc Float 02/13/26  | 5,78 | 54 000 000 | 54 019         | 54 036         | 54 479 | 11.02.2025 | 13.02.2026   | 1,76% |
| NO0010883341                          | Dnb Bank Asa Dnbnc Float 05/28/30      | 7,00 | 18 000 000 | 18 000         | 18 110         | 18 236 | 26.02.2025 | 28.05.2030   | 0,59% |
| XS2835775383                          | Electrolux Ab Elltx Float 06/07/29     | 6,23 | 30 000 000 | 30 000         | 30 108         | 30 238 | 05.03.2025 | 07.06.2029   | 0,98% |
| NO0011011256                          | Entra Asa Entran 1.96 11/28/25         | 1,96 | 20 000 000 | 20 000         | 19 442         | 19 481 |            | 28.11.2025   | 0,63% |
| NO0010852684                          | Entra Asa Entran 2.79 05/22/26         | 2,79 | 22 000 000 | 22 000         | 21 319         | 21 699 |            | 22.05.2026   | 0,70% |
| NO0010886856                          | Entra Asa Entran Float 06/29/27        | 5,80 | 22 000 000 | 22 000         | 22 042         | 22 057 | 27.03.2025 | 29.06.2027   | 0,71% |





## NOTEOPPLYSNINGER ODIN EUROPEISK OBLIGASJON



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

| Finans                          |                                          |              |            |           |           |        |            |            |        |
|---------------------------------|------------------------------------------|--------------|------------|-----------|-----------|--------|------------|------------|--------|
| NO0013387308                    | Gjensidige Fors Gjfnco Float 11/05/54    | 6,15         | 17 000 000 | 17 000    | 17 010    | 17 182 | 03.02.2025 | 05.11.2054 | 0,58%  |
| NO0010985429                    | Gjensidige Fors Gjfnco Float Perp        | 6,97         | 8 000 000  | 8 000     | 8 039     | 8 175  | 03.01.2025 | 07.07.2199 | 0,26%  |
| XS2325336092                    | Islandsbanki Islban Float 03/26/25       | 5,77         | 40 000 000 | 40 000    | 40 053    | 40 098 |            | 26.03.2025 | 1,30%  |
| NO0012755802                    | Islandsbanki Islban Float 11/18/25       | 9,44         | 28 000 000 | 28 000    | 28 991    | 29 329 | 14.02.2025 | 18.11.2025 | 0,95%  |
| NO0010980446                    | Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31       | 5,97         | 38 000 000 | 38 000    | 35 996    | 36 038 | 20.03.2025 | 24.03.2031 | 1,16%  |
| XS2620969639                    | Kvika Banki Hf Kvabnk Float 05/11/26     | 8,82         | 25 000 000 | 25 000    | 25 894    | 26 249 | 07.02.2025 | 11.05.2026 | 0,85%  |
| XS2434370834                    | Landsbankinn Hf Lanbnn Float 01/20/25    | 5,47         | 40 000 000 | 40 000    | 40 006    | 40 456 |            | 20.01.2025 | 1,31%  |
| XS2671007644                    | Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25    | 7,75         | 5 000 000  | 5 000     | 5 078     | 5 124  | 19.02.2025 | 21.08.2025 | 0,17%  |
| XS2524941387                    | Lansforsakr Bank Lansbk 4 1/2 08/23/27   | 4,50         | 30 000 000 | 30 000    | 29 744    | 30 232 |            | 23.08.2027 | 0,98%  |
| XS2791001584                    | Lansforsakr Bank Lfbank Float 03/22/29   | 5,63         | 30 000 000 | 30 000    | 30 195    | 30 261 | 20.03.2025 | 22.03.2029 | 0,98%  |
| NO0012838202                    | Lillesands Spare Lillbk Float 02/09/28   | 6,00         | 30 000 000 | 30 020    | 30 481    | 30 746 | 06.02.2025 | 09.02.2028 | 0,99%  |
| NO0011150534                    | Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25    | 5,23         | 5 000 000  | 4 872     | 5 007     | 5 046  | 07.02.2025 | 11.11.2025 | 0,16%  |
| NO0011096521                    | Nordea Bank Abp Ndass 1 3/4 09/17/25     | 1,75         | 40 000 000 | 39 536    | 39 152    | 39 358 |            | 17.09.2025 | 1,27%  |
| NO0012720988                    | Nordea Eiendoms Ndass 4 10/12/29         | 4,00         | 50 000 000 | 48 097    | 49 009    | 49 464 |            | 12.10.2029 | 1,60%  |
| NO0013251827                    | Norwegian Prop Nprnc 5 1/2 06/12/29      | 5,50         | 38 000 000 | 38 000    | 38 271    | 39 508 |            | 12.06.2029 | 1,28%  |
| NO0010887391                    | Nykredit Nykre Float 07/07/25            | 5,97         | 30 000 000 | 30 074    | 30 126    | 30 564 | 03.01.2025 | 07.07.2025 | 0,99%  |
| NO0012724113                    | Nykredit Nykre Float 10/18/32            | 8,34         | 50 000 000 | 50 000    | 52 772    | 53 664 | 16.01.2025 | 18.10.2032 | 1,73%  |
| NO0010946486                    | Obos Btl Obos Float 03/10/28             | 5,76         | 20 000 000 | 20 000    | 19 836    | 19 912 | 06.03.2025 | 10.03.2028 | 0,64%  |
| NO0011079790                    | Olav Thon Olav 2.03 08/25/25             | 2,03         | 35 000 000 | 35 000    | 34 344    | 34 599 |            | 25.08.2025 | 1,12%  |
| NO0010940489                    | Olav Thon Olav Float 03/03/28            | 5,76         | 28 000 000 | 28 036    | 28 161    | 28 300 | 27.02.2025 | 03.03.2028 | 0,91%  |
| NO0012424169                    | Pareto Bank Asa Pabanc 2.7 08/12/26      | 2,70         | 50 000 000 | 50 000    | 48 236    | 48 768 |            | 12.08.2026 | 1,58%  |
| XS2476290338                    | Ringkjøbing Rillad Float 05/05/28        | 6,08         | 40 000 000 | 40 000    | 40 115    | 40 513 | 03.02.2025 | 05.05.2028 | 1,31%  |
| NO0013019067                    | Santander Consum Scbnor Float 09/18/28   | 6,10         | 30 000 000 | 30 000    | 30 636    | 30 717 | 14.03.2025 | 18.09.2028 | 0,99%  |
| NO0011002537                    | Spar Nord Bank Spnnc Float 05/26/28      | 5,75         | 40 000 000 | 40 000    | 39 809    | 40 052 | 24.02.2025 | 26.05.2028 | 1,29%  |
| NO0012534025                    | Sparebank 1 Nord Nongno 3.695 05/27/27   | 3,70         | 50 000 000 | 50 000    | 48 909    | 50 028 |            | 27.05.2027 | 1,62%  |
| NO0011202822                    | Sparebank 1 Oest Spolno 2.33 11/17/26    | 2,33         | 50 000 000 | 50 000    | 47 948    | 48 098 |            | 17.11.2026 | 1,55%  |
| NO0012702614                    | Sparebank 1 Oest Spolno 4.12 09/22/27    | 4,50         | 25 000 000 | 25 000    | 24 880    | 25 198 |            | 22.09.2027 | 0,81%  |
| NO0010905490                    | Sparebank 1 Smn Mingno 1.4 11/17/26      | 1,40         | 26 000 000 | 26 000    | 24 514    | 24 561 |            | 17.11.2026 | 0,79%  |
| NO0013163485                    | Sparebank 1 Sor Sribank 4.81 02/22/29    | 4,81         | 71 000 000 | 71 639    | 71 132    | 74 089 |            | 22.02.2029 | 2,39%  |
| XS2579319513                    | Sparebank 1 Sr Sribank 3 3/4 1 1/23/27   | 3,75         | 5 000 000  | 4 977     | 60 205    | 60 452 |            | 23.11.2027 | 1,95%  |
| XS2671251127                    | Sparebank 1 Sr Sribank 4 7/8 08/24/28    | 4,88         | 3 500 000  | 3 500     | 43 505    | 44 231 |            | 24.08.2028 | 1,43%  |
| NO0013121939                    | Sparebank1bokr Spabol Float 03/19/29     | 5,21         | 54 000 000 | 54 000    | 54 267    | 54 384 | 17.03.2025 | 19.03.2029 | 1,76%  |
| NO0012446493                    | Sparebanken Sor Sorno 2.885 02/22/27     | 2,89         | 50 000 000 | 50 000    | 48 223    | 49 468 |            | 22.02.2027 | 1,60%  |
| NO0012721804                    | Sparebanken Sor Sorno 6.03 10/13/32      | 6,03         | 17 000 000 | 17 000    | 17 233    | 17 461 | 13.10.2027 | 13.10.2032 | 0,56%  |
| NO0012752940                    | Storebrand Livsf Stbno Float 02/17/53    | 8,39         | 13 000 000 | 13 000    | 13 779    | 13 918 | 13.02.2025 | 17.02.2053 | 0,45%  |
| XS2323048046                    | Swedbank Ab Sweda 2 1/4 03/24/28         | 2,25         | 25 000 000 | 24 920    | 23 057    | 23 493 |            | 24.03.2028 | 0,76%  |
| XS2633860783                    | Swedbank Ab Sweda Float 06/09/33         | 7,43         | 22 000 000 | 22 000    | 22 938    | 23 074 | 06.03.2025 | 09.06.2033 | 0,75%  |
| XS2730682957                    | Swedbank Ab Sweda Float 12/07/28         | 5,69         | 40 000 000 | 40 000    | 40 420    | 40 578 | 05.03.2025 | 07.12.2028 | 1,31%  |
| NO0012864380                    | Trogsstad Sparebk Trospek Float 10/13/27 | 5,97         | 25 000 000 | 24 803    | 25 355    | 25 691 | 09.01.2025 | 13.10.2027 | 0,83%  |
| NO0010995723                    | Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51          | 5,97         | 16 000 000 | 16 000    | 15 917    | 16 055 | 10.02.2025 | 12.05.2051 | 0,52%  |
| NO0010874068                    | Vasakronan Ab Fastig Float 01/29/27      | 5,37         | 53 000 000 | 53 325    | 53 129    | 53 650 | 27.01.2025 | 29.01.2027 | 1,73%  |
| NO0013265215                    | Ziklo Bank Ab Ziklob Float 06/27/29      | 5,64         | 22 000 000 | 22 000    | 22 049    | 22 097 | 25.03.2025 | 27.06.2029 | 0,71%  |
| Totalt Finans                   |                                          |              |            | 2 037 829 | 2 060 583 |        |            |            | 66,57% |
| Energi                          |                                          |              |            |           |           |        |            |            |        |
| NO0013013920                    | Aa Energi As Agdere 5.195 09/19/30       | 5,20         | 34 000 000 | 34 805    | 34 581    | 35 094 |            | 19.09.2030 | 1,13%  |
| NO0013015362                    | Eidsiva Energi Eidsiv 5.244 09/15/28     | 5,24         | 20 000 000 | 20 000    | 20 309    | 20 625 |            | 15.09.2028 | 0,67%  |
| NO0010874472                    | Eidsiva Energi Eidsiv Float 02/12/27     | 5,37         | 6 000 000  | 5 884     | 6 014     | 6 061  | 10.02.2025 | 12.02.2027 | 0,20%  |
| Totalt Energi                   |                                          |              |            | 60 904    | 61 780    |        |            |            | 2,00%  |
| Sum verdipapirer                |                                          |              |            | 2 988 328 | 3 025 261 |        |            |            | 97,75% |
| Finansielle Derivater           |                                          |              |            |           |           |        |            |            |        |
| Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250115 |                                          | 94 751 120   | 94 433     | 94 600    | 94 600    |        |            |            | 3,06%  |
| Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250115 |                                          | -8 000 000   | -8 000     | -93 985   | -93 985   |        |            |            | -3,04% |
| Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306 |                                          | 61 861 780   | 61 619     | 61 386    | 61 386    |        |            |            | 1,98%  |
| Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306 |                                          | -5 300 000   | -5 300     | -62 029   | -62 029   |        |            |            | -2,00% |
| Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se     |                                          | 29 199 688   | 29 082     | 29 157    | 29 157    |        |            |            | 0,94%  |
| Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se     |                                          | -28 000 000  | -28 000    | -28 757   | -28 757   |        |            |            | -0,93% |
| Irs Nok 1y/3m                   |                                          | -100 000 000 | 0          | -100 048  | -100 505  |        |            |            | -3,25% |
| Irs Nok 1y/3m                   |                                          | 100 000 000  | 0          | 97 749    | 98 061    |        |            |            | 3,17%  |
| Totalt Finansielle Derivater    |                                          |              |            | -1 929    | -2 074    |        |            |            | -0,07% |



## BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON



Mål 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 Europeisk Obligasjon

Lel-nummer: 2138007J1A8MXFDJ790

### 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 26 %



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



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

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.



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 enkelt-selskapene. 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 bestikkelser 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 12 "ansvarlig forbruk og produksjon" og mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn». 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 2023 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 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 115,07 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 62,85 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

#### Selskapsdialog – 5

I 2023 var antall dialoger 0.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON



- **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 12 "ansvarlig forbruk og produksjon" og mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn». 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 sosiale 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 investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål 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 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.

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

**Nærmere opplysninger:**  
*De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for internasjonale 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 gjensstående delen av det 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 terskier 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. Fiere 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.*

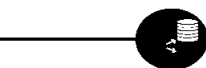
| # | PAI-Indikator                                                                  | Enhhet                                        | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 13956,8  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 2363,0   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 47088,7  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 16319,8  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 63408,5  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 495,9    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 710,1    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                         | 0,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi       | 48,8     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi    | 0,0      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                     | -        |



## BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON



|    |                                                                                                                                                  |                                                                  |      |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                      | klimaanlegg (GWh/EURm)                                           | -    |
|    |                                                                                                                                                  | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 2,3  |
|    |                                                                                                                                                  | Bergverk (GWh/EURm)                                              | -    |
|    |                                                                                                                                                  | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                  | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 2,0  |
|    |                                                                                                                                                  | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedning (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                                            | 1,7  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                 | €/EURm                                                           | 0,3  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                     | €/EURm                                                           | 1,4  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for transnasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,6  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for transnasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                          | %                                                                | 0,6  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                         | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 41,7 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                                | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                               | %-andel av portefølje                                            | 46,6 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                 | %-andel av portefølje                                            | 4,6  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                           | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                  | Sektor              | %Eiendeler | Land      |
|----------------------------------------|---------------------|------------|-----------|
| Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27        | Finans              | 2.54 %     | Norge     |
| Sparebank 1 Sor Srbank 4 81 02/22/29   | Finans              | 2.39 %     | Norge     |
| Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27   | Finans              | 1.95 %     | Luxemborg |
| Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26  | Finans              | 1.76 %     | Norge     |
| Sparebank1bokr Spabol Float 03/19/29   | Finans              | 1.76 %     | Norge     |
| Nykredit Nykre Float 10/18/32          | Finans              | 1.73 %     | Norge     |
| Vasakronan Ab Fastig Float 01/29/27    | Finans              | 1.73 %     | Sverige   |
| Bkk As Bkkno Float 01/16/26            | Forsyningsselskaper | 1.64 %     | Norge     |
| Eviny As Bkkno Float 01/20/27          | Forsyningsselskaper | 1.64 %     | Norge     |
| Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26  | Finans              | 1.63 %     | Sverige   |
| Sparebank 1 Nord Nongno 3.695 05/27/22 | Finans              | 1.61 %     | Norge     |
| Nordea Eiendoms Ndass 4 10/12/29       | Finans              | 1.60 %     | Norge     |
| Sparebanken Sor Sorno 2.885 02/22/27   | Finans              | 1.60 %     | Norge     |
| Pareto Bank Asa Pabano 2.7 08/12/26    | Finans              | 1.57 %     | Norge     |
| Sparebank 1 Oest Spolno 2.33 11/17/26  | Finans              | 1.55 %     | Norge     |
| Sam 15 største investeringer           |                     | 26,69 %    |           |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

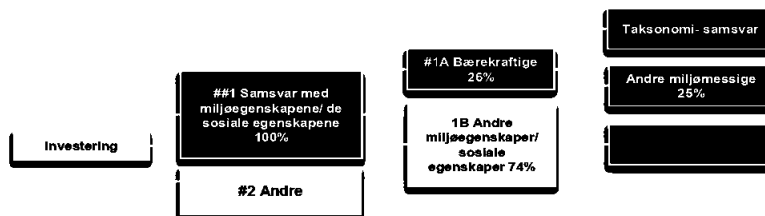
- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**  
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer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



## BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON



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.



**#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 gjenværende 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                                              | %Eksponering   | berørte sektorer knyttet til fossilt brensel (JMW) |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------|
| Finans                                              | 66,49 %        | Nei                                                |
| Industrial                                          | 7,31 %         | Nei                                                |
| Forsyningssektorer                                  | 6,49 %         | Nei                                                |
| Materialer                                          | 4,09 %         | Nei                                                |
| Dagligvarer                                         | 4,00 %         | Nei                                                |
| Statsobligasjon                                     | 2,97 %         | Nei                                                |
| Komm. tj.                                           | 2,30 %         | Nei                                                |
| Energi                                              | 1,99 %         | Ja                                                 |
| Kapitalvarer og -tjenester                          | 1,96 %         | Nei                                                |
| <b>Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel</b> | <b>97,50 %</b> |                                                    |
| <b>Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel</b>      |                | <b>1,99 %</b>                                      |

Restende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

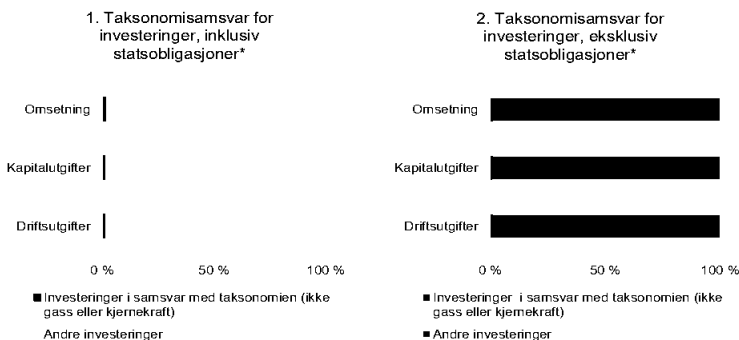
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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

- **omsætningsgjenspeiler** «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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN EUROPEISK OBLIGASJON



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

<sup>1</sup> 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 margin 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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 1 %  | 2 %  |
| CapEx     | 1 %  | 1 %  |
| OpEx      | 2 %  | 2 %  |



- 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 12 «ansvarlig forbruk og produksjon» og mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn». Andelen er 25%.



- 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, 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.





## NOTEOPPLYSNINGER ODIN KREDITT



## Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

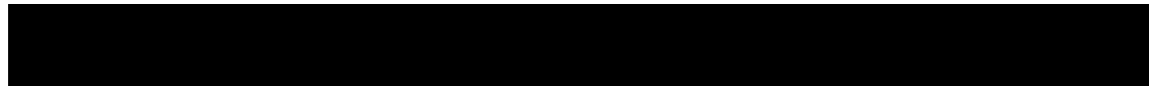
| Teknologi                      |                                          |       |            |        |         |         |            |            |  |       |
|--------------------------------|------------------------------------------|-------|------------|--------|---------|---------|------------|------------|--|-------|
| SE0020540219                   | Goldcup 100889 Foxway Float 07/12/28     | 10,18 | 1 500 000  | 1 500  | 17 464  | 17 499  | 09.01.2025 | 12.07.2028 |  | 0,46% |
| Totalt Teknologi               |                                          |       |            |        | 17 464  | 17 499  | 0,46%      |            |  |       |
| Konsum, syklisk                |                                          |       |            |        |         |         |            |            |  |       |
| SE0023467683                   | Alm Equity Ab Almss Float 03/20/28       | 8,05  | 21 250 000 | 21 250 | 21 952  | 22 020  | 18.03.2025 | 20.03.2028 |  | 0,57% |
| NO0012855537                   | Ekomes Qm Ekoqmh Float 09/10/26          | 12,67 | 23 750 000 | 23 750 | 24 581  | 24 782  | 06.03.2025 | 10.09.2026 |  | 0,64% |
| XS2156494747                   | Scania Cv Ab Scania Float 04/17/25       | 6,04  | 20 000 000 | 20 000 | 20 705  | 20 974  | 15.01.2025 | 17.04.2025 |  | 0,54% |
| XS2342732562                   | Volkswagen Fin Vw 3,748 Perp             | 3,75  | 1 000 000  | 1 000  | 11 377  | 11 385  | 24.12.2027 | 28.12.2170 |  | 0,29% |
| Totalt Konsum, syklisk         |                                          |       |            |        | 78 615  | 79 160  | 2,04%      |            |  |       |
| Konsum, ikke syklisk           |                                          |       |            |        |         |         |            |            |  |       |
| NO0013321349                   | Alder Konsem As Adirkns Float 09/05/28   | 8,83  | 15 000 000 | 15 000 | 15 431  | 15 538  | 03.03.2025 | 05.09.2028 |  | 0,40% |
| XS2077670342                   | Bayer Ag Bayngr 3 1/8 11/12/79           | 3,13  | 1 000 000  | 1 036  | 11 086  | 11 139  | 12.08.2027 | 12.11.2079 |  | 0,29% |
| XS2684826014                   | Bayer Ag Bayngr 6 5/8 09/25/2083         | 6,63  | 2 000 000  | 1 990  | 24 382  | 24 420  | 25.09.2028 | 25.09.2083 |  | 0,63% |
| NO0010885007                   | Grieg Seafood Gsfno Float 06/25/25       | 8,09  | 25 000 000 | 25 038 | 25 125  | 25 164  | 21.03.2025 | 25.06.2025 |  | 0,65% |
| FI4000571708                   | Hkkoods Oyj Hksav Float 06/17/27         | 10,34 | 2 000 000  | 2 000  | 24 109  | 24 224  | 13.03.2025 | 17.06.2027 |  | 0,62% |
| USG67744AA34                   | Oriflame Invest Oriflm 5 1/8 05/04/26    | 5,13  | 1 000 000  | 1 000  | 2 122   | 2 198   |            | 04.05.2026 |  | 0,06% |
| XS2337349265                   | Oriflame Invest Oriflm Float 05/04/26    | 7,27  | 2 800 000  | 2 748  | 5 726   | 6 052   | 13.02.2025 | 15.05.2026 |  | 0,16% |
| NO0013176552                   | Pelagia Holding Pelagi Float 03/12/29    | 7,42  | 26 000 000 | 26 000 | 26 098  | 26 242  | 10.03.2025 | 12.03.2029 |  | 0,67% |
| NO0010980683                   | Salmar Asa Salmno Float 01/22/27         | 6,03  | 14 000 000 | 14 000 | 14 161  | 14 332  | 20.01.2025 | 22.01.2027 |  | 0,37% |
| Totalt Konsum, ikke syklisk    |                                          |       |            |        | 148 240 | 149 310 | 3,85%      |            |  |       |
| Kommunikasjonstjenester        |                                          |       |            |        |         |         |            |            |  |       |
| USG15820EA02                   | British Telecomm Britel 4 1/4 11/23/2081 | 4,25  | 3 000 000  | 3 000  | 32 981  | 33 500  | 23.11.2026 | 23.11.2081 |  | 0,86% |
| FR0014003B55                   | Orange Oratp 1 3/8 Perp                  | 1,38  | 1 300 000  | 1 293  | 13 816  | 13 953  | 09.02.2029 | 31.12.2399 |  | 0,36% |
| XS2109619859                   | Telefo 2.502 Perp                        | 2,50  | 1 000 000  | 1 000  | 11 475  | 11 672  | 03.05.2027 | 02.05.2049 |  | 0,30% |
| XS2177441990                   | Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27    | 1,20  | 700 000    | 700    | 7 939   | 7 976   |            | 21.08.2027 |  | 0,21% |
| Totalt Kommunikasjonstjenester |                                          |       |            |        | 66 212  | 67 101  | 1,73%      |            |  |       |
| Industri                       |                                          |       |            |        |         |         |            |            |  |       |
| SE0021628005                   | Capnor Illoq Capwsl Fm 03/29             | 6,87  | 600 000    | 600    | 7 197   | 7 232   | 17.03.2025 | 19.03.2029 |  | 0,19% |
| NO0010873755                   | Hoegh Lng Hing Float 01/30/25            | 10,68 | 16 500 000 | 16 500 | 16 551  | 16 669  |            | 30.01.2025 |  | 0,43% |
| NO0010891559                   | Seapeak Lic Float 09/02/25               | 9,84  | 21 000 000 | 21 000 | 21 444  | 21 627  | 27.02.2025 | 02.09.2025 |  | 0,56% |
| NO0013200543                   | Sfl Corp Sfl 8 1/4 04/19/28              | 8,25  | 1 800 000  | 1 800  | 21 005  | 21 352  |            | 19.04.2028 |  | 0,55% |
| NO0011082091                   | Wallenius Wil Wwino Float 03/03/26       | 8,59  | 23 000 000 | 23 000 | 23 633  | 23 803  | 27.02.2025 | 03.03.2026 |  | 0,61% |
| Totalt Industri                |                                          |       |            |        | 89 830  | 90 884  | 2,34%      |            |  |       |
| Forsyningsselskaper            |                                          |       |            |        |         |         |            |            |  |       |
| XS2457496359                   | A2a Spa Aemspa 1 1/2 03/16/28            | 1,50  | 600 000    | 596    | 6 801   | 6 886   |            | 16.03.2028 |  | 0,18% |
| XS1768718576                   | Ellevio Ab Ellevi 2 7/8 02/12/25         | 2,88  | 13 000 000 | 12 915 | 13 353  | 13 696  |            | 12.02.2025 |  | 0,35% |
| XS2405855375                   | Iberdrola Fin Sa Ibsm 1.575 Perp         | 1,58  | 1 500 000  | 1 500  | 16 640  | 16 677  | 16.11.2027 | 31.12.2099 |  | 0,43% |
| XS2576550326                   | Thames Water Util Thames 4 04/18/27      | 4,00  | 4 000 000  | 3 044  | 36 013  | 37 353  |            | 18.04.2027 |  | 0,96% |
| Totalt Forsyningsselskaper     |                                          |       |            |        | 72 807  | 74 611  | 1,92%      |            |  |       |
| Finans                         |                                          |       |            |        |         |         |            |            |  |       |
| XS2693176862                   | Abn Amro Bank Nv Abnanv 6 3/8 Perp       | 6,38  | 1 200 000  | 1 200  | 14 530  | 14 817  | 22.09.2034 | 22.03.2173 |  | 0,38% |
| XS2809859536                   | Achmea Bv Achmea 5 5/8 11/02/44          | 5,63  | 1 000 000  | 992    | 12 528  | 12 641  | 02.05.2034 | 02.11.2044 |  | 0,33% |
| NL0000116168                   | Aegon Nv Aegon 0 07/15/49                | 4,01  | 2 000 000  | 1 500  | 17 429  | 17 629  | 13.01.2025 | 15.10.2199 |  | 0,45% |
| XS1886478806                   | Aegon Nv Aegon 5 5/8 12/29/49            | 5,63  | 2 000 000  | 2 004  | 23 792  | 24 078  | 13.04.2029 | 29.12.2049 |  | 0,62% |
| BE6317598850                   | Agsbb 3 7/8 Perp                         | 3,88  | 3 000 000  | 3 089  | 33 019  | 33 795  | 10.06.2030 | 31.12.2099 |  | 0,87% |
| XS2010031057                   | Aib Group Plc Aib 6 1/4 Perp             | 6,25  | 700 000    | 700    | 8 326   | 8 342   | 23.12.2025 | 23.12.2099 |  | 0,21% |
| FI4000507371                   | Aktia Bank Aktia 3 7/8 Perp              | 3,88  | 1 500 000  | 1 500  | 17 168  | 17 584  | 26.05.2026 | 31.12.2399 |  | 0,45% |
| XS2620752811                   | Arion Banki Hf Arion 7 1/4 05/25/26      | 7,25  | 1 200 000  | 1 200  | 14 935  | 15 588  |            | 25.05.2026 |  | 0,40% |
| XS2901847207                   | Arion Banki Hf Perp                      | 8,13  | 2 250 000  | 2 250  | 25 822  | 26 393  | 22.03.2030 | 24.03.2199 |  | 0,68% |
| XS1989708836                   | Asr Nederland 3 3/8 05/02/49             | 3,38  | 200 000    | 198    | 2 321   | 2 374   | 02.05.2029 | 02.05.2049 |  | 0,06% |
| XS1700709683                   | Asr Nederland Nv Asrned 4 5/8 Perp       | 4,63  | 2 500 000  | 2 709  | 28 953  | 29 237  | 19.10.2027 | 31.12.2399 |  | 0,75% |
| XS2056491587                   | Assicurazioni Assgen 2.124 10/01/30      | 2,12  | 1 500 000  | 1 500  | 16 667  | 16 764  |            | 01.10.2030 |  | 0,43% |
| XS2201857534                   | Assicurazioni Assgen 2.429 07/14/31      | 2,43  | 2 000 000  | 2 043  | 22 132  | 22 403  |            | 14.07.2031 |  | 0,58% |
| XS1004674450                   | Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54              | 5,63  | 500 000    | 542    | 6 927   | 7 313   | 16.01.2034 | 16.01.2054 |  | 0,19% |
| NO0013005264                   | Axactor Se Axano Float 09/07/27          | 12,93 | 26 000 000 | 26 000 | 25 058  | 25 291  | 05.03.2025 | 07.09.2027 |  | 0,65% |
| NO0011093718                   | Axactor Se Axano Float 09/15/26          | 8,24  | 1 800 000  | 1 800  | 20 005  | 20 092  | 13.03.2025 | 15.09.2026 |  | 0,52% |
| NO0013330522                   | B2 Impact Asa Btwo Float 03/18/29        | 6,76  | 3 300 000  | 3 300  | 39 246  | 39 363  | 14.03.2025 | 18.03.2029 |  | 1,01% |
| NO0010988662                   | Balder Balder Float 04/27/28             | 6,03  | 14 000 000 | 11 620 | 13 922  | 14 079  | 23.01.2025 | 27.04.2028 |  | 0,36% |
| XS2432565005                   | Balder Finland Balder 1 01/18/27         | 1,00  | 1 275 000  | 871    | 14 362  | 14 506  |            | 18.01.2027 |  | 0,37% |
| XS2432565187                   | Balder Finland Balder 2 01/18/31         | 2,00  | 1 000 000  | 711    | 10 550  | 10 775  |            | 18.01.2031 |  | 0,28% |
| IT0005611253                   | Banco Bpm Spa Bamiim 3 7/8 09/09/30      | 3,88  | 2 000 000  | 1 991  | 23 871  | 24 161  | 07.09.2029 | 09.09.2030 |  | 0,62% |
| PTBIT3OM0098                   | Banco Com Portug Bcppl 3.871 03/27/30    | 3,87  | 2 500 000  | 2 500  | 29 445  | 30 324  | 27.03.2025 | 27.03.2030 |  | 0,78% |
| PTBCPKOM0004                   | Banco Com Portug Bcppl 8.125 Perp        | 8,13  | 1 000 000  | 1 000  | 12 751  | 12 951  | 18.01.2029 | 18.01.2099 |  | 0,33% |
| XS2055190172                   | Banco Sabadell Sabsm 1 1/8 03/27/25 Snp  | 1,13  | 1 000 000  | 995    | 11 705  | 11 808  |            | 27.03.2025 |  | 0,30% |
| XS2310945048                   | Banco Sabadell Sabsm 5 3/4 Perp          | 5,75  | 1 600 000  | 1 600  | 18 946  | 19 003  | 13.03.2026 | 31.12.2399 |  | 0,49% |
| XS2389116307                   | Banco Sabadell Sabsm 5 Perp              | 5,00  | 1 000 000  | 1 000  | 11 570  | 11 642  | 19.05.2027 | 31.12.2099 |  | 0,30% |
| XS2230264603                   | Bawag Group Ag Bgav 1 7/8 09/23/30       | 1,88  | 3 000 000  | 2 992  | 34 733  | 34 918  | 23.09.2025 | 23.09.2030 |  | 0,90% |
| XS2358569736                   | Bayerische Lndbk Bylan 1 09/23/31        | 1,00  | 2 500 000  | 2 311  | 27 952  | 28 035  | 23.06.2026 | 23.09.2031 |  | 0,72% |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN KREDITT



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.



| Finans        |                                         |       |            |        |        |        |            |            |       |  |
|---------------|-----------------------------------------|-------|------------|--------|--------|--------|------------|------------|-------|--|
| BE0002582600  | Belfius Bank Ccbgbb 3 5/8 Perp          | 3,63  | 1 600 000  | 1 558  | 18 759 | 18 907 | 16.04.2025 | 16.10.2099 | 0,49% |  |
| BE6331190973  | Belfius Bank Sa Ccbgbb 1 1/4 04/06/34   | 1,25  | 1 000 000  | 997    | 10 634 | 10 744 | 05.01.2029 | 06.04.2034 | 0,28% |  |
| FR001400F2H9  | Bnp Paribas Bnp 7 3/8 Perp              | 7,38  | 2 000 000  | 2 083  | 25 503 | 25 613 | 11.06.2030 | 11.06.2099 | 0,66% |  |
| USF1R15XK854  | Bnp Paribas Bnp 7 Perp                  | 7,00  | 1 500 000  | 1 695  | 16 946 | 17 397 | 16.08.2028 | 31.12.2399 | 0,45% |  |
| XS2388179603  | Bupa Finance Bupfin 4 Perp              | 4,00  | 1 000 000  | 970    | 11 055 | 11 214 | 24.09.2031 | 31.12.2399 | 0,29% |  |
| ES0840609012  | Caixabank Cabksm 5 1/4 Perp             | 5,25  | 2 400 000  | 2 386  | 28 384 | 28 429 | 23.03.2026 | 23.06.2099 | 0,73% |  |
| XS2380124227  | Castellum Ab Castss 3 1/8 Perp          | 3,13  | 5 500 000  | 4 463  | 62 015 | 63 715 | 02.12.2026 | 31.12.2099 | 1,64% |  |
| XS2387052744  | Castellum Helsin Castss 0 7/8 09/17/29  | 0,88  | 3 000 000  | 2 036  | 30 922 | 31 013 |            | 17.09.2029 | 0,80% |  |
| XS0138717441  | Cgnu Plc Avln 6 1/8 11/14/36            | 6,13  | 10 000     | 12     | 145    | 146    | 14.11.2025 | 14.11.2036 | 0,00% |  |
| SE0021921685  | Cibus Nor Re Cibnre Float 04/02/28      | 6,68  | 2 800 000  | 2 800  | 34 247 | 34 296 | 31.03.2025 | 02.04.2028 | 0,88% |  |
| DE000CZ45V25  | Commerzbank Ag Cnzrb 4 12/05/30         | 4,00  | 600 000    | 597    | 7 080  | 7 103  | 05.09.2025 | 05.12.2030 | 0,18% |  |
| SE0021922697  | Corem Property Corea Float 01/19/27     | 6,74  | 46 250 000 | 46 250 | 47 693 | 48 351 | 16.01.2025 | 19.01.2027 | 1,24% |  |
| FR0013516184  | Cred Agricole Sa Acafp 1 5/8 06/05/30   | 1,63  | 3 000 000  | 2 949  | 34 976 | 35 309 | 05.06.2025 | 05.06.2030 | 0,91% |  |
| USF2R125CJ25  | Cred Agricole Sa Acafp 4 3/4 Perp       | 4,75  | 1 000 000  | 1 000  | 10 187 | 10 200 | 21.03.2029 | 23.03.2099 | 0,26% |  |
| FR0013533999  | Cred Agricole Sa Acafp 4 Perp           | 4,00  | 1 000 000  | 1 000  | 11 406 | 11 420 | 23.12.2027 | 31.12.2399 | 0,29% |  |
| FR001400SH54  | Cred Agricole Sa Acafp 5 3/4 11/09/34   | 5,75  | 2 500 000  | 2 496  | 35 210 | 35 859 | 09.11.2029 | 09.11.2034 | 0,92% |  |
| USF2280BAA47  | Cred Agricole Sa Acafp 6 7/8 Perp       | 6,70  | 500 000    | 500    | 5 436  | 5 446  | 22.09.2034 | 31.12.2399 | 0,14% |  |
| XS2353099638  | Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 Perp       | 7,50  | 2 000 000  | 2 380  | 28 753 | 28 819 | 23.06.2026 | 31.12.2399 | 0,74% |  |
| XS1117286580  | Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45    | 4,38  | 1 500 000  | 1 529  | 17 753 | 17 953 | 29.09.2025 | 29.09.2045 | 0,46% |  |
| XS2343014119  | Danske Bank A/S Danbnk 4 3/8            | 4,38  | 3 000 000  | 3 000  | 33 206 | 33 395 | 18.11.2026 | 31.12.2099 | 0,86% |  |
| XS1825417535  | Danske Bank A/S Danbnk 7 Perp           | 7,00  | 1 000 000  | 1 000  | 11 411 | 11 428 | 26.06.2025 | 26.12.2099 | 0,29% |  |
| XS1261170515  | Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50    | 5,75  | 200 000    | 200    | 2 271  | 2 321  | 15.08.2025 | 15.08.2030 | 0,06% |  |
| XS1071551391  | Deutsche Bank Ag Db 7 1/8 05/30/49      | 7,13  | 1 200 000  | 1 117  | 16 846 | 17 673 | 30.04.2026 | 31.12.2099 | 0,45% |  |
| XS2831061796  | Dnb Bank Asa Dnbnc 7 3/8 Perp           | 7,38  | 2 000 000  | 2 000  | 23 027 | 23 181 | 30.11.2029 | 30.11.2099 | 0,60% |  |
| NO0011203374  | Dnb Bank Asa Dnbnc Float 04/19/32       | 5,73  | 34 000 000 | 34 000 | 33 901 | 34 302 | 16.01.2025 | 19.04.2032 | 0,88% |  |
| NO0010883341  | Dnb Bank Asa Dnbnc Float 05/28/30       | 7,00  | 14 000 000 | 14 000 | 14 086 | 14 184 | 26.02.2025 | 28.05.2030 | 0,36% |  |
| NO0010891922  | Dnb Bank Asa Dnbnc Float 08/28/30       | 5,95  | 11 000 000 | 11 000 | 11 025 | 11 090 | 26.02.2025 | 28.08.2030 | 0,29% |  |
| NO0012811829  | Dnb Bank Asa Dnbnc Float Perp           | 8,18  | 20 000 000 | 20 000 | 20 629 | 20 965 | 16.01.2025 | 20.04.2199 | 0,54% |  |
| NO0012618992  | Dnb Bank Asa Dnbnc Perp                 | 6,72  | 40 000 000 | 39 988 | 40 225 | 41 241 | 16.02.2028 | 18.05.2169 | 1,06% |  |
| NO0013265900  | Eika Boligkredit Eikbol Float 12/27/34  | 6,34  | 20 000 000 | 20 000 | 20 014 | 20 060 | 25.03.2025 | 27.12.2034 | 0,52% |  |
| NO0010753346  | Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45       | 8,17  | 16 000 000 | 16 340 | 16 292 | 16 376 | 07.03.2025 | 11.12.2045 | 0,42% |  |
| XS2271247178  | Encore Capital Ecpg Float 01/15/28 Regs | 7,43  | 2 500 000  | 2 475  | 29 679 | 30 165 | 13.01.2025 | 15.01.2028 | 0,78% |  |
| AT0000A3FY07  | Erste Group Erstbk 4 01/15/35           | 4,00  | 1 500 000  | 1 494  | 17 699 | 17 853 | 15.10.2029 | 15.01.2035 | 0,46% |  |
| SE0022242483  | Fastig Emilshus Fasemi Float 06/26/27   | 5,64  | 25 000 000 | 25 000 | 25 946 | 26 023 | 26.03.2025 | 26.06.2027 | 0,67% |  |
| SE0017132442  | Foretagsparken Fomor Float 05/09/25     | 8,76  | 3 750 000  | 3 750  | 3 816  | 3 866  | 06.02.2025 | 09.05.2025 | 0,10% |  |
| XS2911633274  | Generali Assgen 4.1562 01/03/35         | 4,16  | 3 000 000  | 3 000  | 35 975 | 36 343 |            | 03.01.2035 | 0,93% |  |
| XS1140860534  | Generali Finance Assgen 4.596 11/30/49  | 4,60  | 1 025 000  | 1 014  | 12 155 | 12 220 | 21.11.2025 | 31.12.2099 | 0,31% |  |
| NO0013024000  | Gjensidige Fors Gjfnr Float 12/29/53    | 7,00  | 13 000 000 | 13 000 | 13 409 | 13 419 | 27.03.2025 | 29.12.2053 | 0,35% |  |
| NO0010985429  | Gjensidige Fors Gjfnr Float Perp        | 6,97  | 12 000 000 | 12 000 | 12 058 | 12 263 | 03.01.2025 | 07.07.2199 | 0,32% |  |
| XS2149207354  | Goldman Sachs Gp Gs 3 3/8 03/27/25      | 3,38  | 2 000 000  | 1 984  | 23 531 | 24 144 |            | 27.03.2025 | 0,62% |  |
| XS2435603571  | Heimstaden Bost Heibos 0 5/8 07/24/25   | 0,63  | 1 000 000  | 887    | 11 548 | 11 581 |            | 24.07.2025 | 0,30% |  |
| XS2357357768  | Heimstaden Bosta Heibos 3 Perp          | 3,00  | 1 000 000  | 841    | 10 790 | 11 118 | 29.10.2027 | 31.12.2399 | 0,29% |  |
| XS2124980256  | Intesa Sanpaolo Ispm 4 1/8 Perp         | 4,13  | 1 000 000  | 710    | 10 981 | 11 151 | 27.02.2030 | 27.02.2049 | 0,29% |  |
| XS2262806933  | Intesa Sanpaolo Ispvit 2 3/8 12/22/30   | 2,38  | 1 000 000  | 970    | 10 743 | 10 753 |            | 22.12.2030 | 0,28% |  |
| SE0013105525  | Intrum Ab Intrum 11 7/8 07/03/25        | 11,88 | 28 000 000 | 27 976 | 20 866 | 22 632 |            | 03.07.2025 | 0,58% |  |
| XS2566291865  | Intrum Ab Intrum 9 1/4 03/15/28         | 9,25  | 2 100 000  | 1 901  | 17 905 | 18 591 |            | 15.03.2028 | 0,48% |  |
| NO0012755802  | Islandsbanki Islban Float 11/18/25      | 9,44  | 28 000 000 | 28 000 | 28 991 | 29 329 | 14.02.2025 | 18.11.2025 | 0,75% |  |
| XS1577953331  | Jyske Bank A/S 4,75%                    | 4,75  | 400 000    | 400    | 4 579  | 4 642  | 19.09.2027 | 21.03.2099 | 0,12% |  |
| XS2109391214  | Jyske Bank A/S Jybc 1 1/4 01/28/31      | 1,25  | 1 300 000  | 1 293  | 14 912 | 15 090 | 28.01.2026 | 28.01.2031 | 0,39% |  |
| XS2348324687  | Jyske Bank A/S Jybc 3 5/8 Perp          | 3,63  | 1 000 000  | 1 000  | 10 761 | 10 796 | 04.12.2028 | 31.12.2399 | 0,28% |  |
| NO0010980446  | Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31      | 5,97  | 20 000 000 | 20 000 | 19 998 | 20 021 | 20.03.2025 | 24.03.2031 | 0,51% |  |
| BE0002819002  | Kbc Group Nv Kbcbb 0 5/8 12/07/31       | 0,63  | 600 000    | 600    | 6 736  | 6 739  | 07.09.2026 | 07.12.2031 | 0,17% |  |
| SE0013104361  | Klovern Ab Klovss Float 02/10/25        | 6,01  | 30 000 000 | 30 000 | 30 857 | 31 130 |            | 10.02.2025 | 0,80% |  |
| XS2824778075  | Kpn 4 7/8 Perp                          | 4,88  | 2 200 000  | 2 207  | 26 888 | 27 258 | 18.09.2029 | 18.09.2099 | 0,70% |  |
| NO0012903444  | Kruk Sa Krukss Float 05/10/28           | 9,53  | 3 000 000  | 3 000  | 38 192 | 38 678 | 06.02.2025 | 10.05.2028 | 0,99% |  |
| FR0014000774  | La Mondiale Lamon 0 3/4 04/20/26        | 0,75  | 100 000    | 99     | 1 145  | 1 151  |            | 20.04.2026 | 0,03% |  |
| XS2489772991  | Landbk Hessen-Th Heslan 4 1/2 09/15/32  | 4,50  | 2 000 000  | 1 921  | 23 741 | 24 060 | 15.06.2027 | 15.09.2032 | 0,62% |  |
| XS2411726438  | Landsbankinn Hf Lanbnn 0 3/4 05/25/26   | 0,75  | 4 000 000  | 3 982  | 45 668 | 45 884 |            | 25.05.2026 | 1,18% |  |
| XS2671007644  | Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25   | 7,75  | 20 000 000 | 20 000 | 20 310 | 20 495 | 19.02.2025 | 21.08.2025 | 0,53% |  |
| XS2166022934  | Legal & Genl Grp Lgen 4 1/2 11/01/50    | 4,50  | 500 000    | 498    | 6 653  | 6 708  | 01.11.2030 | 01.11.2050 | 0,17% |  |
| XS2190956941  | Legal & Genl Grp Lgen 5 5/8 Perp        | 5,63  | 800 000    | 800    | 10 527 | 10 706 | 24.09.2031 | 24.12.2049 | 0,28% |  |
| XS1043545059  | Lloyds Bank Plc Lloyds 6 3/8 Perp       | 4,97  | 2 000 000  | 2 127  | 23 555 | 23 578 |            | 27.06.2099 | 0,61% |  |
| XS0503834821  | Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25   | 7,63  | 500 000    | 665    | 7 161  | 7 270  |            | 22.04.2025 | 0,19% |  |
| XS21265524640 | Lloyds Bk Gr Plc Lloyds 2.707 12/03/35  | 2,71  | 703 000    | 758    | 8 436  | 8 459  | 03.12.2030 | 03.12.2035 | 0,22% |  |
| SE0023467089  | Mohinder Finco Mohder Float 12/11/29    | 7,70  | 1 600 000  | 1 600  | 19 248 | 19 341 | 07.03.2025 | 11.12.2029 | 0,50% |  |
| XS2113658202  | Nationwide Bldg Nwde 5 3/4 Perp         | 5,75  | 1 400 000  | 1 344  | 19 324 | 19 368 | 20.12.2027 | 20.12.2049 | 0,50% |  |
| XS2382950330  | Natwest Group Nwg 1.043 09/14/32        | 1,04  | 1 750 000  | 1 737  | 19 344 | 19 410 | 14.06.2027 | 14.09.2032 | 0,50% |  |
| XS2902577191  | Natwest Group Nwg 5.642 10/17/34        | 5,64  | 3 000 000  | 3 000  | 42 196 | 42 910 | 17.10.2029 | 17.10.2034 | 1,10% |  |





## NOTEOPPLYSNINGER ODIN KREDITT



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.



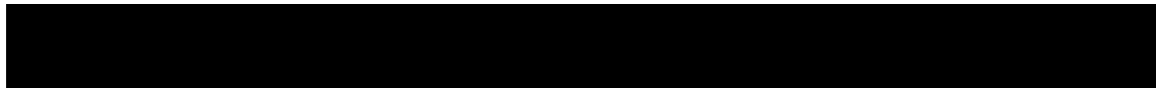
|                             |                                            |       |            |        |                  |                  |            |            |  |               |
|-----------------------------|--------------------------------------------|-------|------------|--------|------------------|------------------|------------|------------|--|---------------|
| <b>Finans</b>               |                                            |       |            |        |                  |                  |            |            |  |               |
| SE0023261771                | Nivika Fastighet Nvkfigt Float 02/14/28    | 5,96  | 18 750 000 | 18 750 | 19 354           | 19 514           | 12.02.2025 | 14.02.2028 |  | 0,50%         |
| XS1028950290                | Nn Group Nv Nngmv 4 1/2 07/15/49           | 4,50  | 1 250 000  | 1 219  | 14 830           | 15 141           | 15.07.2025 | 31.12.2099 |  | 0,39%         |
| XS1550988643                | Nn Group Nv Nngmv 4 5/8 01/13/48           | 4,63  | 1 400 000  | 1 504  | 17 149           | 17 890           | 13.01.2028 | 13.01.2048 |  | 0,46%         |
| XS2602037629                | Nn Group Nv Nngmv 6 3/8 Perp               | 6,38  | 500 000    | 500    | 6 184            | 6 301            | 12.03.2031 | 12.09.2172 |  | 0,16%         |
| XS1725580465                | Nordea Bank Ab Ndass 3 1/2 09/29/49        | 3,50  | 400 000    | 400    | 4 690            | 4 823            | 12.03.2025 | 31.12.2099 |  | 0,12%         |
| USX60003AC87                | Nordea Bank Abp Perp 25.03.2173            | 6,30  | 1 500 000  | 1 486  | 16 308           | 16 597           | 25.03.2030 | 25.03.2199 |  | 0,43%         |
| SE0023112651                | Np3 Fastigheter Npflass Float 01/03/28     | 4,99  | 17 500 000 | 17 500 | 18 055           | 18 055           | 01.04.2025 | 03.01.2028 |  | 0,46%         |
| SE0020051555                | Np3 Fastigheter Npflass Float 04/12/26     | 8,55  | 23 750 000 | 23 750 | 25 136           | 25 605           | 09.01.2025 | 12.04.2026 |  | 0,66%         |
| XS2258827034                | Nwg 5 1/8 Perp                             | 5,13  | 1 000 000  | 938    | 13 591           | 13 597           | 12.11.2027 | 30.11.2099 |  | 0,35%         |
| SE0022761003                | Nyfosa Ab Nyfss Float 01/03/28             | 5,55  | 12 500 000 | 12 500 | 12 906           | 13 065           | 13.01.2025 | 03.01.2028 |  | 0,34%         |
| SE0020052967                | Nyfosa Ab Nyfss Float 04/17/26             | 8,55  | 20 000 000 | 20 000 | 21 338           | 21 729           | 13.01.2025 | 17.04.2026 |  | 0,56%         |
| SE0017084486                | Nyfosa Ab Nyfss Float Perp                 | 7,80  | 25 000 000 | 25 000 | 25 874           | 26 319           | 13.01.2025 | 15.01.2199 |  | 0,68%         |
| DK0030487996                | Nykredit Nykre 0 7/8 07/28/31              | 0,88  | 1 500 000  | 1 497  | 17 045           | 17 113           | 28.04.2026 | 28.07.2031 |  | 0,44%         |
| DK0030352471                | Nykredit Nykre 4 1/8 Perp                  | 4,13  | 1 200 000  | 1 202  | 13 998           | 14 126           | 15.10.2026 | 15.10.2049 |  | 0,36%         |
| NO0013360552                | O3 Holding GmbH Othree Float 10/10/29      | 8,52  | 1 800 000  | 1 800  | 21 830           | 22 256           | 08.01.2025 | 10.10.2029 |  | 0,57%         |
| XS1843431427                | Pension Ins Picorp 7 3/8 Perp              | 7,38  | 2 000 000  | 2 031  | 28 587           | 29 511           | 25.07.2029 | 31.12.2099 |  | 0,76%         |
| XS1881005117                | Phoenix Group Phnxln 4 3/8 01/24/29        | 4,38  | 2 000 000  | 1 980  | 23 982           | 24 952           |            | 24.01.2029 |  | 0,64%         |
| XS1639849204                | Phoenix Group Phnxln 5 3/8 07/06/27        | 5,38  | 3 700 000  | 4 014  | 41 868           | 42 978           |            | 08.07.2027 |  | 1,11%         |
| XS2166106448                | Phoenix Group Phnxln 5 5/8 04/28/31        | 5,63  | 750 000    | 741    | 10 310           | 10 721           |            | 28.04.2031 |  | 0,28%         |
| XS2182954797                | Phoenix Grp Phnxln 4 3/4 09/04/31          | 4,75  | 400 000    | 400    | 4 449            | 4 520            | 04.06.2026 | 04.09.2031 |  | 0,12%         |
| NO0011170045                | Protector F As Protcl Float Perp           | 9,42  | 20 000 000 | 20 000 | 20 643           | 20 737           | 12.03.2025 | 14.03.2199 |  | 0,53%         |
| NO0012433301                | Provender Provas Float 02/11/26            | 10,47 | 16 500 000 | 16 500 | 16 809           | 17 063           | 07.02.2025 | 11.02.2026 |  | 0,44%         |
| US744320AV41                | Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45          | 5,38  | 1 000 000  | 1 000  | 11 308           | 11 388           | 15.05.2025 | 15.05.2045 |  | 0,29%         |
| XS1700429480                | Prudential Plc: Prufin 4 7/8 Perp          | 4,88  | 1 500 000  | 1 500  | 15 322           | 15 490           |            | 20.01.2199 |  | 0,40%         |
| US744330AA93                | Prudential Plc: Prufin Asia 3 1/8 04/14/30 | 3,13  | 1 000 000  | 991    | 10 318           | 10 395           |            | 14.04.2030 |  | 0,27%         |
| US21684AAC09                | Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25             | 4,38  | 1 000 000  | 998    | 11 309           | 11 513           |            | 04.08.2025 |  | 0,30%         |
| XS1756703275                | Raiffeisen Bk In Rbiav 4 1/2 Perp          | 4,50  | 1 600 000  | 1 429  | 17 782           | 17 827           | 15.06.2025 | 15.12.2099 |  | 0,46%         |
| XS2207857421                | Raiffeisen Bk In Rbiav 6 Perp              | 6,00  | 4 000 000  | 4 000  | 46 755           | 46 901           | 15.12.2026 | 29.07.2099 |  | 1,21%         |
| XS2830446535                | Sagax Ab Sagax 4 3/8 05/29/30              | 4,38  | 1 500 000  | 1 504  | 18 325           | 18 797           |            | 29.05.2030 |  | 0,48%         |
| XS2962827312                | Sanhallsbygg Sbbbs 2 1/4 07/12/27          | 2,25  | 1 000 000  | 648    | 9 503            | 9 513            |            | 12.07.2027 |  | 0,24%         |
| XS1995716211                | Sampo Oyj Samph 3 3/8 05/23/49             | 3,38  | 400 000    | 412    | 4 651            | 4 749            | 23.05.2029 | 23.05.2049 |  | 0,12%         |
| FR0013322823                | Scor 5 1/4 Perp                            | 5,25  | 1 400 000  | 1 400  | 14 155           | 14 410           | 13.03.2029 | 13.09.2099 |  | 0,37%         |
| XS1683455429                | Sinus Intl Sirint 0 09/22/47               | 6,54  | 17 000 000 | 17 000 | 16 163           | 16 198           | 20.03.2025 | 22.09.2047 |  | 0,42%         |
| XS2076169668                | Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp            | 5,13  | 2 000 000  | 1 948  | 22 615           | 22 777           | 13.05.2025 | 31.12.2099 |  | 0,59%         |
| USF43628B413                | Socgen 8 Perp                              | 8,00  | 3 000 000  | 3 018  | 34 407           | 35 103           | 29.09.2025 | 31.12.2099 |  | 0,90%         |
| USF8500RAE20                | Societe Generale Socgen 8 1/8 Perp         | 8,13  | 1 500 000  | 1 493  | 16 687           | 16 849           | 21.11.2029 | 31.12.2399 |  | 0,43%         |
| FR0012383982                | Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49           | 4,13  | 2 800 000  | 2 845  | 33 072           | 34 259           | 18.02.2026 | 31.12.2099 |  | 0,88%         |
| FR001400M1X9                | Sogecap Sa Sogesa 6 1/2 05/16/44           | 6,50  | 1 000 000  | 997    | 13 146           | 13 632           | 16.11.2033 | 16.05.2044 |  | 0,35%         |
| NO0013331181                | Sparebank 1 St Siban Float Perp            | 7,67  | 20 000 000 | 20 000 | 20 263           | 20 357           | 10.03.2025 | 12.12.2199 |  | 0,52%         |
| NO0012514274                | Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27     | 5,35  | 17 500 000 | 17 500 | 18 252           | 18 413           | 30.01.2025 | 03.05.2027 |  | 0,47%         |
| SE0020848653                | Stendorren Fast Stetbs Float 12/21/26      | 7,79  | 25 000 000 | 25 000 | 27 006           | 27 095           | 19.03.2025 | 21.12.2026 |  | 0,70%         |
| SE0017131634                | Stenhus Fastighe Stast Float 10/13/26      | 9,05  | 30 000 000 | 30 488 | 32 159           | 32 112           | 09.01.2025 | 13.10.2026 |  | 0,84%         |
| NO0012752940                | Storebrand Livsf Stbno Float 02/17/53      | 8,39  | 20 000 000 | 20 000 | 21 199           | 21 413           | 13.02.2025 | 17.02.2053 |  | 0,55%         |
| NO0011084022                | Storebrand Livsf Stbno Float Perp          | 4,95  | 16 000 000 | 16 000 | 16 557           | 16 629           | 27.02.2025 | 01.12.2199 |  | 0,43%         |
| SE0020358026                | Storskogen Group Storsk Float 03/22/27     | 9,41  | 25 000 000 | 25 000 | 27 207           | 27 321           | 20.03.2025 | 22.03.2027 |  | 0,70%         |
| XS2233263586                | Svenska Handelsbkn Shbass 4 3/4 Perp       | 4,75  | 4 000 000  | 3 476  | 41 256           | 43 056           | 03.03.2031 | 06.10.2049 |  | 1,11%         |
| XS2759833385                | Swedbank Ab Sweda 7 3/4 Perp               | 7,75  | 5 000 000  | 5 065  | 58 626           | 59 922           | 15.03.2030 | 17.09.2172 |  | 1,54%         |
| XS2580715147                | Swedbank Ab Sweda 7 5/8 Perp               | 7,63  | 3 600 000  | 3 618  | 42 063           | 42 981           | 15.09.2028 | 29.08.2099 |  | 1,11%         |
| XS1245292807                | Swiss Life Slhnxv 4 3/8 12/29/49           | 4,38  | 1 000 000  | 991    | 11 794           | 12 081           | 16.06.2025 | 31.12.2099 |  | 0,31%         |
| SE0023114178                | Tingsvalvet Fast Tingsa Float 11/04/28     | 7,85  | 17 500 000 | 17 500 | 18 007           | 18 243           | 31.01.2025 | 04.11.2028 |  | 0,47%         |
| US891160MJ94                | Toronto Dom Bank Td 3 5/8 09/15/31         | 3,63  | 500 000    | 499    | 5 522            | 5 583            | 15.09.2026 | 15.09.2031 |  | 0,14%         |
| NO0010751837                | Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45                | 7,46  | 10 000 000 | 10 000 | 10 134           | 10 240           | 11.02.2025 | 13.11.2045 |  | 0,26%         |
| NO0010995723                | Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51            | 5,97  | 12 000 000 | 12 000 | 11 938           | 12 041           | 10.02.2025 | 12.05.2051 |  | 0,31%         |
| XS2356217039                | Unicredit Spa Ucgim 4 45 Perp              | 4,45  | 1 500 000  | 1 500  | 17 276           | 17 343           | 03.12.2027 | 31.12.2399 |  | 0,45%         |
| XS2196325331                | Unicredit Spa Ucgim 5 459 06/30/35         | 5,46  | 500 000    | 500    | 5 483            | 5 485            | 28.06.2030 | 30.06.2035 |  | 0,14%         |
| XS1739839998                | Unicredit Ucgim 5 3/8 Perp                 | 5,38  | 1 000 000  | 1 012  | 11 792           | 11 846           | 03.06.2025 | 03.12.2099 |  | 0,30%         |
| XS2283177561                | Zurich Finance Zumvx 3 04/19/51            | 3,00  | 3 000 000  | 2 973  | 29 083           | 29 804           | 17.01.2031 | 19.04.2051 |  | 0,77%         |
| <b>Totalt Finans</b>        |                                            |       |            |        | <b>3 021 098</b> | <b>3 063 555</b> |            |            |  | <b>78,81%</b> |
| <b>Energi</b>               |                                            |       |            |        |                  |                  |            |            |  |               |
| XS2229434852                | Erg Spa Ergim 0 1/2 09/11/27               | 0,50  | 1 000 000  | 1 011  | 11 037           | 11 056           |            | 11.09.2027 |  | 0,28%         |
| SE0012455772                | Midsommer Ab Midab 0 04/25/26              | 3,00  | 20 000 000 | 20 000 | 15 932           | 16 052           | 23.01.2025 | 25.04.2026 |  | 0,41%         |
| XS2493887264                | Preem Holding Preem 12 06/30/27            | 12,00 | 1 760 000  | 1 690  | 21 957           | 21 984           |            | 30.06.2027 |  | 0,57%         |
| NO0013215509                | Yinson Produc Yiprof 9 5/8 05/03/29        | 9,63  | 2 700 000  | 2 685  | 31 891           | 32 389           |            | 03.05.2029 |  | 0,83%         |
| <b>Totalt Energi</b>        |                                            |       |            |        | <b>80 817</b>    | <b>81 480</b>    |            |            |  | <b>2,09%</b>  |
| <b>Diversifisert</b>        |                                            |       |            |        |                  |                  |            |            |  |               |
| USL62788AE12                | Stena Internatio Stena 7 1/4 01/15/31      | 7,25  | 2 250 000  | 2 259  | 26 321           | 27 180           |            | 15.01.2031 |  | 0,70%         |
| XS2010025836                | Stena Internatio Stena 7 1/4 02/15/28      | 7,25  | 3 000 000  | 3 055  | 36 600           | 37 580           |            | 15.02.2028 |  | 0,97%         |
| <b>Totalt Diversifisert</b> |                                            |       |            |        | <b>62 920</b>    | <b>64 760</b>    |            |            |  | <b>1,67%</b>  |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN KREDITT



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.



| <u>Annet</u>            |                                  |      |           |       |                  |                  |            |            |               |
|-------------------------|----------------------------------|------|-----------|-------|------------------|------------------|------------|------------|---------------|
| XS2185997884            | Repsol Intl Fin Repsm 3 3/4 Perp | 3,75 | 1 000 000 | 1 000 | 11 776           | 12 024           | 11.06.2026 | 11.06.2049 | 0,31%         |
| US780097BQ34            | Royal Bk Scotlnd 6 Perp          | 6,00 | 1 600 000 | 1 600 | 18 133           | 18 142           | 29.06.2026 | 29.06.2099 | 0,47%         |
| XS2479344561            | Seb 6 7/8 Perp                   | 6,88 | 4 600 000 | 4 541 | 52 766           | 52 796           | 30.06.2027 | 30.12.2099 | 1,36%         |
| XS2114413565            | T 2 7/8 Perp                     | 2,88 | 2 900 000 | 2 829 | 33 957           | 34 620           | 01.05.2025 | 01.05.2049 | 0,89%         |
| <b>Totalt Annet</b>     |                                  |      |           |       | <b>116 632</b>   | <b>117 583</b>   |            |            | <b>3,03%</b>  |
| <b>Sum verdipapirer</b> |                                  |      |           |       | <b>3 754 636</b> | <b>3 805 944</b> |            |            | <b>97,94%</b> |

#### Finansielle Derivater

|                                     |              |          |                |                |               |
|-------------------------------------|--------------|----------|----------------|----------------|---------------|
| Fxswp -Eur/Nok_Danske Nok_20250115  | -29 000 000  | -29 000  | -340 697       | -340 697       | -8,76%        |
| Fxswp -Eur/Nok_Danske Nok_20250115  | 343 453 641  | 342 302  | 342 905        | 342 905        | 8,82%         |
| Fxswp -Eur/Nok_Danske_20250207      | -69 500 000  | -69 500  | -815 005       | -815 005       | -20,96%       |
| Fxswp -Eur/Nok_Danske_20250207      | 832 445 848  | 829 344  | 828 770        | 828 770        | 21,31%        |
| Fxswp -Eur/Nok_Danske_20250306      | -43 000 000  | -43 000  | -503 255       | -503 255       | -12,94%       |
| Fxswp -Eur/Nok_Danske_20250306      | 500 907 473  | 498 924  | 497 051        | 497 051        | 12,78%        |
| Fxswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se          | 70 971 318   | 70 687   | 70 323         | 70 323         | 1,81%         |
| Fxswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se          | -6 000 000   | -6 000   | -70 165        | -70 165        | -1,80%        |
| Fxswp -Gbp/Nok_Danske_20250207      | 128 797 747  | 128 861  | 128 229        | 128 229        | 3,30%         |
| Fxswp -Gbp/Nok_Danske_20250207      | -9 000 000   | -9 000   | -127 427       | -127 427       | -3,28%        |
| Fxswp -Gbp/Nok_Seb Ensk Se          | -8 000 000   | -8 000   | -112 719       | -112 719       | -2,90%        |
| Fxswp -Gbp/Nok_Seb Ensk Se          | 114 113 984  | 114 170  | 113 071        | 113 071        | 2,91%         |
| Fxswp -Sek/Nok_Danske_20250207      | -150 000 000 | -150 000 | -153 821       | -153 821       | -3,96%        |
| Fxswp -Sek/Nok_Danske_20250207      | 154 246 530  | 153 503  | 153 584        | 153 584        | 3,95%         |
| Fxswp -Sek/Nok_Danske_20250306      | 95 733 115   | 95 241   | 95 008         | 95 008         | 2,44%         |
| Fxswp -Sek/Nok_Danske_20250306      | -95 000 000  | -95 000  | -97 255        | -97 255        | -2,50%        |
| Fxswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se          | 242 070 210  | 240 861  | 239 887        | 239 887        | 6,17%         |
| Fxswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se          | -235 000 000 | -235 000 | -240 408       | -240 408       | -6,18%        |
| Fxswp -Usd/Nok_Danske Nok_20250115  | -18 500 000  | -18 500  | -209 783       | -209 783       | -5,39%        |
| Fxswp -Usd/Nok_Danske Nok_20250115  | 200 357 079  | 200 461  | 200 037        | 200 037        | 5,14%         |
| Fxswp -Usd/Nok_Danske_20250207      | 77 625 582   | 77 642   | 77 283         | 77 283         | 1,99%         |
| Fxswp -Usd/Nok_Danske_20250207      | -7 000 000   | -7 000   | -79 159        | -79 159        | -2,04%        |
| Fxswp -Usd/Nok_Danske_20250306      | -11 000 000  | -11 000  | -123 994       | -123 994       | -3,19%        |
| Fxswp -Usd/Nok_Danske_20250306      | 121 514 982  | 121 528  | 120 580        | 120 580        | 3,10%         |
| Fxswp -Usd/Nok_Seb Ensk Se          | -3 000 000   | -3 000   | -34 019        | -34 019        | -0,87%        |
| Fxswp -Usd/Nok_Seb Ensk Se          | 33 153 576   | 33 159   | 33 101         | 33 101         | 0,85%         |
| Fxswp -Usd/Nok_Seb Ensk Se          | -22 500 000  | -22 500  | -253 267       | -253 267       | -6,51%        |
| Fxswp -Usd/Nok_Seb Ensk Se          | 252 407 363  | 252 398  | 250 100        | 250 100        | 6,43%         |
| <b>Totalt Finansielle Derivater</b> |              |          | <b>-11 046</b> | <b>-11 046</b> | <b>-0,28%</b> |



## 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

Produktnavn: ODIN Kreditt

Lel-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:



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



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

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.



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkelt-selskaper. 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 bestikkelser 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 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon».

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



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

#### Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 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 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 60,34 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 37,42 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljeverkt.

#### Selskapsdialog – 15

I 2023 var antall dialoger 4.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN KREDITT



- **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 12 "ansvarlig forbruk og produksjon".*
- **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosiale 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-indikatorne).

**De viktigste negative påvirkningene** er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål 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 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.*

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

**Nærmere opplysninger:**  
*De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for internasjonale 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 gjenværende 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.*

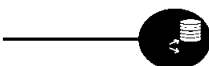
| # | PAI-Indikator                                                                  | Enhet                                         | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 16907,9  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 811,3    |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 30491,0  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 17719,2  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 48210,2  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 518,9    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 1461,8   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                         | 11,0     |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi       | 61,9     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi    | 8,8      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                     | -        |



## BÆREKRAFT ODIN KREDITT



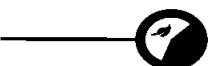
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industri teknikk (GWh/EURm)                                      | 1,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 42,7 |
|    |                                                                                                                                                 | 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                                             | 1,5  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | €/EURm                                                           | 0,2  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | €/EURm                                                           | 1,3  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fiernasjonale selskaper                                     | %andel av portefølje                                             | 0,4  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fiernasjonale selskaper overholdes | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,4  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %andel kvinnelige styremedlemmer                                 | 42,0 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                                | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %andel av portefølje                                             | 47,1 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %andel av portefølje                                             | 2,2  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %andel av portefølje                                             | 1,5  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                 | Sektor              | %Eiendeler | Land          |
|---------------------------------------|---------------------|------------|---------------|
| Castellum Ab Castss 3 1/8 Perp        | Finans              | 1,64 %     | Sverige       |
| Swedbank Ab Sweda 7 3/4 Perp          | Finans              | 1,54 %     | Sverige       |
| Corem Property Corea Float 01/19/27   | Finans              | 1,24 %     | Sverige       |
| Raiffeisen Bk In Rblav 6 Perp         | Finans              | 1,20 %     | Østerrike     |
| Landsbankinn Hf Lanbnn 0 3/4 05/25/26 | Finans              | 1,18 %     | Luxembourg    |
| Svenska Hndlsbkn Shbass 4 3/4 Perp    | Finans              | 1,11 %     | Sverige       |
| Phoenix Group Phnxdn 5 3/8 07/06/27   | Finans              | 1,10 %     | Storbritannia |
| Swedbank Ab Sweda 7 5/8 Perp          | Finans              | 1,10 %     | Sverige       |
| Natwest Group Nwgp 5.642 10/17/34     | Finans              | 1,10 %     | Luxembourg    |
| Dnb Bank Asa Dnbno Perp               | Finans              | 1,06 %     | Norge         |
| B2 Impact Asa Btwo Float 03/18/29     | Finans              | 1,01 %     | Norge         |
| Kruk.Sa Kruksa Float 05/10/28         | Finans              | 0,99 %     | Polen         |
| Stena Internatio Stena 7 1/4 02/15/28 | Diversified         | 0,97 %     | Luxembourg    |
| Thames Water Uti Thames 4 04/18/27    | Forsyningsselskaper | 0,96 %     | Storbritannia |
| Generali Assgen 4.1562 01/03/35       | Finans              | 0,93 %     | Italia        |
| Sum 15 største investeringer          |                     | 17,14 %    |               |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

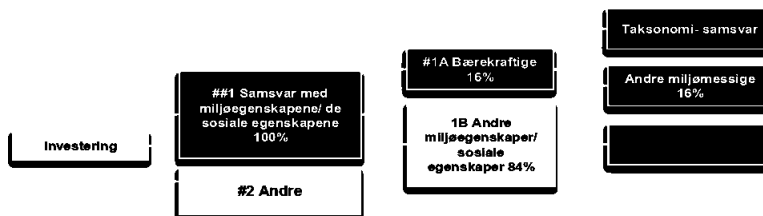
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN KREDITT



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.



**#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                                      | %Eksponering | Inntekter knyttet til fossil brensel (JA) |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|
| Finans                                      | 78,67 %      | Nei                                       |
| Annet                                       | 5,29 %       | Nei                                       |
| Dagligvarer                                 | 3,83 %       | Nei                                       |
| Industrial                                  | 2,33 %       | Nei                                       |
| Energi                                      | 2,09 %       | Ja                                        |
| Kapitalvarer og -tjenester                  | 2,03 %       | Nei                                       |
| Forsyningselskaper                          | 1,92 %       | Nei                                       |
| Kommunikasjonstjenester                     | 1,72 %       | Nei                                       |
| Diversifisert                               | 1,66 %       | Nei                                       |
| Teknologi                                   | 0,45 %       | Nei                                       |
| Sum sektorer like tilknyttet fossil brensel | 90,55 %      |                                           |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |              | 2,89 %                                    |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

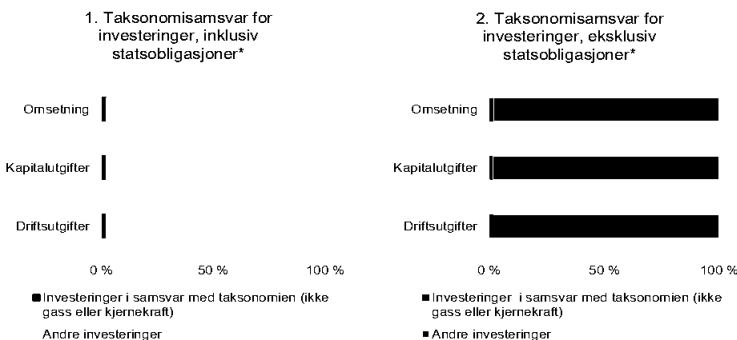
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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

- **omsætningsgjenspeiler** «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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN KREDITT



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

<sup>1</sup> 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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 2 %  |
| CapEx     | 3 %  | 2 %  |
| OpEx      | 2 %  | 2 %  |



- 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 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon». Andelen er 16%



- Hvor stor var andelen av sosiale 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 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 LIKVIDITET



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Finans                 |                                         |      |            |        |           |           |            |            |        |  |
|------------------------|-----------------------------------------|------|------------|--------|-----------|-----------|------------|------------|--------|--|
| NO0011073199           | Askim Sparebank Askim Float 05/16/25    | 5,12 | 10 000 000 | 10 020 | 10 007    | 10 072    | 13.02.2025 | 16.05.2025 | 0,38%  |  |
| NO0010892284           | Aurskog Sparebk Aursko Float 09/02/25   | 5,37 | 50 000 000 | 50 160 | 50 139    | 50 377    | 27.02.2025 | 02.09.2025 | 1,92%  |  |
| NO0010890916           | Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25    | 5,66 | 20 000 000 | 19 841 | 20 083    | 20 227    | 14.02.2025 | 18.08.2025 | 0,77%  |  |
| NO0012921545           | Bjugn Sparebank Bjugsp Float 05/18/26   | 5,88 | 28 000 000 | 28 340 | 28 273    | 28 483    | 14.02.2025 | 18.05.2026 | 1,08%  |  |
| NO0010904949           | Blaker Float 11/06/25                   | 5,70 | 18 000 000 | 18 001 | 18 107    | 18 273    | 04.02.2025 | 06.11.2025 | 0,70%  |  |
| NO0013256875           | Brage Finans As Bragfi Float 06/11/27   | 5,67 | 50 000 000 | 50 000 | 50 417    | 50 621    | 07.03.2025 | 11.06.2027 | 1,93%  |  |
| NO0012739558           | Brage Finans Sa Bragfi Float 10/31/25   | 6,79 | 19 000 000 | 19 000 | 19 272    | 19 501    | 29.01.2025 | 31.10.2025 | 0,74%  |  |
| NO0012857855           | Eiendoms kreditt Eiekre Float 12/08/25  | 5,83 | 65 000 000 | 65 270 | 65 379    | 65 642    | 06.03.2025 | 08.12.2025 | 2,50%  |  |
| NO0011091316           | Flekkefjord Fleksp Float 09/08/25       | 5,10 | 40 000 000 | 40 065 | 40 035    | 40 177    | 06.03.2025 | 08.09.2025 | 1,53%  |  |
| NO0012948118           | Haltdalen Spbk Halt Float 02/02/27      | 6,15 | 30 000 000 | 30 572 | 30 484    | 30 791    | 30.01.2025 | 02.02.2027 | 1,17%  |  |
| NO00111031361          | Haugesund Spare Høugbk Float 04/23/25   | 5,12 | 30 000 000 | 29 562 | 30 020    | 30 327    | 21.01.2025 | 23.04.2025 | 1,15%  |  |
| NO0012629379           | Haugesund Spare Høugbk Float 08/19/27   | 5,74 | 50 000 000 | 50 540 | 50 564    | 50 923    | 17.02.2025 | 19.08.2027 | 1,94%  |  |
| NO0010961022           | Haugesund Spare Høugbk Float 09/22/25   | 5,17 | 30 000 000 | 29 709 | 30 047    | 30 084    | 20.03.2025 | 22.09.2025 | 1,15%  |  |
| NO0010890973           | Helgeland Spare Helgno Float 08/20/25   | 5,36 | 46 000 000 | 46 176 | 46 125    | 46 427    | 18.02.2025 | 20.08.2025 | 1,77%  |  |
| NO0012444621           | Holand Og Selsko Holand Float 06/16/25  | 5,20 | 30 000 000 | 30 083 | 30 033    | 30 111    | 13.03.2025 | 16.06.2025 | 1,15%  |  |
| NO0010902133           | Holand Og Selsko Holand Float 10/27/25  | 5,50 | 50 000 000 | 50 277 | 50 197    | 50 709    | 23.01.2025 | 27.10.2025 | 1,93%  |  |
| NO0010872989           | Jæren Sparebank Klepp Float 04/11/25    | 5,34 | 20 000 000 | 20 073 | 20 023    | 20 272    | 09.01.2025 | 11.04.2025 | 0,77%  |  |
| NO0010891369           | Jæren Sparebank Klepp Float 08/25/25    | 5,40 | 20 000 000 | 20 092 | 20 057    | 20 174    | 21.02.2025 | 25.08.2025 | 0,77%  |  |
| NO0010895311           | Jembane Sparebk Jembk 0 04/09/25        | 5,39 | 25 000 000 | 25 105 | 25 031    | 25 353    | 07.01.2025 | 09.04.2025 | 0,97%  |  |
| NO0012482050           | Kreditt Spbanker Krespa Float 03/21/25  | 5,37 | 35 000 000 | 35 009 | 35 036    | 35 093    |            | 21.03.2025 | 1,34%  |  |
| NO0011202137           | Kvinnesdal Sparbk Kvines Float 09/12/25 | 5,25 | 30 000 000 | 30 082 | 30 044    | 30 140    | 10.03.2025 | 12.09.2025 | 1,15%  |  |
| NO0010890056           | Landkreditt Bank Lankbk Float 09/10/25  | 5,36 | 25 000 000 | 25 091 | 25 076    | 25 165    | 06.03.2025 | 10.09.2025 | 0,96%  |  |
| NO0013387282           | Landkreditt Bank Lankbk Float 10/29/27  | 5,21 | 50 000 000 | 49 908 | 49 914    | 50 384    | 27.01.2025 | 29.10.2027 | 1,92%  |  |
| XS2522688980           | Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/18/25   | 7,04 | 30 000 000 | 30 378 | 30 330    | 30 600    | 14.02.2025 | 18.08.2025 | 1,17%  |  |
| XS2468135236           | Leaseplan Corp Lpty Float 05/07/25      | 5,56 | 20 000 000 | 20 049 | 20 028    | 20 204    | 05.02.2025 | 07.05.2025 | 0,77%  |  |
| NO0011150534           | Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25   | 5,23 | 15 000 000 | 14 877 | 15 022    | 15 138    | 07.02.2025 | 11.11.2025 | 0,58%  |  |
| NO0013023424           | Marker Sparebank Marksp Float 09/21/26  | 5,73 | 9 000 000  | 8 997  | 9 086     | 9 102     | 19.03.2025 | 21.09.2026 | 0,35%  |  |
| NO0010882558           | Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25     | 5,64 | 50 000 000 | 50 373 | 50 147    | 50 499    | 17.02.2025 | 19.05.2025 | 1,92%  |  |
| NO0010740095           | Nordea Bank Ndass 2 3/4 06/12/25        | 2,75 | 30 000 000 | 29 406 | 29 721    | 30 184    |            | 12.06.2025 | 1,15%  |  |
| NO0012424144           | Pareto Bank Asa Pabano Float 01/27/25   | 5,23 | 10 000 000 | 9 955  | 10 001    | 10 099    |            | 27.01.2025 | 0,38%  |  |
| NO0010892987           | Pareto Bank Asa Pabano Float 09/10/25   | 5,60 | 15 000 000 | 14 934 | 15 044    | 15 100    | 06.03.2025 | 10.09.2025 | 0,58%  |  |
| NO0013275172           | Rindal Sparebank Rindal Float 07/25/27  | 5,44 | 30 000 000 | 30 000 | 30 034    | 30 052    | 21.03.2025 | 25.06.2027 | 1,14%  |  |
| NO0012942590           | Romerike Sbk Romer Float 06/14/27       | 5,92 | 50 000 000 | 50 900 | 50 789    | 50 937    | 12.03.2025 | 14.06.2027 | 1,94%  |  |
| NO0012935412           | Romsdal Sparbk Romsa Float 06/07/27     | 5,96 | 15 000 000 | 15 264 | 15 232    | 15 294    | 05.03.2025 | 07.06.2027 | 0,58%  |  |
| NO0010893365           | Santander Consum Sconr Float 09/15/25   | 5,47 | 32 000 000 | 31 901 | 32 106    | 32 194    | 13.03.2025 | 15.09.2025 | 1,23%  |  |
| NO0012916123           | Skagerrak Spareb Skgrnk Float 05/10/27  | 5,79 | 40 000 000 | 40 530 | 40 488    | 40 828    | 06.02.2025 | 10.05.2027 | 1,55%  |  |
| NO0010911837           | Skagerrak Spareb Skgrnk Float 12/09/25  | 5,35 | 20 000 000 | 20 076 | 20 073    | 20 147    | 06.03.2025 | 09.12.2025 | 0,77%  |  |
| NO0010917800           | Skudenes & Aakra Skudaa 0 11/14/25      | 5,26 | 25 000 000 | 24 765 | 25 053    | 25 235    | 12.02.2025 | 14.11.2025 | 0,96%  |  |
| NO0012899253           | Skue Sparebank Skuena Float 04/21/27    | 5,82 | 60 000 000 | 60 876 | 60 778    | 61 496    | 17.01.2025 | 21.04.2027 | 2,34%  |  |
| NO0010873565           | Skue Sparebank Skuena Float 04/22/25    | 5,33 | 40 000 000 | 40 159 | 40 052    | 40 484    | 20.01.2025 | 22.04.2025 | 1,54%  |  |
| NO0013010439           | Sogn Sparebank Sognno Float 09/11/26    | 5,70 | 30 000 000 | 30 050 | 30 262    | 30 371    | 07.03.2025 | 11.09.2026 | 1,16%  |  |
| NO0013354050           | Sogn Sparebank Sognno Float 09/27/27    | 5,31 | 20 000 000 | 19 959 | 19 975    | 19 995    | 25.03.2025 | 27.09.2027 | 0,76%  |  |
| NO0012635137           | Sparebank 1 Fronsp Float 08/25/25       | 5,53 | 30 000 000 | 29 894 | 30 105    | 30 285    | 21.02.2025 | 25.08.2025 | 1,15%  |  |
| NO0010874001           | Sparebank 1 Oest Spolno Float 04/29/25  | 5,20 | 10 000 000 | 10 032 | 10 011    | 10 106    | 27.01.2025 | 29.04.2025 | 0,38%  |  |
| NO0010860893           | Sparebank 1 Sbvyno Float 02/20/25       | 5,27 | 60 000 000 | 60 124 | 60 035    | 60 421    |            | 20.02.2025 | 2,30%  |  |
| NO0010872724           | Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/10/25   | 5,26 | 8 000 000  | 8 027  | 8 008     | 8 107     | 08.01.2025 | 10.04.2025 | 0,31%  |  |
| NO0013060756           | Sparebanken Nord Narvsp Float 09/15/27  | 5,70 | 30 000 000 | 30 315 | 30 323    | 30 408    | 13.03.2025 | 15.09.2027 | 1,16%  |  |
| NO0010886666           | Sparebanken Nord Nongno 06/30/25        | 5,44 | 20 000 000 | 20 091 | 20 053    | 20 065    | 27.03.2025 | 30.06.2025 | 0,76%  |  |
| NO0013330506           | Sparebanken Sor Sorno Float 09/13/27    | 5,21 | 40 000 000 | 40 000 | 39 991    | 40 113    | 11.03.2025 | 13.09.2027 | 1,53%  |  |
| NO0010893464           | Sparebk Nordvest Nordve Float 09/15/25  | 5,34 | 20 000 000 | 19 734 | 20 058    | 20 112    | 13.03.2025 | 15.09.2025 | 0,77%  |  |
| NO0010873060           | Spareskillingsbk Spkmo 0 04/15/25       | 5,33 | 50 000 000 | 50 190 | 50 058    | 50 651    | 13.01.2025 | 15.04.2025 | 1,93%  |  |
| NO0012697806           | Sprbk Nordmoere Snorno Float 12/09/25   | 5,70 | 70 000 000 | 70 233 | 70 481    | 70 758    | 06.03.2025 | 09.12.2025 | 2,69%  |  |
| NO0010875602           | Stadsbygd Spareb Staspk Float 02/21/25  | 5,38 | 20 000 000 | 20 050 | 20 012    | 20 140    |            | 21.02.2025 | 0,77%  |  |
| NO0010892334           | Storebrand Asa Stbno Float 09/10/25     | 5,57 | 30 000 000 | 30 177 | 30 116    | 30 228    | 06.03.2025 | 10.09.2025 | 1,15%  |  |
| XS2199275251           | Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25        | 5,46 | 50 000 000 | 50 275 | 50 131    | 50 798    | 03.01.2025 | 07.07.2025 | 1,93%  |  |
| NO0010977234           | Totens Sparebank Tospbk Float 08/14/25  | 5,16 | 60 000 000 | 59 468 | 60 092    | 60 522    | 12.02.2025 | 14.08.2025 | 2,30%  |  |
| NO0012785155           | Voss Veksel Vossv Float 03/16/26        | 5,92 | 30 000 000 | 30 036 | 30 300    | 30 389    | 13.03.2025 | 16.03.2026 | 1,16%  |  |
| Totalt Finans          |                                         |      |            |        | 1 848 354 | 1 860 399 |            |            | 70,85% |  |
| Stat og Kommune        |                                         |      |            |        |           |           |            |            |        |  |
| NO0010867633           | Ferde As Ferden Float 05/13/25          | 5,09 | 20 000 000 | 20 040 | 20 013    | 20 157    | 11.02.2025 | 13.05.2025 | 0,77%  |  |
| NO0013418855           | Hammerfest Kommu Hammer 5.13            | 5,13 | 40 000 000 | 40 002 | 40 012    | 40 186    |            | 03.03.2025 | 1,53%  |  |
| NO0013134718           | More Og Romsdal Mromfy 4.785 01/17/25   | 4,79 | 70 000 000 | 69 922 | 69 992    | 73 195    |            | 17.01.2025 | 2,79%  |  |
| Totalt Stat og Kommune |                                         |      |            |        | 130 017   | 133 538   |            |            | 5,09%  |  |
| Totalt Portefølje      |                                         |      |            |        | 1 978 371 | 1 993 938 |            |            | 75,94% |  |

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdioverført gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i porteføljen.





## 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

Produktnavn: ODIN Likviditet

Lel-nummer: 213800JTF66DASAMWE76

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 4 %



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål



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

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 fastsett i for- ordning (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.



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 FN's 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-Indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltstående selskaper. 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 bestikkelser 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 FN's bærekraftsmål på miljø, herunder 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 – Lav**

I 2023 var fondets ESG-risiko lav

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskaperes 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. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

**Fondets karbonintensitet – 0,46 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm**

I 2023 var fondets karbonintensitet 0,65 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljeevnt.

**Selskapsdialog – 0**

I 2023 var antall dialoger 0.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET



- **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 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 sosiale 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 investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål 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 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.

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

**Nærmere opplysninger:**  
*De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for internasjonale 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 gjensvarende 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.*

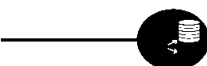
| # | PAI-Indikator                                                                  | Enhet                                         | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 1,7      |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 16,9     |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 3 189,3  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 18,6     |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 3 207,8  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 108,1    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 1037,5   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossile brensel | % andel av portefølje                         | 0,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | % andel forbruk av ikke fornybar energi       | 34,6     |
|   |                                                                                | % andel produksjon av ikke fornybar energi    | 0,0      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GW/hEURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GW/hEURm)                     | -        |



## BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET



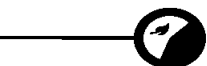
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industri teknikk (GWh/EURm)                                      | -    |
|    |                                                                                                                                                 | 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  | Virkomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                              | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | €/EURm                                                           | -    |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | €/EURm                                                           | 0,0  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fiernasjonale selskaper                                     | %andel av portefølje                                             | 0,2  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fiernasjonale selskaper overholdes | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,2  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %andel kvinnelige styremedlemmer                                 | 42,1 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %andel av portefølje                                             | 33,2 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %andel av portefølje                                             | 0,0  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                  | Sektor          | %Eiendeler | Land    |
|----------------------------------------|-----------------|------------|---------|
| More Og Romsdal Mromly 4.785 01/17/25  | Statsobligasjon | 2,79 %     | Norge   |
| Sprbk Nordmoere Snomo Float 12/09/25   | Finans          | 2,69 %     | Norge   |
| Eiendoms-kreditl Elekre Float 12/08/25 | Finans          | 2,50 %     | Norge   |
| Skue Sparebank Skueno Float 04/21/27   | Finans          | 2,34 %     | Norge   |
| Totens Sparebank Tospbk Float 08/14/25 | Finans          | 2,30 %     | Norge   |
| Sparebank 1 Sbvno Float 02/20/25       | Finans          | 2,30 %     | Norge   |
| Romerike Sbk Romer Float 06/14/27      | Finans          | 1,94 %     | Norge   |
| Haugesund Spare Haugbk Float 08/19/27  | Finans          | 1,94 %     | Norge   |
| Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25       | Finans          | 1,93 %     | Sverige |
| Holand Og Selsko Holand Float 10/27/25 | Finans          | 1,93 %     | Norge   |
| Spareskillingsbk Spkmo 0 04/15/25      | Finans          | 1,93 %     | Norge   |
| Brage Finans As Bragfi Float 06/11/27  | Finans          | 1,93 %     | Norge   |
| Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25    | Finans          | 1,92 %     | Norge   |
| Landkredit Bank Lankbk Float 10/29/27  | Finans          | 1,92 %     | Norge   |
| Aurskog Sparebk Aursko Float 09/02/25  | Finans          | 1,92 %     | Norge   |
| Sum 15 største investeringer           |                 | 32,28 %    |         |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

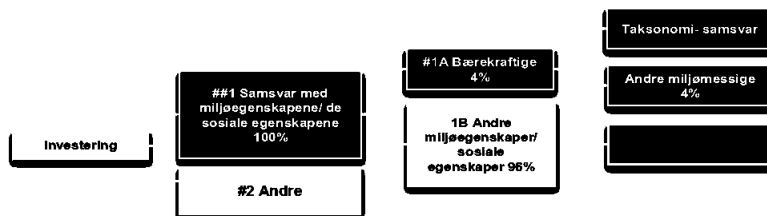
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET



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.



**#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 fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Finans                                      | 93,60 %    | Nei                                        |
| Statsobligasjon                             | 5,08 %     | Nei                                        |
| Annet                                       | 1,32 %     | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 100,00 %   |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            |                                            |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

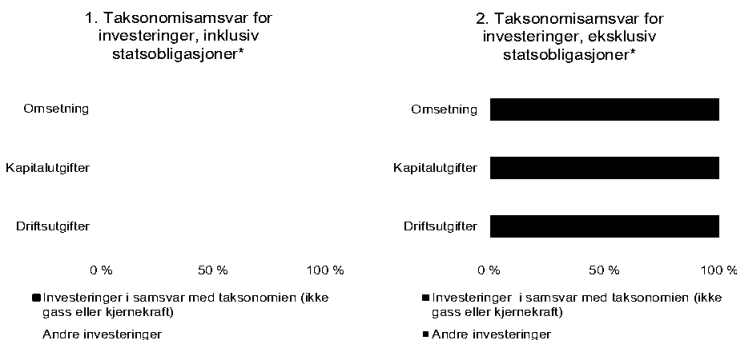
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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

- **omsætningsgjenspeiler** «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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN LIKVIDITET



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 0 %  | 0 %  |
| CapEx     | 0 %  | 0 %  |
| OpEx      | 0 %  | 0 %  |



- **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 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 4%.



- **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 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 NORDISK KREDITT



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

|                                       |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
|---------------------------------------|----------------------------------------|-------|------------|--------|----------------|----------------|------------|------------|---------------|
|                                       |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| <b>Teknologi</b>                      |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| SE0020540219                          | Goldcup 100889 Foxway Float 07/12/28   | 10,18 | 2 300 000  | 2 300  | 26 779         | 26 832         | 09.01.2025 | 12.07.2028 | 0,90%         |
| NO0013072462                          | Nordic Semicondu Nod Float 11/27/28    | 7,70  | 9 000 000  | 9 000  | 9 367          | 9 438          | 25.02.2025 | 27.11.2028 | 0,31%         |
| NO0010900129                          | Superoffice Grp Supofc Float 11/05/25  | 11,20 | 40 700 000 | 41 556 | 41 298         | 42 045         | 03.02.2025 | 05.11.2025 | 1,37%         |
| <b>Totalt Teknologi</b>               |                                        |       |            |        | <b>77 444</b>  | <b>78 316</b>  |            |            | <b>2,58%</b>  |
| <b>Stat og Kommune</b>                |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| NO0010996457                          | Norwegian Air Shuttle 21/26 0%         | 0,00  | 15 000 000 | 11 813 | 13 875         | 13 875         |            | 30.09.2026 | 0,45%         |
| <b>Totalt Stat og Kommune</b>         |                                        |       |            |        | <b>13 875</b>  | <b>13 875</b>  |            |            | <b>0,45%</b>  |
| <b>Materialer</b>                     |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| NO0012942509                          | Bolden Ab Bolss Float 06/19/30         | 7,18  | 12 000 000 | 12 000 | 12 473         | 12 509         | 17.03.2025 | 19.06.2030 | 0,41%         |
| NO0013182949                          | Jotun A/S Jotun Float 03/22/29         | 5,68  | 20 000 000 | 20 000 | 20 149         | 20 203         | 20.03.2025 | 22.03.2029 | 0,66%         |
| NO0012767252                          | Norsk Hydro Asa Nhyno Float 11/30/28   | 6,70  | 16 000 000 | 16 000 | 16 643         | 16 747         | 26.02.2025 | 30.11.2028 | 0,54%         |
| NO0013261057                          | Yara Intl Sa Yarno Float 06/20/29      | 5,64  | 34 000 000 | 34 000 | 34 061         | 34 135         | 18.03.2025 | 20.06.2029 | 1,11%         |
| <b>Totalt Materialer</b>              |                                        |       |            |        | <b>83 326</b>  | <b>83 595</b>  |            |            | <b>2,72%</b>  |
| <b>Konsum, syklisk</b>                |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| NO0012855537                          | Ekomes Qm Ekoqmh Float 09/10/26        | 12,67 | 50 000 000 | 50 000 | 51 750         | 52 172         | 06.03.2025 | 10.09.2026 | 1,70%         |
| NO0010674548                          | Explorer li As Hrgno 3 3/8 02/24/25    | 3,38  | 3 181 054  | 2 948  | 34 437         | 34 893         |            | 24.02.2025 | 1,14%         |
| NO0010961055                          | Moller Mobility Molgup Float 03/30/26  | 5,70  | 25 000 000 | 24 853 | 24 889         | 24 905         | 27.03.2025 | 30.03.2026 | 0,81%         |
| <b>Totalt Konsum, syklisk</b>         |                                        |       |            |        | <b>111 076</b> | <b>111 971</b> |            |            | <b>3,65%</b>  |
| <b>Konsum, ikke syklisk</b>           |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| NO0013321349                          | Aider Konsem As Adrkns Float 09/05/28  | 8,83  | 25 000 000 | 25 000 | 25 719         | 25 897         | 03.03.2025 | 05.09.2028 | 0,84%         |
| NO0012704099                          | Benchmark Hold Bmklr Float 09/27/25    | 11,19 | 41 500 000 | 41 815 | 42 538         | 42 628         | 25.03.2025 | 27.09.2025 | 1,39%         |
| NO0013383455                          | Dnv Group Dnvgp Float 10/29/29         | 5,40  | 20 000 000 | 20 000 | 19 971         | 20 169         | 27.01.2025 | 29.10.2029 | 0,66%         |
| SE0021512290                          | Klarina Hold Klarho Float Perp         | 12,34 | 12 000 000 | 12 000 | 13 637         | 13 904         | 30.01.2025 | 01.05.2199 | 0,45%         |
| NO0012899295                          | Leroy Seafood Lsgno 5.1 04/26/30       | 5,10  | 9 000 000  | 9 000  | 8 934          | 9 251          |            | 26.04.2030 | 0,30%         |
| NO0013334763                          | Nortura Sa Nortur Float 01/16/30       | 7,52  | 28 000 000 | 28 000 | 28 057         | 28 162         | 13.03.2025 | 16.01.2030 | 0,92%         |
| NO0012513581                          | Nortura Sa Nortur Float 05/04/28       | 6,08  | 30 000 000 | 27 450 | 29 061         | 29 365         | 31.01.2025 | 04.05.2028 | 0,96%         |
| NO0010886716                          | Nortura Sa Nortur Float 07/02/25       | 7,65  | 11 000 000 | 11 000 | 11 086         | 11 089         | 31.03.2025 | 02.07.2025 | 0,36%         |
| NO0012519737                          | Nortura Sa Nortur Float 08/12/47       | 8,97  | 22 000 000 | 22 000 | 22 365         | 22 650         | 10.02.2025 | 12.08.2047 | 0,74%         |
| NO0011136624                          | Nortura Sa Nortur Float 11/04/26       | 5,80  | 15 000 000 | 14 612 | 14 762         | 14 907         | 31.01.2025 | 04.11.2026 | 0,48%         |
| NO0013176552                          | Pelagia Holding Pelagi Float 03/12/29  | 7,42  | 52 000 000 | 52 000 | 52 195         | 52 484         | 10.03.2025 | 12.03.2029 | 1,71%         |
| NO0010907785                          | Pelagia Holding Pelagi Float 12/08/25  | 7,93  | 71 000 000 | 69 409 | 72 048         | 72 439         | 06.03.2025 | 08.12.2025 | 2,36%         |
| NO0010980683                          | Salmar Asa Salmno Float 01/22/27       | 6,03  | 7 500 000  | 7 125  | 7 586          | 7 678          | 20.01.2025 | 22.01.2027 | 0,25%         |
| <b>Totalt Konsum, ikke syklisk</b>    |                                        |       |            |        | <b>347 959</b> | <b>350 622</b> |            |            | <b>11,42%</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>        |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| SE0020182236                          | Klarina Hold Klarho Float 08/16/33     | 10,20 | 10 000 000 | 10 000 | 11 024         | 11 158         | 13.02.2025 | 16.08.2033 | 0,36%         |
| NO0012935313                          | Telno Telno Float 06/13/28             | 5,67  | 20 000 000 | 20 000 | 20 211         | 20 277         | 11.03.2025 | 13.06.2028 | 0,66%         |
| SE0012676138                          | Viaplay Grp Norent Float 12/31/28      | 6,29  | 24 380 000 | 23 390 | 17 291         | 17 322         | 24.03.2025 | 31.12.2028 | 0,56%         |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b> |                                        |       |            |        | <b>48 526</b>  | <b>48 756</b>  |            |            | <b>1,58%</b>  |
| <b>Industri</b>                       |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| NO0011167785                          | Allera Shll Tnkr Tkshln 9 1/2 12/15/25 | 9,50  | 3 500 000  | 3 534  | 40 695         | 40 892         |            | 15.12.2025 | 1,33%         |
| NO0011044067                          | Bonheur Asa Bonno Float 07/13/26       | 7,61  | 25 000 000 | 23 688 | 25 375         | 25 803         | 09.01.2025 | 13.07.2026 | 0,84%         |
| NO0013014688                          | Bonheur Asa Bonno Float 09/15/28       | 7,67  | 14 000 000 | 14 000 | 14 385         | 14 439         | 13.03.2025 | 15.09.2028 | 0,47%         |
| NO0010893332                          | Bonheur Asa Bonno Float 09/22/25       | 7,43  | 60 000 000 | 58 225 | 60 475         | 60 611         | 20.03.2025 | 22.09.2025 | 1,97%         |
| NO0013077580                          | Bw Offshore Ltd Bwono Float 11/29/28   | 9,70  | 16 000 000 | 16 000 | 16 715         | 16 866         | 26.02.2025 | 29.11.2028 | 0,55%         |
| NO0013177972                          | Dfds A/S Dfdsc Float 03/15/29          | 6,82  | 20 000 000 | 20 000 | 20 249         | 20 344         | 13.03.2025 | 15.03.2029 | 0,66%         |
| NO0013234518                          | Elopak Asa Elono Float 05/28/29        | 6,20  | 22 000 000 | 22 015 | 22 133         | 22 292         | 26.02.2025 | 28.05.2029 | 0,73%         |
| NO0010873755                          | Hoegh Lng Hlng Float 01/30/25          | 10,68 | 10 000 000 | 9 700  | 10 031         | 10 224         |            | 30.01.2025 | 0,33%         |
| NO0013106666                          | Jotun As Jotlas Float 07/15/26         | 12,70 | 21 250 000 | 21 291 | 17 053         | 17 653         | 13.01.2025 | 15.07.2026 | 0,57%         |
| NO0013008656                          | Klaveness Comb Kccno Float 09/05/28    | 8,33  | 23 000 000 | 23 980 | 23 690         | 23 844         | 03.03.2025 | 05.09.2028 | 0,78%         |
| NO0010940422                          | Kongsberg Grupp Kogno Float 02/26/26   | 5,56  | 30 000 000 | 30 060 | 30 146         | 30 323         | 24.02.2025 | 26.02.2026 | 0,99%         |
| NO0010891559                          | Seapeak Lic Float 09/02/25             | 9,84  | 37 500 000 | 37 763 | 38 292         | 38 620         | 27.02.2025 | 02.09.2025 | 1,26%         |
| NO0011151870                          | Seapeak Lic Float 11/18/26             | 9,59  | 45 000 000 | 44 119 | 46 350         | 46 901         | 14.02.2025 | 18.11.2026 | 1,53%         |
| NO0013209543                          | Sil Corp Sil 8 1/4 04/19/28            | 8,25  | 1 800 000  | 1 800  | 21 005         | 21 352         |            | 19.04.2028 | 0,69%         |
| NO0012819988                          | Sil Corp Sil 8 7/8 02/01/27            | 8,88  | 2 400 000  | 2 383  | 28 092         | 28 507         |            | 01.02.2027 | 0,93%         |
| NO0013019026                          | Stolt-Nielsen Snino Float 09/26/28     | 7,84  | 75 000 000 | 75 000 | 77 250         | 77 364         | 24.03.2025 | 26.09.2028 | 2,52%         |
| NO0013132134                          | Tom Plc Trmda 8 1/4 01/25/29           | 8,25  | 1 800 000  | 1 800  | 21 255         | 22 042         |            | 25.01.2029 | 0,72%         |
| NO0011082091                          | Wallenius Wil Wwino Float 03/03/26     | 8,59  | 17 000 000 | 17 000 | 17 468         | 17 593         | 27.02.2025 | 03.03.2026 | 0,57%         |
| NO0012495912                          | Wallenius Wil Wwino Float 04/21/27     | 8,93  | 23 500 000 | 22 363 | 24 793         | 25 224         | 17.01.2025 | 21.04.2027 | 0,82%         |
| <b>Totalt Industri</b>                |                                        |       |            |        | <b>555 452</b> | <b>560 893</b> |            |            | <b>18,26%</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>             |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| NO0013004572                          | Eviny As Bkkno Float 08/30/28          | 5,75  | 25 000 000 | 25 000 | 25 302         | 25 442         | 26.02.2025 | 30.08.2028 | 0,83%         |
| <b>Totalt Forsyningselskaper</b>      |                                        |       |            |        | <b>25 302</b>  | <b>25 442</b>  |            |            | <b>0,83%</b>  |
| <b>Finans</b>                         |                                        |       |            |        |                |                |            |            |               |
| NO0010986862                          | Bakker Balder Float 04/27/28           | 6,03  | 42 000 000 | 38 588 | 41 765         | 42 237         | 23.01.2025 | 27.04.2028 | 1,37%         |
| NO0012851924                          | Bn Bank Asa Bnkred Float Perp          | 8,05  | 13 000 000 | 13 000 | 13 264         | 13 369         | 26.02.2025 | 30.05.2199 | 0,43%         |
| NO0013210492                          | Brage Finans As Bragfi Float 10/17/34  | 7,39  | 8 000 000  | 8 000  | 8 196          | 8 332          | 15.01.2025 | 17.10.2034 | 0,27%         |
| NO0012907494                          | Brage Finans Sa Bragfi Float 08/04/33  | 8,70  | 8 000 000  | 8 000  | 8 482          | 8 598          | 31.01.2025 | 04.08.2033 | 0,28%         |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORDISK KREDITT



### Note 11 - Porteføljeeversikt 31.12.2024 forts.

#### Finans

|              |                                        |       |            |        |        |        |            |            |       |
|--------------|----------------------------------------|-------|------------|--------|--------|--------|------------|------------|-------|
| NO0011082125 | Brage Finans Sæ Bragfi Float 08/27/26  | 5,31  | 10 000 000 | 9 533  | 10 017 | 10 072 | 25.02.2025 | 27.08.2026 | 0,33% |
| NO0013150276 | Chip Bidco As Chipbi Float 02/26/27    | 9,70  | 27 500 000 | 27 500 | 28 196 | 28 478 | 24.02.2025 | 26.02.2027 | 0,93% |
| XS2343014119 | Danske Bank A/S Danbnk 4 3/8           | 4,38  | 2 000 000  | 1 825  | 22 137 | 22 264 | 18.11.2026 | 31.12.2099 | 0,72% |
| XS2831061796 | Dnb Bank Asa Dnbno 7 3/8 Perp          | 7,38  | 2 000 000  | 2 000  | 23 027 | 23 181 | 30.11.2029 | 30.11.2099 | 0,75% |
| NO0010883341 | Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30      | 7,00  | 6 000 000  | 6 233  | 6 037  | 6 079  | 26.02.2025 | 28.05.2030 | 0,20% |
| NO0012618984 | Dnb Bank Asa Dnbno Float Perp          | 8,44  | 46 000 000 | 46 000 | 47 602 | 48 098 | 14.02.2025 | 18.11.2199 | 1,56% |
| NO0012611829 | Dnb Bank Asa Dnbno Float Perp          | 8,18  | 16 000 000 | 16 000 | 16 503 | 16 772 | 16.01.2025 | 20.04.2199 | 0,55% |
| NO0012698432 | Eika Boligkredit Eikblo Float Perp     | 9,07  | 20 000 000 | 20 000 | 20 864 | 20 954 | 12.03.2025 | 14.12.2199 | 0,68% |
| NO0010753346 | Eika Forsikring Eikalo 0 12/11/45      | 8,17  | 9 000 000  | 9 000  | 9 164  | 9 211  | 07.03.2025 | 11.12.2045 | 0,30% |
| NO0011079808 | Entra Asa Entran Float 11/20/30        | 5,24  | 50 000 000 | 46 825 | 47 753 | 48 073 | 18.02.2025 | 20.11.2030 | 1,56% |
| NO0013036848 | Frende Skadefor Frensk Float 01/17/54  | 7,84  | 9 000 000  | 9 000  | 9 279  | 9 432  | 15.01.2025 | 17.01.2054 | 0,31% |
| NO0010965437 | Gjensidige Fors Gjfnr Float 04/07/51   | 5,82  | 17 000 000 | 16 550 | 16 997 | 17 239 | 03.01.2025 | 07.04.2051 | 0,56% |
| NO0013024000 | Gjensidige Fors Gjfnr Float 12/29/53   | 7,00  | 15 000 000 | 15 000 | 15 472 | 15 484 | 27.03.2025 | 29.12.2053 | 0,50% |
| NO0013177220 | Gjensidige Fors Gjfnr Float Perp       | 7,47  | 11 000 000 | 11 000 | 11 200 | 11 260 | 10.03.2025 | 12.06.2199 | 0,37% |
| NO0010965429 | Gjensidige Fors Gjfnr Float Perp       | 6,97  | 11 000 000 | 10 976 | 11 053 | 11 241 | 03.01.2025 | 07.07.2199 | 0,37% |
| NO0010906951 | Heimstaden Bosta Heibos 2.019 02/25/25 | 2,02  | 10 000 000 | 9 100  | 9 946  | 10 119 | 25.02.2025 | 25.02.2025 | 0,33% |
| NO0012917600 | Helgeland Spare Helgno Float 02/16/34  | 7,14  | 8 000 000  | 8 000  | 8 259  | 8 332  | 13.02.2025 | 16.02.2034 | 0,27% |
| NO0011096299 | Helgeland Spare Helgno Float Perp      | 7,17  | 10 000 000 | 10 000 | 10 015 | 10 051 | 12.03.2025 | 14.12.2199 | 0,33% |
| XS2566291865 | Intrum Ab Intrum 9 1/4 03/15/28        | 9,25  | 3 700 000  | 2 723  | 31 548 | 32 755 | 15.03.2028 | 15.03.2028 | 1,07% |
| NO0012755802 | Islandsbanki Islban Float 11/18/25     | 9,44  | 10 000 000 | 10 000 | 10 354 | 10 475 | 14.02.2025 | 18.11.2025 | 0,34% |
| NO0012654534 | Jyske Bank A/S Jybc Float 08/31/32     | 7,75  | 6 000 000  | 6 000  | 6 232  | 6 277  | 26.02.2025 | 31.08.2032 | 0,20% |
| NO0012613080 | Kistefos As Kistef Float 07/26/27      | 10,18 | 19 600 000 | 20 237 | 20 433 | 20 804 | 23.01.2025 | 26.07.2027 | 0,68% |
| NO0012639572 | Krednør As Krdnør Float 02/23/27       | 11,70 | 50 000 000 | 49 970 | 51 078 | 51 712 | 20.02.2025 | 23.02.2027 | 1,68% |
| XS2620969639 | Kvika Banki Hf Kvabnk Float 05/11/26   | 8,82  | 10 000 000 | 10 000 | 10 357 | 10 500 | 07.02.2025 | 11.05.2026 | 0,34% |
| SE0023467089 | Mohinder Finco Mohder Float 12/11/29   | 7,70  | 2 000 000  | 2 000  | 24 060 | 24 176 | 07.03.2025 | 11.12.2029 | 0,79% |
| US65550D2D05 | Nordea Bank Ab Ndass 3 3/4 09/01/49    | 3,75  | 1 000 000  | 666    | 9 867  | 10 010 | 31.08.2029 | 01.09.2049 | 0,33% |
| NO0013405712 | Nordea Bank Abp Ndash Float 05/21/35   | 6,20  | 40 000 000 | 40 000 | 40 171 | 40 467 | 19.02.2025 | 21.05.2035 | 1,32% |
| XS2898090746 | Nordea Bank Abp Ndash Float 08/16/33   | 7,53  | 18 000 000 | 18 000 | 18 237 | 18 343 | 04.03.2025 | 06.12.2199 | 0,60% |
| NO0013251801 | Nonwegian Prop Nprono Float 06/12/29   | 6,17  | 30 000 000 | 30 000 | 30 270 | 30 311 | 02.01.2025 | 12.06.2029 | 1,00% |
| NO0012724113 | Nykredit Nykre Float 10/18/32          | 8,34  | 8 000 000  | 8 000  | 8 444  | 8 586  | 16.01.2025 | 18.10.2032 | 0,28% |
| NO0013360552 | O3 Holding Gmbh Othree Float 10/10/29  | 8,52  | 3 000 000  | 3 000  | 36 384 | 37 093 | 08.01.2025 | 10.10.2029 | 1,21% |
| NO0013133850 | Obos Bbl Obos Float 01/30/29           | 7,18  | 24 000 000 | 24 387 | 24 862 | 25 174 | 28.01.2025 | 30.01.2029 | 0,82% |
| NO0013143396 | Pareto Bank Asa Pabano Float 02/05/29  | 6,50  | 15 000 000 | 15 000 | 15 345 | 15 505 | 03.02.2025 | 05.02.2029 | 0,50% |
| NO0012916826 | Pareto Bank Asa Pabano Float 08/16/33  | 9,69  | 6 000 000  | 6 000  | 6 334  | 6 408  | 13.02.2025 | 16.08.2033 | 0,21% |
| NO0010914443 | Protector F As Proctr Float 12/16/50   | 8,17  | 40 000 000 | 40 387 | 40 568 | 40 731 | 13.03.2025 | 16.12.2050 | 1,33% |
| NO0011170045 | Protector F As Proctr Float Perp       | 9,42  | 28 000 000 | 27 685 | 28 900 | 29 032 | 12.03.2025 | 14.03.2199 | 0,94% |
| NO0012433301 | Provender Provas Float 02/11/26        | 10,47 | 47 500 000 | 47 825 | 48 389 | 49 122 | 07.02.2025 | 11.02.2026 | 1,60% |
| XS2830446535 | Sagax Ab Sagax 4 3/8 05/29/30          | 4,38  | 500 000    | 500    | 6 108  | 6 266  |            | 29.05.2030 | 0,20% |
| NO0012948894 | Sb1 Ostfold Aker Soagno Float Perp     | 8,90  | 7 000 000  | 7 000  | 7 335  | 7 347  | 25.03.2025 | 27.09.2199 | 0,24% |
| NO0011203598 | Sbanken Asa Skbnno Float 01/14/32      | 5,79  | 2 000 000  | 2 000  | 1 995  | 2 021  | 10.01.2025 | 14.01.2032 | 0,07% |
| NO0011204125 | Sbanken Asa Skbnno Float Perp          | 7,31  | 4 200 000  | 4 200  | 4 230  | 4 299  | 10.01.2025 | 14.04.2199 | 0,14% |
| XS2076169668 | Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp        | 5,13  | 1 000 000  | 903    | 11 308 | 11 389 | 13.05.2025 | 31.12.2099 | 0,37% |
| NO0012513557 | Sparebank 1 Fronsip Float 07/29/32     | 6,23  | 2 000 000  | 2 000  | 1 997  | 2 019  | 27.01.2025 | 29.07.2032 | 0,07% |
| NO0012989955 | Sparebank 1 Nord Nongno Float 11/21/33 | 6,90  | 7 000 000  | 7 000  | 7 185  | 7 243  | 19.02.2025 | 21.11.2033 | 0,24% |
| NO0013266783 | Sparebank 1 Oest Spolno Float 06/25/29 | 5,69  | 30 000 000 | 30 000 | 30 159 | 30 207 | 21.03.2025 | 25.06.2029 | 0,98% |
| NO0013009332 | Sparebank 1 Ringno Float 12/06/28      | 6,93  | 2 000 000  | 2 000  | 2 049  | 2 060  | 04.03.2025 | 06.12.2028 | 0,07% |
| NO0012922519 | Sparebank 1 Sbvgnr Float 08/24/33      | 7,05  | 4 000 000  | 4 000  | 4 120  | 4 151  | 20.02.2025 | 24.06.2033 | 0,14% |
| NO0012490103 | Sparebank 1 Smn Mingno Float 07/06/32  | 6,07  | 5 000 000  | 5 000  | 5 012  | 5 009  | 02.01.2025 | 06.07.2032 | 0,17% |
| NO0012943861 | Sparebank 1 Smn Mingno Float 09/20/33  | 7,37  | 14 000 000 | 14 000 | 14 579 | 14 619 | 18.03.2025 | 20.09.2033 | 0,48% |
| NO0013354670 | Sparebank 1 Smn Mingno Float Perp      | 7,55  | 17 000 000 | 17 000 | 17 115 | 17 415 | 13.01.2025 | 15.10.2199 | 0,57% |
| NO0013012542 | Sparebank 1 Sr Sribank Perp            | 7,50  | 15 000 000 | 15 000 | 15 443 | 16 373 | 05.06.2029 | 07.09.2099 | 0,53% |
| NO0013325456 | Sparebank 1 Sr Sribank Float 03/05/35  | 6,26  | 30 000 000 | 30 000 | 30 135 | 30 286 | 03.03.2025 | 05.03.2035 | 0,99% |
| NO0012945304 | Sparebank 1 Sr Sribank Float Perp      | 8,68  | 10 000 000 | 10 000 | 10 472 | 10 499 | 19.03.2025 | 21.09.2199 | 0,34% |
| NO0013228429 | Sparebank 1 Sr Sribank Float Perp      | 7,77  | 20 000 000 | 20 000 | 20 330 | 20 542 | 13.02.2025 | 15.08.2199 | 0,67% |
| NO0013331181 | Sparebank 1 Sr Sribank Float Perp      | 7,67  | 30 000 000 | 30 000 | 30 395 | 30 535 | 10.03.2025 | 12.12.2199 | 0,99% |
| NO0010993009 | Sparebank1bokr Spabcl Float Perp       | 7,20  | 19 000 000 | 19 012 | 19 065 | 19 285 | 04.02.2025 | 06.06.2199 | 0,63% |
| NO0012490012 | Sparebanken More Morgno Float 07/06/32 | 6,27  | 3 000 000  | 3 000  | 3 020  | 3 018  | 02.01.2025 | 06.07.2032 | 0,10% |
| NO0013177931 | Sparebanken More Morgno Float Perp     | 7,77  | 4 000 000  | 4 000  | 4 071  | 4 093  | 10.03.2025 | 12.06.2199 | 0,13% |
| NO0012779489 | Sparebanken Ost Spoboc Float 03/09/33  | 7,05  | 6 000 000  | 6 000  | 6 166  | 6 195  | 06.03.2025 | 09.03.2033 | 0,20% |
| NO0012990664 | Sparebanken Ost Spogno Float 11/22/33  | 6,90  | 3 000 000  | 3 000  | 3 079  | 3 103  | 20.02.2025 | 22.11.2033 | 0,10% |
| NO0012948928 | Sparebanken Sor Somo Float 09/27/33    | 7,34  | 6 000 000  | 6 000  | 6 240  | 6 248  | 25.03.2025 | 27.09.2033 | 0,20% |
| NO0013229161 | Sparebanken Vest Svevno Float 02/15/35 | 6,35  | 7 000 000  | 7 000  | 7 053  | 7 114  | 13.02.2025 | 15.02.2035 | 0,23% |
| NO0012990585 | Sparebanken Vest Svevno Float 11/22/33 | 6,85  | 10 000 000 | 10 000 | 10 248 | 10 328 | 20.02.2025 | 22.11.2033 | 0,34% |
| NO0013251781 | Sprbk Nordmoere Snomo Float Perp       | 7,78  | 3 000 000  | 3 000  | 3 037  | 3 059  | 03.03.2025 | 05.09.2199 | 0,10% |
| NO0012662404 | Sprbk Nordmoere Snomo Float Perp       | 8,69  | 5 000 000  | 5 060  | 5 174  | 5 213  | 27.02.2025 | 02.12.2199 | 0,17% |
| NO0012514274 | Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27 | 5,35  | 45 000 000 | 45 000 | 46 934 | 47 347 | 30.01.2025 | 03.05.2027 | 1,54% |
| NO0013090621 | Storebrand Bank Stbno Float Perp       | 8,03  | 8 000 000  | 8 000  | 8 175  | 8 225  | 04.03.2025 | 06.03.2199 | 0,27% |
| NO0013060657 | Storebrand Livsf Stbno Float Perp      | 8,15  | 16 000 000 | 16 000 | 16 453 | 16 671 | 30.01.2025 | 02.02.2199 | 0,54% |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORDISK KREDITT



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

|                                     |                                        |              |            |          |                  |                  |            |            |               |  |
|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------|------------|----------|------------------|------------------|------------|------------|---------------|--|
|                                     |                                        |              |            |          |                  |                  |            |            |               |  |
| <b>Finans</b>                       |                                        |              |            |          |                  |                  |            |            |               |  |
| SE0020358026                        | Storskogen Group Storsk Float 03/22/27 | 9,41         | 35 000 000 | 36 575   | 38 090           | 38 249           | 20.03.2025 | 22.03.2027 | 1,24%         |  |
| NO0012485111                        | Strommen Sparebk Strom Float 06/30/32  | 7,10         | 1 000 000  | 1 000    | 1 011            | 1 012            | 27.03.2025 | 30.06.2032 | 0,03%         |  |
| SE0023114178                        | Tingsvalvet Fast Tingsa Float 11/04/28 | 7,85         | 17 500 000 | 17 500   | 18 007           | 18 243           | 31.01.2025 | 04.11.2028 | 0,59%         |  |
| NO0013214031                        | Totens Sparebank Tospbk Float 10/23/34 | 6,48         | 5 000 000  | 5 000    | 5 070            | 5 140            | 21.01.2025 | 23.10.2034 | 0,17%         |  |
| NO0010751837                        | Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45            | 7,46         | 18 000 000 | 17 985   | 18 241           | 18 431           | 11.02.2025 | 13.11.2045 | 0,60%         |  |
| NO0012862707                        | Tryg Fors Trygfo Float Perp            | 8,12         | 18 000 000 | 18 000   | 18 412           | 18 469           | 18.03.2025 | 20.06.2199 | 0,60%         |  |
| <b>Totalt Finans</b>                |                                        |              |            |          | <b>1 314 576</b> | <b>1 328 076</b> |            |            | <b>43,25%</b> |  |
| <b>Energi</b>                       |                                        |              |            |          |                  |                  |            |            |               |  |
| US00973RAL78                        | Aker Bp Asa Akerbp 5 6 06/13/28        | 5,60         | 1 000 000  | 999      | 11 525           | 11 559           |            | 13.06.2028 | 0,38%         |  |
| NO0013243766                        | Dno Asa Dnosc 9 1/4 06/04/29           | 9,25         | 1 000 000  | 1 000    | 11 643           | 11 748           |            | 04.06.2029 | 0,38%         |  |
| NO0013188102                        | Floatel Intl Float 9 3/4 04/10/29      | 9,75         | 4 000 000  | 3 840    | 41 000           | 42 181           |            | 10.04.2029 | 1,37%         |  |
| NO0011142036                        | Mime Petroleum Mimpet 10 1/4 11/10/27  | 10,25        | 2 190 065  | 1 765    | 20 272           | 20 404           |            | 10.11.2027 | 0,66%         |  |
| NO0012867326                        | Mime Petroleum Mimpet 13 1/2           | 0,00         | 199 999    | 98       | 21               | 21               |            | 21.03.2083 | 0,00%         |  |
| NO0012867318                        | Mime Petroleum Mimpet 9,75 09/17/26    | 9,75         | 713 103    | 488      | 7 927            | 7 964            |            | 17.09.2026 | 0,26%         |  |
| NO0011082117                        | Oeyfjellet Wind Oewndi 2 3/4 09/14/26  | 2,75         | 2 500 000  | 2 500    | 26 608           | 26 788           |            | 14.09.2026 | 0,87%         |  |
| NO0012952227                        | Tidewater Inc Tdww 10 3/8 07/03/28     | 10,38        | 1 000 000  | 990      | 12 098           | 12 112           |            | 03.07.2028 | 0,41%         |  |
| NO0013215509                        | Yinson Produc Yiprof 9 5/8 05/03/29    | 9,63         | 2 700 000  | 2 685    | 31 891           | 32 389           |            | 03.05.2029 | 1,05%         |  |
| <b>Totalt Energi</b>                |                                        |              |            |          | <b>162 983</b>   | <b>165 167</b>   |            |            | <b>5,38%</b>  |  |
| <b>Diversifisert</b>                |                                        |              |            |          |                  |                  |            |            |               |  |
| USL62788AE12                        | Stena Intermatic Stena 7 1/4 01/15/31  | 7,25         | 2 250 000  | 2 259    | 26 321           | 27 180           |            | 15.01.2031 | 0,88%         |  |
| XS2010025836                        | Stena Intermatic Stena 7 1/4 02/15/28  | 7,25         | 2 000 000  | 2 009    | 24 400           | 25 053           |            | 15.02.2028 | 0,82%         |  |
| USL62788AF86                        | Stena Intermatic Stena 7 5/8 02/15/31  | 7,63         | 2 000 000  | 2 001    | 23 666           | 24 325           |            | 15.02.2031 | 0,79%         |  |
| <b>Totalt Diversifisert</b>         |                                        |              |            |          | <b>74 386</b>    | <b>76 558</b>    |            |            | <b>2,49%</b>  |  |
|                                     |                                        |              |            |          |                  |                  |            |            |               |  |
| NO0012785759                        | Floatel Intl Depotbevis                | 0,00         | 107 369    | 1 163    | 0                | 0                |            | 01.01.1900 | 0,00%         |  |
| NO0010257728                        | Havila Shipping                        | 0,00         | 1 376 104  | 3 014    | 2 339            | 2 339            |            | 01.01.1900 | 0,08%         |  |
| <b>Totalt</b>                       |                                        |              |            |          | <b>2 339</b>     | <b>2 339</b>     |            |            | <b>0,08%</b>  |  |
| <b>Sum verdipapirer</b>             |                                        |              |            |          | <b>2 817 244</b> | <b>2 845 609</b> |            |            | <b>92,69%</b> |  |
|                                     |                                        |              |            |          |                  |                  |            |            |               |  |
| <b>Finansielle Derivater</b>        |                                        |              |            |          |                  |                  |            |            |               |  |
| Fxswap -Eur/Nok_Danske_20250306     |                                        | 7 770 986    |            | 7 742    | 7 711            | 7 711            |            |            | 0,25%         |  |
| Fxswap -Eur/Nok_Danske_20250306     |                                        | -660 000     |            | -660     | -7 724           | -7 724           |            |            | -0,25%        |  |
| Fxswap -Eur/Nok_Danske_20250306     |                                        | 38 300 486   |            | 38 155   | 38 006           | 38 006           |            |            | 1,24%         |  |
| Fxswap -Eur/Nok_Danske_20250306     |                                        | -3 280 000   |            | -3 280   | -38 388          | -38 388          |            |            | -1,25%        |  |
| Fxswap -Eur/Nok_Nordea Market       |                                        | -14 180 000  |            | -14 180  | -165 957         | -165 957         |            |            | -5,40%        |  |
| Fxswap -Eur/Nok_Nordea Market       |                                        | 165 458 118  |            | 164 808  | 164 184          | 164 184          |            |            | 5,34%         |  |
| Fxswap -Sek/Nok_Seb Enskilda        |                                        | -143 000 000 |            | -143 000 | -146 394         | -146 394         |            |            | -4,76%        |  |
| Fxswap -Sek/Nok_Seb Enskilda        |                                        | 144 278 706  |            | 143 546  | 143 186          | 143 186          |            |            | 4,66%         |  |
| Fxswap -Usd/Nok_Danske_20250306     |                                        | -32 500 000  |            | -32 500  | -366 346         | -366 346         |            |            | -11,92%       |  |
| Fxswap -Usd/Nok_Danske_20250306     |                                        | 359 196 578  |            | 359 222  | 356 431          | 356 431          |            |            | 11,60%        |  |
| <b>Totalt Finansielle Derivater</b> |                                        |              |            |          | <b>-15 292</b>   | <b>-15 292</b>   |            |            | <b>-0,49%</b> |  |





## 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

Produktnavn: ODIN Nordisk Kredit

Lel-nummer: 5493004KKCRYF2SEJO13

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



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



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:



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

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.



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-Indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltsekskapene. 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

I 2023 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 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 346,41 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 331,08 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljeverkt.

#### Selskapsdialog – 15

I 2023 var antall dialoger 0.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT



- **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 sosiale 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 investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål 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 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.

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

**Nærmere opplysninger:**  
*De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for internasjonale 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 gjenværende 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.*

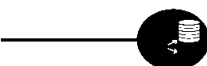
| # | PAI-Indikator                                                                  | Enhet                                         | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 16907,9  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 811,3    |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 30491,0  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 17719,2  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 48210,2  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 518,9    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 1461,8   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossile brensel | % andel av portefølje                         | 11,0     |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | % andel forbruk av ikke fornybar energi       | 61,9     |
|   |                                                                                | % andel produksjon av ikke fornybar energi    | 8,8      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GW/hEURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GW/hEURm)                     | -        |



## BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT



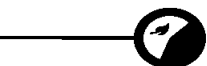
|    |                                                                                                                                                |                                                                  |      |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                    | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                | Industriell teknikk (GWh/EURm)                                   | 1,5  |
|    |                                                                                                                                                | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 42,7 |
|    |                                                                                                                                                | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | -    |
|    |                                                                                                                                                |                                                                  |      |
| 7  | Virkosmhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                            | %andel av portefølje                                             | 1,5  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                               | EURm                                                             | 0,2  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                   | EURm                                                             | 1,3  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fimeasjonale selskaper                                     | %andel av portefølje                                             | 0,4  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fimeasjonale selskaper overholdes | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                        | %                                                                | 0,4  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                       | %andel kvinnelige styremedlemmer                                 | 42,0 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminner, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                             | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                             | %andel av portefølje                                             | 47,1 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                               | %andel av portefølje                                             | 2,2  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                         | %andel av portefølje                                             | 1,5  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                  | Sektor                     | %Eiendeler | Land          |
|----------------------------------------|----------------------------|------------|---------------|
| Stoit-Nielsen Snino Float 09/26/28     | Industrial                 | 2,51 %     | Norge         |
| Pelagia Holding Pelagi Float 12/08/25  | Dagligvarer                | 2,35 %     | Norge         |
| Bonheur Asa Bonno Float 09/22/25       | Industrial                 | 1,97 %     | Norge         |
| Pelagia Holding Pelagi Float 03/12/29  | Dagligvarer                | 1,71 %     | Norge         |
| Ekornes Qm Ekoqmh Float 09/10/26       | Kapitalvarer og -tjenester | 1,70 %     | Norge         |
| Kreditor As Krdnor Float 02/23/27      | Finans                     | 1,68 %     | Norge         |
| Provender Provas Float 02/11/26        | Finans                     | 1,60 %     | Norge         |
| Enra Asa Entran Float 11/20/30         | Finans                     | 1,56 %     | Norge         |
| Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27 | Finans                     | 1,54 %     | Norge         |
| Seapeak Llc Float 11/18/26             | Industrial                 | 1,52 %     | Norge         |
| Benchmark Hold Bmklm Float 09/27/25    | Dagligvarer                | 1,39 %     | Norge         |
| Balder Balder Float 04/27/28           | Finans                     | 1,37 %     | Norge         |
| Floatei Intl Float 9 3/4 04/10/29      | Energi                     | 1,37 %     | Bermuda       |
| Superoffice Grp Supofic Float 11/05/25 | Technology                 | 1,37 %     | Norge         |
| Altera Shtl Tnkr Tkshln 9 1/2 12/15/25 | Industrial                 | 1,33 %     | Marshalløyene |
| Sum 15 største investeringer           |                            | 24,96 %    |               |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

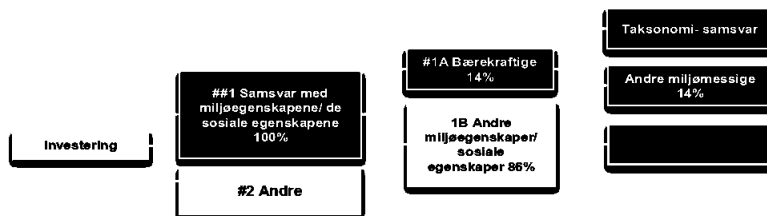
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT



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.



**#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                                             | %Eksponering   | Inntekter knyttet til fossil brensel (J/N) |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|
| Finans                                             | 43,15 %        | Nei                                        |
| Industrial                                         | 18,22 %        | Nei                                        |
| Dagligvarer                                        | 11,39 %        | Nei                                        |
| Annet                                              | 7,63 %         | Nei                                        |
| Energi                                             | 5,37 %         | Ja                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                         | 3,64 %         | Nei                                        |
| Materialer                                         | 2,72 %         | Nei                                        |
| Teknologi                                          | 2,54 %         | Nei                                        |
| Diversifisert                                      | 2,49 %         | Nei                                        |
| Kommunikasjonstjenester                            | 1,58 %         | Nei                                        |
| Forsyningselskaper                                 | 0,83 %         | Nei                                        |
| Statsobligasjon                                    | 0,45 %         | Nei                                        |
| <b>Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel</b> | <b>97,14 %</b> |                                            |
| <b>Sum sektorer tilknyttet fossil brensel</b>      |                | <b>5,37 %</b>                              |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

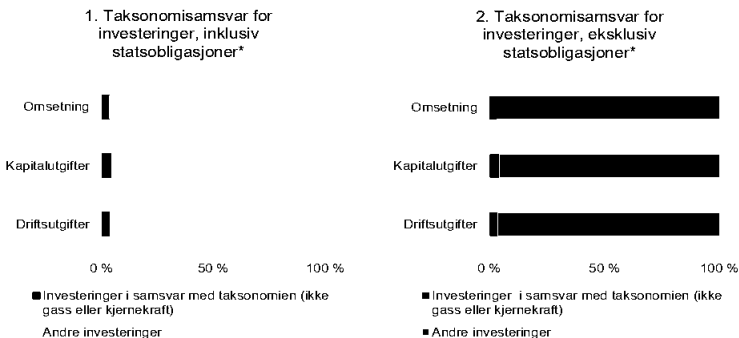
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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

- **omsætningsgjenspeiler** «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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN NORDISK KREDITT



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

<sup>1</sup> 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 3 %  |
| CapEx     | 3 %  | 4 %  |
| OpEx      | 0 %  | 0 %  |



- **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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 14%.



- **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 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  
Havsløkkveien 10, 0161 OSLO  
E-post: kundestotte@odinfond.no  
Tlf: (+47) 24 00 48 04

Postboks 1771 Viken, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657  
Et forbruker i SpareBank 1 Alliansen  
www.odinfond.no

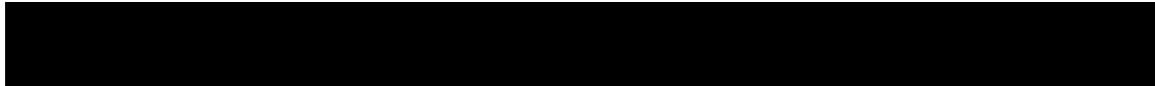




## NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON



### Note 11 - Porteføljeeversikt 31.12.2024



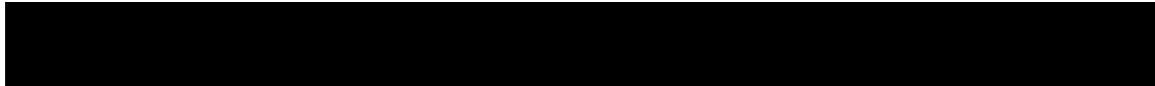
|                                       |                                        |      |            |        |                |                |            |            |              |
|---------------------------------------|----------------------------------------|------|------------|--------|----------------|----------------|------------|------------|--------------|
| <b>Materialer</b>                     |                                        |      |            |        |                |                |            |            |              |
| NO0012866690                          | Jotun A/S Jotun Float 03/15/29         | 6,09 | 15 000 000 | 15 000 | 15 341         | 15 387         | 13.03.2025 | 15.03.2029 | 0,21%        |
| NO0013182949                          | Jotun A/S Jotun Float 03/22/29         | 5,68 | 24 000 000 | 24 000 | 24 179         | 24 244         | 20.03.2025 | 22.03.2029 | 0,32%        |
| NO0010882343                          | Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26   | 7,99 | 34 000 000 | 34 000 | 35 063         | 35 410         | 13.02.2025 | 16.02.2026 | 0,47%        |
| NO0011146391                          | Yara Intl Sa Yarno Float 11/10/26      | 5,36 | 31 000 000 | 31 000 | 31 042         | 31 286         | 06.02.2025 | 10.11.2026 | 0,42%        |
| <b>Totalt Materialer</b>              |                                        |      |            |        | <b>105 625</b> | <b>106 327</b> |            |            | <b>1,42%</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>        |                                        |      |            |        |                |                |            |            |              |
| NO0011157323                          | Schibsted Asa Schno Float 11/25/26     | 5,48 | 36 000 000 | 36 000 | 36 128         | 36 341         | 21.02.2025 | 25.11.2026 | 0,49%        |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b> |                                        |      |            |        | <b>36 128</b>  | <b>36 341</b>  |            |            | <b>0,49%</b> |
| <b>Konsum, syklisk</b>                |                                        |      |            |        |                |                |            |            |              |
| NO0010961055                          | Moller Mobility Molgup Float 03/30/26  | 5,70 | 19 000 000 | 19 000 | 18 916         | 18 928         | 27.03.2025 | 30.03.2026 | 0,25%        |
| XS2464422075                          | Scania Cv Ab Scania 3.822 03/31/27     | 3,82 | 5 000 000  | 5 000  | 4 863          | 5 008          |            | 31.03.2027 | 0,07%        |
| XS2156598109                          | Scania Cv Ab Scania Float 04/16/25     | 7,69 | 30 000 000 | 30 888 | 30 207         | 30 713         | 14.01.2025 | 16.04.2025 | 0,41%        |
| <b>Totalt Konsum, syklisk</b>         |                                        |      |            |        | <b>53 987</b>  | <b>54 650</b>  |            |            | <b>0,73%</b> |
| <b>Konsum, ikke syklisk</b>           |                                        |      |            |        |                |                |            |            |              |
| NO0013383455                          | Dnv Group Dnvrp Float 10/29/29         | 5,40 | 40 000 000 | 40 000 | 39 942         | 40 338         | 27.01.2025 | 29.10.2029 | 0,54%        |
| NO0012707563                          | Fellessjopet Agr Felost Float 09/30/27 | 6,60 | 20 000 000 | 20 000 | 20 253         | 20 268         | 27.03.2025 | 30.09.2027 | 0,27%        |
| NO0012423534                          | Ferde As Ferden Float 01/26/27         | 4,99 | 45 000 000 | 44 954 | 44 968         | 45 385         | 23.01.2025 | 26.01.2027 | 0,61%        |
| NO0010893654                          | Fjellinjen A/S Fjelin Float 09/15/25   | 5,15 | 4 000 000  | 4 008  | 4 006          | 4 016          | 13.03.2025 | 15.09.2025 | 0,05%        |
| NO0010911019                          | Fjellinjen A/S Fjelin Float 12/03/25   | 5,10 | 20 000 000 | 20 000 | 20 024         | 20 112         | 27.02.2025 | 03.12.2025 | 0,27%        |
| NO0011097305                          | Leroy Seafood Lsgno Float 09/17/27     | 5,83 | 9 000 000  | 9 000  | 9 054          | 9 079          | 13.03.2025 | 17.09.2027 | 0,12%        |
| NO0010869670                          | Norgesgruppen Norgru Float 03/05/25    | 5,30 | 7 000 000  | 7 000  | 7 005          | 7 034          |            | 05.03.2025 | 0,09%        |
| NO0010996499                          | Norgesgruppen Norgru Float 05/10/27    | 5,34 | 14 000 000 | 13 912 | 14 032         | 14 142         | 06.02.2025 | 10.05.2027 | 0,19%        |
| NO0013209957                          | Norgesgruppen Norgru Float 05/10/30    | 5,62 | 20 000 000 | 20 000 | 20 083         | 20 249         | 06.02.2025 | 10.05.2030 | 0,27%        |
| NO0011013716                          | Orkla Orkbo 2.4425 06/04/31            | 2,44 | 4 000 000  | 4 000  | 3 495          | 3 552          |            | 04.06.2031 | 0,05%        |
| NO0011095499                          | Orkla Orkbo Float 05/20/27             | 5,31 | 45 000 000 | 44 828 | 45 128         | 45 420         | 18.02.2025 | 20.05.2027 | 0,61%        |
| NO0011013708                          | Orkla Orkbo Float 06/07/28             | 5,30 | 23 000 000 | 23 000 | 23 020         | 23 104         | 05.03.2025 | 07.06.2028 | 0,31%        |
| NO0010980683                          | Salmar Asa Salmo Float 01/22/27        | 6,03 | 22 000 000 | 22 000 | 22 253         | 22 522         | 20.01.2025 | 22.01.2027 | 0,30%        |
| NO0011173601                          | Vegamot As Tronbo 2 12/21/26           | 2,00 | 5 000 000  | 5 000  | 4 762          | 4 766          |            | 21.12.2026 | 0,06%        |
| NO0010885718                          | Vegamot As Tronbo Float 06/22/26       | 5,17 | 20 000 000 | 20 110 | 20 049         | 20 081         | 20.03.2025 | 22.06.2026 | 0,27%        |
| NO0013225706                          | Vegfinans Inn Veginn Float 05/08/28    | 5,23 | 50 000 000 | 50 000 | 50 071         | 50 460         | 06.02.2025 | 08.05.2028 | 0,68%        |
| <b>Totalt Konsum, ikke syklisk</b>    |                                        |      |            |        | <b>348 143</b> | <b>350 528</b> |            |            | <b>4,69%</b> |
| <b>Energi</b>                         |                                        |      |            |        |                |                |            |            |              |
| NO0013013912                          | Aa Energi As Agdere 5.24 09/19/28      | 5,24 | 34 000 000 | 34 000 | 34 522         | 35 039         |            | 19.09.2028 | 0,47%        |
| NO0013138974                          | Aa Energi As Agdere Float 02/05/27     | 5,45 | 26 000 000 | 26 000 | 26 117         | 26 349         | 03.02.2025 | 05.02.2027 | 0,35%        |
| NO0010895378                          | Adger Energi Agdere Float 10/14/25     | 5,39 | 6 000 000  | 6 000  | 6 016          | 6 089          | 10.01.2025 | 14.10.2025 | 0,08%        |
| NO0010874480                          | Eidsiva Energi Eidsiv 2.33 08/12/27    | 2,33 | 8 000 000  | 8 000  | 7 536          | 7 610          |            | 12.08.2027 | 0,10%        |
| NO0010866619                          | Eidsiva Energi Eidsiv 2.4 10/22/26     | 2,40 | 2 000 000  | 2 000  | 1 921          | 1 930          |            | 22.10.2026 | 0,03%        |
| NO0011204281                          | Eidsiva Energi Eidsiv Float 04/20/26   | 5,16 | 30 000 000 | 30 000 | 30 028         | 30 346         | 16.01.2025 | 20.04.2026 | 0,41%        |
| NO0011002610                          | Eidsiva Energi Eidsiv Float 05/26/28   | 5,31 | 22 000 000 | 22 000 | 21 959         | 22 083         | 24.02.2025 | 26.05.2028 | 0,30%        |
| NO0013261792                          | Eidsiva Energi Eidsiv Float 06/21/28   | 5,36 | 28 000 000 | 28 000 | 28 003         | 28 074         | 19.03.2025 | 21.06.2028 | 0,38%        |
| NO0010894637                          | Eidsiva Energi Eidsiv Float 10/02/25   | 5,37 | 10 000 000 | 10 000 | 10 026         | 10 027         | 31.03.2025 | 02.10.2025 | 0,13%        |
| NO0010876352                          | Hafslund E-Co As Hafeco Float 03/10/25 | 5,37 | 50 000 000 | 50 466 | 50 042         | 50 221         |            | 10.03.2025 | 0,67%        |
| NO0012484387                          | Helgeland Kraft Helkra Float 03/30/27  | 5,63 | 36 000 000 | 36 000 | 36 192         | 36 214         | 27.03.2025 | 30.03.2027 | 0,48%        |
| <b>Totalt Energi</b>                  |                                        |      |            |        | <b>252 361</b> | <b>253 982</b> |            |            | <b>3,40%</b> |
| <b>Finans</b>                         |                                        |      |            |        |                |                |            |            |              |
| NO0011155236                          | Aasen Sparebank Aasen Float 02/03/26   | 5,25 | 50 000 000 | 50 000 | 50 095         | 50 533         | 30.01.2025 | 03.02.2026 | 0,68%        |
| NO0012424086                          | Aasen Sparebank Aasen Float 02/24/27   | 5,35 | 10 000 000 | 9 785  | 10 015         | 10 073         | 20.02.2025 | 24.02.2027 | 0,13%        |
| NO0012757717                          | Agder Sparebank Gjesp Float 03/18/27   | 6,17 | 20 000 000 | 20 000 | 20 378         | 20 433         | 14.03.2025 | 18.03.2027 | 0,27%        |
| XS2577517241                          | Aktia Bank Aktia Float 01/18/28        | 6,19 | 20 000 000 | 20 000 | 20 309         | 20 574         | 16.01.2025 | 18.01.2028 | 0,28%        |
| XS2567515346                          | Aktia Bank Aktia Float 12/15/27        | 7,52 | 25 000 000 | 25 000 | 25 947         | 26 041         | 13.03.2025 | 15.12.2027 | 0,35%        |
| XS2915465442                          | Arion Banki Hf Arion Float 10/08/27    | 5,91 | 27 000 000 | 27 000 | 27 051         | 27 436         | 06.01.2025 | 08.10.2027 | 0,37%        |
| NO0010934797                          | Askim Sparebank Askim Float 05/18/26   | 5,23 | 16 000 000 | 15 651 | 16 029         | 16 136         | 14.02.2025 | 18.05.2026 | 0,22%        |
| NO0012514233                          | Atrium Ljungberg Atrjb Float 08/06/26  | 6,30 | 20 000 000 | 20 000 | 20 225         | 20 428         | 04.02.2025 | 06.08.2026 | 0,27%        |
| NO0010920861                          | Aurskog Sparebk Aursko Float 04/27/26  | 5,24 | 14 000 000 | 13 967 | 14 035         | 14 171         | 23.01.2025 | 27.04.2026 | 0,19%        |
| NO0012916149                          | Aurskog Sparebk Aursko Float 08/15/33  | 7,10 | 15 000 000 | 15 000 | 15 366         | 15 511         | 13.02.2025 | 15.08.2033 | 0,21%        |
| NO0011086944                          | Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25  | 5,13 | 95 000 000 | 94 653 | 95 127         | 95 560         | 27.02.2025 | 01.12.2025 | 1,28%        |
| NO0012548850                          | Bane Nor Banedm Float 06/16/27         | 5,93 | 9 000 000  | 9 000  | 9 138          | 9 165          | 13.03.2025 | 16.06.2027 | 0,12%        |
| NO0012929589                          | Bane Nor Banedm Float 12/05/28         | 6,09 | 30 000 000 | 30 000 | 30 706         | 30 854         | 03.03.2025 | 05.12.2028 | 0,41%        |
| NO0011016032                          | Bien Sparebank Spbien Float 08/03/26   | 5,36 | 30 000 000 | 29 243 | 30 087         | 30 355         | 30.01.2025 | 03.08.2026 | 0,41%        |
| NO0010890916                          | Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25   | 5,66 | 15 000 000 | 15 042 | 15 062         | 15 171         | 14.02.2025 | 18.08.2025 | 0,20%        |
| NO0013056788                          | Bien Sparebank Spbien Float 10/25/28   | 6,08 | 40 000 000 | 40 420 | 40 822         | 41 295         | 23.01.2025 | 25.10.2028 | 0,55%        |
| NO0013233130                          | Bjugn Sparebank Bjugsp Float 05/22/28  | 5,57 | 30 000 000 | 30 000 | 30 071         | 30 285         | 20.02.2025 | 22.05.2028 | 0,41%        |
| NO0010843154                          | Bn Bank Asa Bnkred 2.6 02/13/25        | 2,60 | 5 000 000  | 5 020  | 4 986          | 5 101          |            | 13.02.2025 | 0,07%        |
| NO0013354662                          | Bn Bank Asa Bnkred Float 04/16/35      | 6,39 | 24 000 000 | 24 000 | 24 117         | 24 466         | 14.01.2025 | 16.04.2035 | 0,33%        |
| NO0013380089                          | Bn Bank Asa Bnkred Float 04/21/28      | 5,29 | 60 000 000 | 60 000 | 59 924         | 60 576         | 17.01.2025 | 21.04.2028 | 0,81%        |
| NO0012781923                          | Bn Bank Asa Bnkred Float 12/13/28      | 5,85 | 50 000 000 | 50 940 | 50 826         | 50 997         | 11.03.2025 | 13.12.2028 | 0,68%        |
| FR0014001JW7                          | Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29         | 5,53 | 24 000 000 | 24 000 | 23 898         | 24 171         | 16.01.2025 | 20.01.2029 | 0,32%        |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.



| Finans       |                                        |      |             |         |         |         |            |            |       |
|--------------|----------------------------------------|------|-------------|---------|---------|---------|------------|------------|-------|
| NO0013121160 | Brage Finans As Bragfi Float 01/16/29  | 6,59 | 14 000 000  | 14 374  | 14 534  | 14 737  | 14.01.2025 | 16.01.2029 | 0,20% |
| NO0010925027 | Brage Finans Sa Bragfi Float 02/11/26  | 5,36 | 15 000 000  | 14 939  | 15 039  | 15 157  | 07.02.2025 | 11.02.2026 | 0,20% |
| NO0010998578 | Brage Finans Sa Bragfi Float 05/12/26  | 5,36 | 31 000 000  | 30 136  | 31 079  | 31 319  | 10.02.2025 | 12.05.2026 | 0,42% |
| NO0012473430 | Brage Finans Sa Bragfi Float 06/17/32  | 7,08 | 3 000 000   | 3 000   | 3 032   | 3 042   | 13.03.2025 | 17.06.2032 | 0,04% |
| NO0011082125 | Brage Finans Sa Bragfi Float 08/27/26  | 5,31 | 30 000 000  | 29 717  | 30 051  | 30 215  | 25.02.2025 | 27.08.2026 | 0,40% |
| NO0013014027 | Brage Finans Sa Bragfi Float 09/08/28  | 7,18 | 30 000 000  | 30 000  | 31 703  | 31 853  | 06.03.2025 | 08.09.2028 | 0,43% |
| NO0012739558 | Brage Finans Sa Bragfi Float 10/31/25  | 6,79 | 25 000 000  | 25 000  | 25 358  | 25 659  | 29.01.2025 | 31.10.2025 | 0,34% |
| NO0012447814 | Danbnk Float 02/23/28                  | 5,85 | 20 000 000  | 19 778  | 20 131  | 20 258  | 20.02.2025 | 23.02.2028 | 0,27% |
| NO0010875016 | Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26  | 5,78 | 62 000 000  | 62 023  | 62 042  | 62 549  | 11.02.2025 | 13.02.2026 | 0,84% |
| NO0010884547 | Danske Bank A/S Danbnk Float 06/04/26  | 5,78 | 6 000 000   | 6 077   | 6 017   | 6 045   | 28.02.2025 | 04.06.2026 | 0,08% |
| NO0011038309 | Dnb Bank Asa Dnbno 2 1/4 06/29/29      | 2,25 | 10 000 000  | 9 048   | 9 155   | 9 271   | 29.06.2028 | 29.06.2029 | 0,12% |
| NO0011151672 | Dnb Bank Asa Dnbno Float 02/17/32      | 5,69 | 50 000 000  | 48 520  | 49 844  | 50 207  | 13.02.2025 | 17.02.2032 | 0,67% |
| NO0011203374 | Dnb Bank Asa Dnbno Float 04/19/32      | 5,73 | 12 000 000  | 11 652  | 11 965  | 12 106  | 16.01.2025 | 19.04.2032 | 0,16% |
| NO0012850603 | Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/23/33      | 6,45 | 50 000 000  | 50 000  | 50 653  | 51 002  | 20.02.2025 | 23.05.2033 | 0,68% |
| NO0010885197 | Dnb Bank Asa Dnbno Float 06/17/30      | 6,28 | 48 000 000  | 48 225  | 48 171  | 48 313  | 13.03.2025 | 17.06.2030 | 0,65% |
| NO0010891922 | Dnb Bank Asa Dnbno Float 08/28/30      | 5,95 | 20 000 000  | 19 755  | 20 045  | 20 164  | 26.02.2025 | 28.08.2030 | 0,27% |
| NO0013145631 | Dnb Boligkredit Dnbno Float 02/08/28   | 5,16 | 50 000 000  | 50 000  | 50 172  | 50 573  | 06.02.2025 | 08.02.2028 | 0,68% |
| NO0013060764 | Drangedal Spareb Drator Float 11/02/26 | 5,82 | 30 000 000  | 30 000  | 30 298  | 30 589  | 30.01.2025 | 02.11.2026 | 0,41% |
| NO0011117194 | Eidsberg Sparebk Eidbk Float 04/07/26  | 5,24 | 5 000 000   | 4 946   | 5 008   | 5 072   | 03.01.2025 | 07.04.2026 | 0,07% |
| NO0013048165 | Eidsberg Sparebk Eidbk Float 10/13/27  | 5,91 | 30 000 000  | 30 000  | 30 432  | 30 831  | 09.01.2025 | 13.10.2027 | 0,41% |
| NO0013360602 | Eiendomskredit Eiekre Float 04/09/27   | 5,46 | 30 000 000  | 29 971  | 29 971  | 30 362  | 07.01.2025 | 09.04.2027 | 0,41% |
| NO0010873557 | Eiendomskredit Eiekre Float 06/15/26   | 5,13 | 25 000 000  | 24 885  | 25 040  | 25 104  | 13.03.2025 | 15.06.2026 | 0,34% |
| NO0012992108 | Eiendomskredit Eiekre Float 08/25/26   | 6,08 | 50 000 000  | 50 000  | 50 564  | 50 893  | 21.02.2025 | 25.08.2026 | 0,68% |
| NO0011151094 | Eiendomskredit Eiekre Float 11/16/26   | 4,98 | 6 000 000   | 6 000   | 5 990   | 6 028   | 13.02.2025 | 16.11.2026 | 0,08% |
| NO0011027088 | Eiendomsspar Eiendo Float 06/22/26     | 5,58 | 39 000 000  | 39 000  | 38 980  | 39 047  | 20.03.2025 | 22.06.2026 | 0,52% |
| NO0012899915 | Eika Boligkredit Eikbol Float 04/27/28 | 5,93 | 30 000 000  | 30 000  | 30 538  | 30 869  | 23.01.2025 | 27.04.2028 | 0,41% |
| NO0010852692 | Entra Asa Entran 0 05/22/25            | 5,53 | 60 000 000  | 59 748  | 60 074  | 60 461  | 20.02.2025 | 22.05.2025 | 0,81% |
| NO0011094633 | Entra Asa Entran 1 1/2 09/10/26        | 1,50 | 6 000 000   | 5 571   | 5 655   | 5 683   |            | 10.09.2026 | 0,08% |
| NO0010895964 | Entra Asa Entran 1 66 04/21/28         | 1,66 | 11 000 000  | 10 580  | 9 833   | 9 962   |            | 21.04.2028 | 0,13% |
| NO0011094641 | Entra Asa Entran 2 09/10/29            | 2,00 | 23 000 000  | 22 396  | 19 874  | 20 019  |            | 10.09.2029 | 0,27% |
| NO0011017147 | Entra Asa Entran Float 06/07/29        | 5,08 | 20 000 000  | 19 336  | 19 294  | 19 365  | 05.03.2025 | 07.06.2029 | 0,26% |
| NO0011094625 | Entra Asa Entran Float 09/10/26        | 4,79 | 20 000 000  | 19 410  | 19 758  | 19 822  | 06.03.2025 | 10.09.2026 | 0,27% |
| NO0012435736 | Fana Sparebank B Fanasp Float 05/10/27 | 4,99 | 30 000 000  | 30 000  | 29 963  | 30 183  | 06.02.2025 | 10.05.2027 | 0,40% |
| NO0012991258 | Fana Sparebank Fanasp Float 10/22/27   | 5,67 | 40 000 000  | 40 000  | 40 417  | 40 877  | 20.01.2025 | 22.10.2027 | 0,55% |
| NO0012482613 | Fastighets Ab Ba Balder Float 03/30/27 | 6,70 | 50 000 000  | 50 000  | 50 703  | 50 740  | 27.03.2025 | 30.03.2027 | 0,68% |
| NO0011091316 | Flekkefjord Fleksp Float 09/08/25      | 5,10 | 40 000 000  | 39 388  | 40 035  | 40 177  | 06.03.2025 | 08.09.2025 | 0,54% |
| NO0013024000 | Gjensidige Fors Gjfn Float 12/29/53    | 7,00 | 20 000 000  | 20 000  | 20 630  | 20 645  | 27.03.2025 | 29.12.2053 | 0,28% |
| NO0012655630 | Haldalen Spbk Hald Float 09/01/26      | 5,83 | 5 000 000   | 5 000   | 5 047   | 5 073   | 27.02.2025 | 01.09.2026 | 0,07% |
| NO0013329946 | Haldalen Spbk Hald Float 09/11/28      | 5,51 | 30 000 000  | 29 989  | 29 986  | 30 072  | 07.03.2025 | 11.09.2028 | 0,40% |
| NO0012947540 | Haugesund Spare Haugbk Float 03/19/27  | 5,89 | 30 000 000  | 30 000  | 30 427  | 30 501  | 17.03.2025 | 19.03.2027 | 0,41% |
| NO0010961022 | Haugesund Spare Haugbk Float 09/22/25  | 5,17 | 5 000 000   | 4 912   | 5 008   | 5 016   | 20.03.2025 | 22.09.2025 | 0,07% |
| NO0010918105 | Hegra Sparebank Hegra Float 01/21/26   | 5,41 | 10 000 000  | 9 937   | 10 035  | 10 146  | 17.01.2025 | 21.01.2026 | 0,14% |
| NO0013259754 | Hegra Sparebank Hegra Float 03/13/28   | 5,41 | 25 000 000  | 25 000  | 24 976  | 25 070  | 11.03.2025 | 13.03.2028 | 0,34% |
| NO0012917600 | Helgeland Spare Helgno Float 02/16/34  | 7,14 | 16 000 000  | 16 000  | 16 517  | 16 663  | 13.02.2025 | 16.02.2034 | 0,22% |
| NO0011089542 | Helgeland Spare Helgno Float 03/06/26  | 5,10 | 20 000 000  | 20 000  | 20 026  | 20 106  | 04.03.2025 | 06.03.2026 | 0,27% |
| NO0013028837 | Holand Og Setsk Holand Float 09/28/28  | 6,02 | 50 000 000  | 51 040  | 50 891  | 50 924  | 26.03.2025 | 28.09.2028 | 0,68% |
| NO0013197087 | Holand Og Setsk Holand Float 10/09/34  | 7,21 | 20 000 000  | 20 000  | 20 460  | 20 820  | 07.01.2025 | 09.10.2034 | 0,28% |
| NO0013132159 | Islandsbanki Islban Float 01/25/27     | 7,03 | 8 000 000   | 8 000   | 8 217   | 8 327   | 23.01.2025 | 25.01.2027 | 0,11% |
| NO0011017808 | Jaren Sparebank Klepp Float 06/09/31   | 5,83 | 2 000 000   | 2 000   | 1 994   | 2 002   | 06.03.2025 | 09.06.2031 | 0,03% |
| NO0013311365 | Jbf Sparebk Jernbk Float 08/12/27      | 5,34 | 20 000 000  | 20 000  | 20 020  | 20 174  | 10.02.2025 | 12.08.2027 | 0,27% |
| NO0012654534 | Jyske Bank A/S Jybc Float 08/31/32     | 7,75 | 2 000 000   | 2 000   | 2 077   | 2 092   | 26.02.2025 | 31.08.2032 | 0,03% |
| NO0010921372 | Kredit Spbanker Krespa Float 02/03/26  | 5,24 | 75 000 000  | 75 165  | 75 174  | 75 829  | 30.01.2025 | 03.02.2026 | 1,01% |
| NO0013218362 | Kredit Spbanker Krespa Float 04/23/29  | 5,59 | 38 000 000  | 38 000  | 38 169  | 38 594  | 21.01.2025 | 23.04.2029 | 0,52% |
| NO0012441676 | Kvinesdal Sparbk Kvines Float 02/11/26 | 5,41 | 10 000 000  | 10 000  | 10 028  | 10 108  | 07.02.2025 | 11.02.2026 | 0,14% |
| NO0012472572 | Kvinesdal Sparbk Kvines Float 03/14/25 | 5,56 | 5 000 000   | 5 000   | 5 006   | 5 020   |            | 14.03.2025 | 0,07% |
| NO0011202137 | Kvinesdal Sparbk Kvines Float 09/12/25 | 5,25 | 5 000 000   | 5 001   | 5 007   | 5 023   | 10.03.2025 | 12.09.2025 | 0,07% |
| NO0012939000 | Landkredit Bank Lankbk Float 03/08/28  | 5,82 | 102 000 000 | 102 835 | 103 504 | 103 916 | 06.03.2025 | 08.03.2028 | 1,39% |
| NO0011123564 | Landkredit Bank Lankbk Float 10/12/26  | 5,16 | 34 000 000  | 33 391  | 34 012  | 34 407  | 09.01.2025 | 12.10.2026 | 0,46% |
| XS2671007644 | Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25  | 7,75 | 40 000 000  | 40 000  | 40 621  | 40 991  | 19.02.2025 | 21.08.2025 | 0,55% |
| XS2900360038 | Landsbankinn Hf Lanbnn Float 09/13/28  | 6,50 | 13 000 000  | 13 000  | 13 082  | 13 132  | 11.03.2025 | 13.09.2028 | 0,18% |
| NO0010921612 | Larvikbanken Larvik Float 02/05/26     | 5,30 | 20 000 000  | 20 019  | 20 065  | 20 238  | 03.02.2025 | 05.02.2026 | 0,27% |
| XS2517848250 | Leaseplan Corp Lply Float 08/07/26     | 6,48 | 25 000 000  | 25 000  | 25 410  | 25 667  | 05.02.2025 | 07.08.2026 | 0,34% |
| XS2564110596 | Leaseplan Corp Lply Float 12/07/25     | 6,71 | 25 000 000  | 24 999  | 25 324  | 25 590  | 05.02.2025 | 07.12.2025 | 0,34% |
| NO0012838202 | Lillesands Spare Lilbk Float 02/09/28  | 6,00 | 30 000 000  | 30 020  | 30 481  | 30 746  | 06.02.2025 | 09.02.2028 | 0,41% |
| NO0012692617 | Lom Og Skjak Sp Lomsbk Float 09/07/26  | 5,83 | 25 000 000  | 24 920  | 25 267  | 25 368  | 05.03.2025 | 07.09.2026 | 0,34% |
| NO0013409177 | Lom Og Skjak Sp Lomsbk Float 11/27/29  | 5,72 | 50 000 000  | 50 000  | 50 189  | 50 491  | 24.02.2025 | 26.11.2029 | 0,68% |
| NO0011150534 | Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25  | 5,23 | 10 000 000  | 10 000  | 10 015  | 10 092  | 07.02.2025 | 11.11.2025 | 0,14% |
| NO0013023424 | Marker Sparebank Marksp Float 09/21/26 | 5,73 | 9 000 000   | 8 997   | 9 086   | 9 102   | 19.03.2025 | 21.09.2026 | 0,12% |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

| Finans       |                                             |      |             |        |         |         |            |            |  |       |
|--------------|---------------------------------------------|------|-------------|--------|---------|---------|------------|------------|--|-------|
| NO0013014555 | Melhus Sparebank Melno Float 12/12/33       | 7,37 | 15 000 000  | 15 000 | 15 475  | 15 543  | 10.03.2025 | 12.12.2033 |  | 0,21% |
| NO0012908617 | More Boligkredit Morebo Float 05/09/28      | 5,26 | 64 000 000  | 64 053 | 64 360  | 64 856  | 06.02.2025 | 09.05.2028 |  | 0,87% |
| NO0010884950 | More Boligkredit Morebo Float 09/15/25      | 5,09 | 40 000 000  | 40 335 | 40 069  | 40 171  | 13.03.2025 | 15.09.2025 |  | 0,54% |
| NO0013063511 | Nidaros Klæbu Float 11/08/27                | 5,98 | 40 000 000  | 39 985 | 40 581  | 40 953  | 06.02.2025 | 08.11.2027 |  | 0,55% |
| NO0013134684 | Nordea Eiendoms Ndafln Float 02/23/29       | 5,26 | 80 000 000  | 80 000 | 80 450  | 80 906  | 20.02.2025 | 23.02.2029 |  | 1,08% |
| NO0010870009 | Norske Tog As Nrskto Float 03/11/25         | 5,21 | 4 000 000   | 4 000  | 4 002   | 4 016   |            | 11.03.2025 |  | 0,05% |
| NO0011115495 | Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26         | 5,10 | 16 000 000  | 16 000 | 15 990  | 15 983  | 02.01.2025 | 05.10.2026 |  | 0,22% |
| NO0010894785 | Norwegian Prop Nprono 10/09/25              | 6,04 | 40 000 000  | 40 628 | 40 229  | 40 825  | 02.01.2025 | 09.10.2025 |  | 0,55% |
| NO0010997919 | Norwegian Prop Nprono 2.235 05/19/26        | 2,24 | 24 000 000  | 22 579 | 23 102  | 23 439  |            | 19.05.2026 |  | 0,31% |
| NO0010907231 | Norwegian Prop Nprono Float 11/27/25        | 6,00 | 40 000 000  | 40 015 | 40 240  | 40 832  | 02.01.2025 | 27.11.2025 |  | 0,55% |
| NO0010887391 | Nykredit Nykre Float 07/07/25               | 5,97 | 50 000 000  | 49 715 | 50 210  | 50 940  | 03.01.2025 | 07.07.2025 |  | 0,68% |
| NO0012724113 | Nykredit Nykre Float 10/18/32               | 8,34 | 10 000 000  | 10 000 | 10 554  | 10 733  | 16.01.2025 | 18.10.2032 |  | 0,14% |
| NO0010887409 | Nykredit Realkredit A/S 20/25 Frn           | 6,00 | 8 000 000   | 8 000  | 8 048   | 8 166   | 03.01.2025 | 07.10.2025 |  | 0,11% |
| NO0013133850 | Obos Bbl Obos Float 01/30/29                | 7,18 | 24 000 000  | 24 387 | 24 862  | 25 174  | 28.01.2025 | 30.01.2029 |  | 0,34% |
| NO0012828393 | Obos Bbl Obos Float 02/08/27                | 6,71 | 30 000 000  | 30 000 | 30 583  | 30 896  | 06.02.2025 | 08.02.2027 |  | 0,41% |
| NO0013389528 | Obos Bbl Obos Float 02/08/30                | 6,38 | 43 000 000  | 43 000 | 43 021  | 43 448  | 06.02.2025 | 08.02.2030 |  | 0,58% |
| NO0011160962 | Obos Boligkredit Obos Float 09/02/26        | 4,89 | 13 000 000  | 13 000 | 12 988  | 13 044  | 27.02.2025 | 02.08.2026 |  | 0,17% |
| NO0011103061 | Obos Eiendom Obos Float 04/01/27            | 5,58 | 23 000 000  | 23 000 | 22 883  | 22 886  | 28.03.2025 | 01.04.2027 |  | 0,31% |
| NO0013310144 | Odal Sparebank Odal Float 08/09/28          | 5,53 | 40 000 000  | 40 000 | 40 039  | 40 383  | 06.02.2025 | 09.08.2028 |  | 0,54% |
| NO0013407122 | Odal Sparebank Odal Float 11/19/29          | 5,71 | 50 000 000  | 49 978 | 50 192  | 50 549  | 17.02.2025 | 19.11.2029 |  | 0,68% |
| NO0011079790 | Olav Thon Olav 2.03 08/25/25                | 2,03 | 10 000 000  | 10 000 | 9 813   | 9 885   |            | 25.08.2025 |  | 0,13% |
| NO0010940471 | Olav Thon Olav Float 03/03/26               | 5,56 | 9 000 000   | 8 853  | 9 035   | 9 079   | 27.02.2025 | 03.03.2026 |  | 0,12% |
| NO0010940489 | Olav Thon Olav Float 03/03/28               | 5,76 | 40 000 000  | 40 000 | 40 230  | 40 428  | 27.02.2025 | 03.03.2028 |  | 0,54% |
| NO0011079121 | Olav Thon Olav Float 09/01/26               | 5,52 | 35 000 000  | 35 000 | 35 119  | 35 290  | 27.02.2025 | 01.09.2026 |  | 0,47% |
| NO0013336180 | Opdals Sparebank Opdsbk Float 02/22/29      | 5,58 | 40 000 000  | 40 000 | 39 993  | 40 253  | 20.02.2025 | 22.02.2029 |  | 0,54% |
| NO0012520529 | Orland Sparebank Orlasp Float 05/10/27      | 5,66 | 10 000 000  | 10 000 | 10 074  | 10 157  | 06.02.2025 | 10.05.2027 |  | 0,14% |
| NO0010891666 | Orskog Sparebank Orsspa Float 08/28/30      | 6,55 | 5 000 000   | 5 000  | 5 010   | 5 010   | 26.02.2025 | 28.08.2030 |  | 0,07% |
| NO0011141541 | Oslofj Sparebank Spforn Float 10/29/31      | 6,38 | 2 000 000   | 2 000  | 1 996   | 2 020   | 27.01.2025 | 29.10.2031 |  | 0,03% |
| NO0011157349 | Oslofj Sparebank Spforn Float 11/25/26      | 5,38 | 10 000 000  | 9 843  | 10 020  | 10 078  | 21.02.2025 | 25.11.2026 |  | 0,13% |
| NO0012698358 | Ostre Agder Spar Gjespk Float 09/09/27      | 6,08 | 5 000 000   | 5 000  | 5 093   | 5 114   | 06.03.2025 | 09.09.2027 |  | 0,07% |
| NO0013143396 | Pareto Bank Asa Pabano Float 02/05/29       | 6,50 | 35 000 000  | 35 000 | 35 805  | 36 178  | 03.02.2025 | 05.02.2029 |  | 0,48% |
| NO0012864489 | Pareto Bank Asa Pabano Float 05/16/28       | 6,54 | 30 000 000  | 30 000 | 30 714  | 30 965  | 13.02.2025 | 16.05.2028 |  | 0,41% |
| NO0012986621 | Pareto Bank Asa Pabano Float 08/16/28       | 6,84 | 30 000 000  | 30 000 | 31 025  | 31 287  | 13.02.2025 | 16.08.2028 |  | 0,42% |
| NO0010914443 | Protector F As Proctk Float 12/16/50        | 8,17 | 10 000 000  | 10 024 | 10 142  | 10 183  | 13.03.2025 | 16.12.2050 |  | 0,14% |
| NO0012518945 | Rindal Sparebank Rindal Float 11/05/25      | 5,55 | 10 000 000  | 10 000 | 10 038  | 10 129  | 03.02.2025 | 05.11.2025 |  | 0,14% |
| XS2926257234 | Ringkjøbing Riblad Float 05/02/30           | 6,28 | 40 000 000  | 40 000 | 39 977  | 40 472  | 30.01.2025 | 02.05.2030 |  | 0,54% |
| XS2476290338 | Ringkjøbing Riblad Float 05/05/28           | 6,08 | 10 000 000  | 10 000 | 10 029  | 10 128  | 03.02.2025 | 05.05.2028 |  | 0,14% |
| NO0012942608 | Romerike Sbk Romer Float 06/14/29           | 6,07 | 50 000 000  | 50 000 | 51 185  | 51 337  | 12.03.2025 | 14.06.2029 |  | 0,69% |
| NO0013351163 | Romerike Sbk Romer Float 09/25/29           | 5,51 | 50 000 000  | 49 790 | 50 013  | 50 067  | 21.03.2025 | 25.09.2029 |  | 0,67% |
| NO0013272252 | Romsdal Sparbk Romspsa Float 06/01/28       | 5,44 | 70 000 000  | 69 997 | 70 017  | 70 356  | 27.02.2025 | 01.06.2028 |  | 0,94% |
| NO0012935412 | Romsdal Sparbk Romspsa Float 06/07/27       | 5,96 | 25 000 000  | 25 000 | 25 386  | 25 490  | 05.03.2025 | 07.06.2027 |  | 0,34% |
| NO0012610601 | Romsdal Sparbk Romspsa Float 11/09/32       | 7,42 | 10 000 000  | 10 000 | 10 237  | 10 346  | 06.02.2025 | 09.11.2032 |  | 0,14% |
| NO0010923006 | Rorosbanken Rorobk Float 02/04/26           | 5,30 | 5 000 000   | 4 959  | 5 012   | 5 056   | 31.01.2025 | 04.02.2026 |  | 0,07% |
| NO0013250621 | Santander Consum Scbnor Float 05/31/27      | 5,37 | 10 000 000  | 10 000 | 10 012  | 10 070  | 26.02.2025 | 31.05.2027 |  | 0,13% |
| NO0013161869 | Sb1 Ostfold Aker Soagno Float 08/22/34      | 6,60 | 24 000 000  | 24 000 | 24 326  | 24 511  | 20.02.2025 | 22.08.2034 |  | 0,33% |
| NO0011203598 | Sbanken Asa Skbnno Float 01/14/32           | 5,79 | 4 000 000   | 4 000  | 3 991   | 4 043   | 10.01.2025 | 14.01.2032 |  | 0,05% |
| NO0010881048 | Sff Bustadkredit Sffbus Float 06/18/26 Test | 5,17 | 20 000 000  | 20 085 | 20 076  | 20 122  | 14.03.2025 | 18.06.2026 |  | 0,27% |
| NO0013339770 | Skagerak Spareb Skgrnk Float 09/20/28       | 5,34 | 50 000 000  | 49 930 | 49 958  | 50 062  | 18.03.2025 | 20.09.2028 |  | 0,67% |
| NO0011161499 | Skudenes & Aakra Skudaa Float 03/26/26      | 5,21 | 50 000 000  | 50 090 | 50 086  | 50 137  | 24.03.2025 | 26.03.2026 |  | 0,67% |
| NO0012451931 | Skue Sparebank Skueno Float 03/03/25        | 5,21 | 5 000 000   | 4 999  | 5 003   | 5 025   |            | 03.03.2025 |  | 0,07% |
| NO0012899253 | Skue Sparebank Skueno Float 04/21/27        | 5,82 | 34 000 000  | 34 268 | 34 441  | 34 848  | 17.01.2025 | 21.04.2027 |  | 0,47% |
| NO0013023457 | Skue Sparebank Skueno Float 09/22/28        | 5,82 | 50 000 000  | 50 743 | 50 703  | 50 792  | 20.03.2025 | 22.09.2028 |  | 0,68% |
| NO0012694316 | Spar Nord Bank Spnosc Float 09/09/27        | 6,68 | 10 000 000  | 10 000 | 10 209  | 10 256  | 06.03.2025 | 09.09.2027 |  | 0,14% |
| NO0013077719 | Spar Nord Bank Spnosc Float 12/01/29        | 7,14 | 30 000 000  | 30 000 | 30 942  | 31 133  | 27.02.2025 | 01.12.2029 |  | 0,42% |
| NO0012938994 | Spare Sog&Fjor Sparsf Float 06/12/26        | 5,60 | 7 000 000   | 7 023  | 7 058   | 7 082   | 10.03.2025 | 12.06.2026 |  | 0,09% |
| NO0012513557 | Sparebank 1 Fronsp Float 07/29/32           | 6,23 | 18 000 000  | 18 000 | 17 969  | 18 175  | 27.01.2025 | 29.07.2032 |  | 0,24% |
| NO0012934621 | Sparebank 1 Nord Nongno Float 06/02/26      | 5,60 | 100 000 000 | 99 780 | 100 790 | 101 288 | 27.02.2025 | 02.06.2026 |  | 1,36% |
| NO0010887276 | Sparebank 1 Nord Nongno Float 07/10/26      | 5,71 | 11 000 000  | 11 018 | 11 028  | 11 176  | 08.01.2025 | 10.07.2026 |  | 0,15% |
| NO0012626987 | Sparebank 1 Nord Nongno Float 08/22/25      | 5,80 | 25 000 000  | 25 000 | 25 128  | 25 297  | 20.02.2025 | 22.08.2025 |  | 0,34% |
| NO0013013268 | Sparebank 1 Nord Nongno Float 10/20/26      | 5,50 | 50 000 000  | 50 000 | 50 356  | 50 921  | 16.01.2025 | 20.10.2026 |  | 0,68% |
| NO0010793268 | Sparebank 1 Oest Spolno 2.665 05/18/27      | 2,67 | 5 000 000   | 4 854  | 4 778   | 4 862   |            | 18.05.2027 |  | 0,07% |
| NO0012817990 | Sparebank 1 Oest Spolno Float 01/24/28      | 6,13 | 19 000 000  | 19 000 | 19 395  | 19 625  | 22.01.2025 | 24.01.2028 |  | 0,26% |
| NO0011202814 | Sparebank 1 Oest Spolno Float 02/17/27      | 5,15 | 10 000 000  | 10 000 | 9 999   | 10 065  | 13.02.2025 | 17.02.2027 |  | 0,13% |
| NO0013266783 | Sparebank 1 Oest Spolno Float 06/25/29      | 5,69 | 50 000 000  | 50 000 | 50 265  | 50 344  | 21.03.2025 | 25.06.2029 |  | 0,67% |
| NO0010886831 | Sparebank 1 Oest Spolno Float 07/02/26      | 5,65 | 8 000 000   | 8 000  | 8 018   | 8 019   | 31.03.2025 | 02.07.2026 |  | 0,11% |
| NO0012447202 | Sparebank 1 Ringno Float 02/23/27           | 5,36 | 30 000 000  | 30 000 | 30 109  | 30 283  | 20.02.2025 | 23.02.2027 |  | 0,41% |
| NO0013167213 | Sparebank 1 Ringno Float 08/28/34           | 6,65 | 20 000 000  | 20 000 | 20 311  | 20 444  | 26.02.2025 | 28.08.2034 |  | 0,27% |
| NO0013009332 | Sparebank 1 Ringno Float 12/06/28           | 6,93 | 8 000 000   | 8 000  | 8 197   | 8 241   | 04.03.2025 | 06.12.2028 |  | 0,11% |





## NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

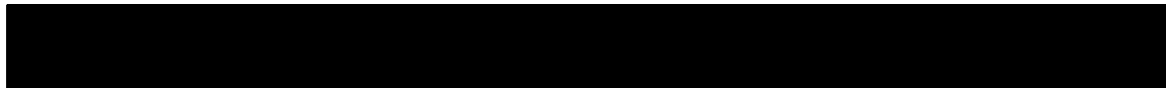
|                               |                                         |      |            |        |                  |                  |                       |               |  |
|-------------------------------|-----------------------------------------|------|------------|--------|------------------|------------------|-----------------------|---------------|--|
| <b>Finans</b>                 |                                         |      |            |        |                  |                  |                       |               |  |
| NO0010870884                  | Sparebank 1 Sbvgn 2.46 12/04/25         | 2,46 | 10 000 000 | 10 000 | 9 798            | 9 818            | 04.12.2025            | 0,13%         |  |
| NO0012922519                  | Sparebank 1 Sbvgn Float 08/24/33        | 7,05 | 18 000 000 | 18 000 | 18 540           | 18 677           | 20.02.2025 24.08.2033 | 0,25%         |  |
| NO0011179731                  | Sparebank 1 Sbvgn Float 11/20/26        | 5,20 | 20 000 000 | 19 717 | 20 035           | 20 162           | 18.02.2025 20.11.2026 | 0,27%         |  |
| NO0011207300                  | Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/21/28   | 5,23 | 60 000 000 | 60 000 | 59 858           | 60 503           | 17.01.2025 21.04.2028 | 0,81%         |  |
| NO0012490103                  | Sparebank 1 Smn Mingno Float 07/06/32   | 6,07 | 5 000 000  | 5 000  | 5 012            | 5 009            | 02.01.2025 06.07.2032 | 0,07%         |  |
| NO0012943861                  | Sparebank 1 Smn Mingno Float 09/20/33   | 7,37 | 21 000 000 | 21 000 | 21 868           | 21 928           | 18.03.2025 20.09.2033 | 0,29%         |  |
| NO0011150492                  | Sparebank 1 Spacom Float 11/12/26       | 4,99 | 65 000 000 | 64 971 | 64 898           | 65 367           | 10.02.2025 12.11.2027 | 0,87%         |  |
| NO0010908866                  | Sparebank 68 Hstld Float 11/28/25       | 5,38 | 50 000 000 | 50 289 | 50 162           | 50 431           | 26.02.2025 28.11.2025 | 0,67%         |  |
| NO0012470014                  | Sparebank1bokr Spabol Float 03/15/27    | 5,05 | 10 000 000 | 10 000 | 10 023           | 10 048           | 13.03.2025 15.03.2027 | 0,13%         |  |
| NO0010917933                  | Sparebanken More Morgno Float 01/20/27  | 5,35 | 10 000 000 | 9 879  | 10 008           | 10 118           | 16.01.2025 20.01.2027 | 0,14%         |  |
| NO0013071563                  | Sparebanken More Morgno Float 02/17/27  | 5,54 | 30 000 000 | 30 000 | 30 235           | 30 447           | 13.02.2025 17.02.2027 | 0,41%         |  |
| NO0012881145                  | Sparebanken More Morgno Float 03/31/26  | 5,70 | 30 000 000 | 30 000 | 30 254           | 30 268           | 27.03.2025 31.03.2026 | 0,41%         |  |
| NO0012490012                  | Sparebanken More Morgno Float 07/06/32  | 6,27 | 3 000 000  | 3 000  | 3 020            | 3 018            | 02.01.2025 06.07.2032 | 0,04%         |  |
| NO0013415877                  | Sparebanken Narv Narvsp Float 11/29/29  | 5,59 | 50 000 000 | 50 000 | 50 084           | 50 356           | 26.02.2025 29.11.2029 | 0,67%         |  |
| NO0012779489                  | Sparebanken Ost Spbobo Float 03/09/33   | 7,05 | 8 000 000  | 8 000  | 8 221            | 8 260            | 06.03.2025 09.03.2033 | 0,11%         |  |
| NO0010920788                  | Sparebanken Sor Somo Float 02/10/27     | 5,44 | 31 000 000 | 31 000 | 31 042           | 31 290           | 06.02.2025 10.02.2027 | 0,42%         |  |
| NO0012446485                  | Sparebanken Sor Somo Float 02/22/27     | 5,33 | 5 000 000  | 5 000  | 5 018            | 5 049            | 20.02.2025 22.02.2027 | 0,07%         |  |
| NO0010886781                  | Sparebanken Sor Somo Float 06/30/26     | 5,65 | 6 000 000  | 6 000  | 6 013            | 6 017            | 27.03.2025 30.06.2026 | 0,08%         |  |
| NO0013330514                  | Sparebanken Sor Somo Float 09/13/29     | 5,43 | 40 000 000 | 40 000 | 39 998           | 40 125           | 11.03.2025 13.09.2029 | 0,54%         |  |
| NO0013214841                  | Sparebanken Sorbno Float 05/23/29       | 5,17 | 70 000 000 | 70 000 | 70 126           | 70 568           | 20.02.2025 23.05.2029 | 0,94%         |  |
| NO0012913906                  | Sparebanken V Bo Svegno Float 09/15/28  | 5,18 | 24 000 000 | 24 000 | 24 126           | 24 188           | 13.03.2025 15.09.2028 | 0,32%         |  |
| NO0010887268                  | Sparebanken Vest Svegno 1.55 07/09/26   | 1,55 | 10 000 000 | 9 995  | 9 819            | 9 894            | 09.07.2025 09.07.2026 | 0,13%         |  |
| NO0012490061                  | Sparebanken Vest Svegno 3.515 04/07/26  | 3,52 | 10 000 000 | 10 000 | 9 858            | 10 119           | 07.04.2026            | 0,14%         |  |
| NO0013426718                  | Sparebanken Vest Svegno 4.54 03/11/30   | 4,54 | 50 000 000 | 49 383 | 49 135           | 49 278           | 11.03.2030            | 0,66%         |  |
| NO0013229161                  | Sparebanken Vest Svegno Float 02/15/35  | 6,35 | 10 000 000 | 10 000 | 10 076           | 10 162           | 13.02.2025 15.02.2035 | 0,14%         |  |
| NO0011008401                  | Sparebanken Vest Svegno Float 05/27/27  | 5,36 | 10 000 000 | 9 909  | 10 002           | 10 057           | 25.02.2025 27.05.2027 | 0,13%         |  |
| NO0010890114                  | Sparebanken Vest Svegno Float 08/11/26  | 5,66 | 46 000 000 | 45 922 | 46 118           | 46 501           | 07.02.2025 11.08.2026 | 0,62%         |  |
| NO0010923154                  | Sparebk Nordvest Nordve Float 02/11/31  | 5,80 | 11 000 000 | 11 000 | 10 984           | 11 078           | 07.02.2025 11.02.2031 | 0,15%         |  |
| NO0013218347                  | Spareskillingsbk Spkmo Float 10/25/27   | 5,38 | 50 000 000 | 50 107 | 50 104           | 50 627           | 23.01.2025 25.10.2027 | 0,68%         |  |
| NO0010911076                  | Spareskillingsbk Spkmo Float 12/04/25   | 5,31 | 50 000 000 | 50 250 | 50 152           | 50 374           | 28.02.2025 04.12.2025 | 0,67%         |  |
| NO0013429324                  | Spribk Nordmoere Snomo Float 06/12/30   | 5,53 | 44 000 000 | 44 000 | 44 046           | 44 188           | 10.03.2025 12.06.2030 | 0,59%         |  |
| NO0012697806                  | Spribk Nordmoere Snomo Float 12/09/25   | 5,70 | 20 000 000 | 20 062 | 20 137           | 20 216           | 06.03.2025 09.12.2025 | 0,27%         |  |
| NO0010942501                  | Stadsbyggd Spareb Stespk Float 03/03/28 | 5,47 | 50 000 000 | 49 301 | 50 018           | 50 254           | 27.02.2025 03.03.2028 | 0,67%         |  |
| NO0013261115                  | Storebrand Asa Stbno Float 06/18/29     | 5,60 | 28 000 000 | 28 000 | 28 004           | 28 074           | 14.03.2025 18.06.2029 | 0,38%         |  |
| NO0012446428                  | Storebrand Bank Stbno Float 05/24/32    | 6,10 | 4 000 000  | 4 000  | 4 002            | 4 028            | 20.02.2025 24.05.2032 | 0,05%         |  |
| NO0010951528                  | Storebrand Bolig Stbno 2.05 04/15/31    | 2,05 | 12 000 000 | 12 109 | 10 424           | 10 601           | 15.04.2031            | 0,14%         |  |
| NO0012778663                  | Strommen Sparebk Strom Float 03/05/27   | 6,13 | 25 000 000 | 24 981 | 25 430           | 25 554           | 03.03.2025 05.03.2027 | 0,34%         |  |
| NO0012485111                  | Strommen Sparebk Strom Float 06/30/32   | 7,10 | 9 000 000  | 9 000  | 9 101            | 9 108            | 27.03.2025 30.06.2032 | 0,12%         |  |
| NO0012885369                  | Sunddal Sparebk Sunnda Float 04/19/28   | 6,21 | 30 000 000 | 29 987 | 30 697           | 31 080           | 16.01.2025 19.04.2028 | 0,42%         |  |
| XS2467649484                  | Swedbank Ab Sweda 3.77 04/08/27         | 3,77 | 5 000 000  | 5 000  | 4 884            | 5 026            | 08.04.2027            | 0,07%         |  |
| NO0010885908                  | Thon Holding Thonli Float 06/23/25      | 6,48 | 24 000 000 | 24 341 | 24 146           | 24 194           | 20.03.2025 23.06.2025 | 0,32%         |  |
| NO0011108938                  | Tolga-Os Sparebk Tolga Float 09/24/25   | 5,19 | 30 000 000 | 29 623 | 30 040           | 30 070           | 20.03.2025 24.09.2025 | 0,40%         |  |
| NO0010890858                  | Tolens Spar Bolli Tospbk Float 11/14/25 | 5,07 | 10 000 000 | 10 000 | 10 012           | 10 083           | 12.02.2025 14.11.2025 | 0,13%         |  |
| NO0013023416                  | Tolens Sparebank Tospbk Float 09/21/28  | 5,74 | 50 000 000 | 49 939 | 50 673           | 50 761           | 19.03.2025 21.09.2028 | 0,68%         |  |
| NO0013214031                  | Tolens Sparebank Tospbk Float 10/23/34  | 6,48 | 14 000 000 | 14 000 | 14 195           | 14 391           | 21.01.2025 23.10.2034 | 0,19%         |  |
| NO0012931791                  | Trogstad Sparebk Trosk Float 03/22/28   | 6,09 | 30 000 000 | 30 000 | 30 566           | 30 622           | 20.03.2025 22.03.2028 | 0,41%         |  |
| NO0012767294                  | Trondelag Spbank Trsbno Float 11/29/27  | 6,34 | 45 000 000 | 45 365 | 46 151           | 46 428           | 26.02.2025 29.11.2027 | 0,62%         |  |
| NO0010917321                  | Tynes Sparebank Tysbnk Float 02/14/25   | 5,40 | 10 000 000 | 10 000 | 10 005           | 10 080           | 14.02.2025            | 0,13%         |  |
| NO0012832791                  | V. Boligkredit Verbol Float 02/07/28    | 5,25 | 40 000 000 | 40 000 | 40 204           | 40 537           | 05.02.2025 07.02.2029 | 0,54%         |  |
| NO0012548900                  | V. Boligkredit Verbol Float 04/13/27    | 5,24 | 33 000 000 | 33 000 | 33 161           | 33 550           | 09.01.2025 13.04.2027 | 0,45%         |  |
| NO0011151151                  | V. Boligkredit Verbol Float 10/12/26    | 4,95 | 15 000 000 | 15 000 | 14 994           | 15 161           | 09.01.2025 12.10.2026 | 0,20%         |  |
| NO0012785155                  | Voss Veksel Vossv Float 03/16/26        | 5,92 | 25 000 000 | 25 030 | 25 250           | 25 324           | 13.03.2025 16.03.2026 | 0,34%         |  |
| <b>Totalt Finans</b>          |                                         |      |            |        | <b>5 670 083</b> | <b>5 708 769</b> |                       | <b>76,42%</b> |  |
| <b>Stat og Kommune</b>        |                                         |      |            |        |                  |                  |                       |               |  |
| NO0012863853                  | Gjerdrum Kommune Gjerdr 4.047 03/15/28  | 4,05 | 18 000 000 | 18 052 | 17 738           | 18 325           | 15.03.2028            | 0,25%         |  |
| NO0011207268                  | Hartstad Kommune Harkom 2.174 01/19/27  | 2,17 | 5 000 000  | 4 917  | 4 772            | 4 876            | 19.01.2027            | 0,07%         |  |
| NO0010811276                  | Kommunalbanken Kbn 2 11/29/27           | 2,00 | 30 000 000 | 30 555 | 28 060           | 28 118           | 29.11.2027            | 0,38%         |  |
| NO0010869225                  | Oslo Kommune Oslo 2.4 11/21/34          | 2,40 | 40 000 000 | 42 912 | 33 390           | 33 503           | 21.11.2034            | 0,45%         |  |
| NO0010882749                  | Stavanger Komune Stakom Float 05/15/25  | 5,18 | 5 000 000  | 5 029  | 5 006            | 5 041            | 13.02.2025 15.05.2025 | 0,07%         |  |
| NO0012759036                  | Sundsvalls Kommu Sunkom Float 11/23/27  | 4,94 | 20 000 000 | 20 000 | 20 030           | 20 137           | 20.02.2025 23.11.2027 | 0,27%         |  |
| NO0011074601                  | Sunddal Kom Sunnko Float 08/17/26       | 4,95 | 6 000 000  | 6 002  | 5 996            | 6 034            | 13.02.2025 17.08.2026 | 0,08%         |  |
| NO0011207995                  | Vestland Fylke Vestla 2.14 01/20/26     | 2,14 | 10 000 000 | 10 002 | 9 743            | 9 947            | 20.01.2026            | 0,13%         |  |
| NO0013405167                  | Vestre Toten Kom Veskom 4.93 02/13/25   | 4,93 | 80 000 000 | 79 989 | 80 001           | 80 552           | 13.02.2025            | 1,08%         |  |
| <b>Totalt Stat og Kommune</b> |                                         |      |            |        | <b>204 735</b>   | <b>206 532</b>   |                       | <b>2,78%</b>  |  |
| <b>Industri</b>               |                                         |      |            |        |                  |                  |                       |               |  |
| NO0010881246                  | Avinor As Avinor Float 04/29/26         | 5,88 | 8 000 000  | 8 000  | 8 069            | 8 155            | 27.01.2025 29.04.2026 | 0,11%         |  |
| NO0013177972                  | Dfds A/S Dfdsc Float 03/15/29           | 6,82 | 40 000 000 | 40 000 | 40 499           | 40 688           | 13.03.2025 15.03.2029 | 0,54%         |  |
| NO0013007401                  | Elkem Asa Orkno 5 3/4 08/31/28          | 5,75 | 20 000 000 | 20 000 | 20 128           | 20 522           | 31.08.2028            | 0,27%         |  |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN NORSK OBLIGASJON



### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.



|                                  |                                        |      |            |        |                  |                  |            |            |               |
|----------------------------------|----------------------------------------|------|------------|--------|------------------|------------------|------------|------------|---------------|
| <b>Industri</b>                  |                                        |      |            |        |                  |                  |            |            |               |
| NO0011079212                     | Elkem Asa Orkno Float 02/25/25         | 5,60 | 12 000 000 | 12 000 | 12 004           | 12 077           |            | 25.02.2025 | 0,16%         |
| NO0013331298                     | Elkem Asa Orkno Float 09/17/29         | 6,23 | 35 000 000 | 35 000 | 34 879           | 34 982           | 13.03.2025 | 17.09.2029 | 0,47%         |
| NO0013234518                     | Elopak Asa Elono Float 05/28/29        | 6,20 | 12 000 000 | 12 000 | 12 072           | 12 159           | 26.02.2025 | 28.05.2029 | 0,16%         |
| NO0013019786                     | Posten Nor Posten Float 09/22/28       | 5,68 | 18 000 000 | 18 000 | 18 196           | 18 228           | 20.03.2025 | 22.09.2028 | 0,24%         |
| NO0011157299                     | Posten Nor Posten Float 11/25/26       | 5,16 | 32 000 000 | 32 000 | 31 979           | 32 158           | 21.02.2025 | 25.11.2026 | 0,43%         |
| NO0010852155                     | Ringeriks-Kraft Rinka 3.34 05/16/29    | 3,34 | 3 000 000  | 3 083  | 2 781            | 2 844            |            | 16.05.2029 | 0,04%         |
| NO0012494634                     | Ringeriks-Kraft Rinka Float 04/14/25   | 5,61 | 19 000 000 | 19 000 | 19 020           | 19 260           | 10.01.2025 | 14.04.2025 | 0,26%         |
| <b>Totalt Industri</b>           |                                        |      |            |        | <b>199 626</b>   | <b>201 071</b>   |            |            | <b>2,68%</b>  |
| <b>Teknologi</b>                 |                                        |      |            |        |                  |                  |            |            |               |
| NO0013072462                     | Nordic Semicondu Nod Float 11/27/28    | 7,70 | 9 000 000  | 9 000  | 9 367            | 9 438            | 25.02.2025 | 27.11.2028 | 0,13%         |
| <b>Totalt Teknologi</b>          |                                        |      |            |        | <b>9 367</b>     | <b>9 438</b>     |            |            | <b>0,13%</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>        |                                        |      |            |        |                  |                  |            |            |               |
| NO0013149674                     | Arva As Arvaas 4.796 02/16/29          | 4,80 | 15 000 000 | 15 000 | 14 953           | 15 586           |            | 16.02.2029 | 0,21%         |
| NO0010872948                     | Bkk As Bkkno Float 01/16/26            | 5,31 | 45 000 000 | 42 853 | 45 144           | 45 668           | 14.01.2025 | 16.01.2026 | 0,61%         |
| NO0010873003                     | Eviny As Bkkno Float 01/20/27          | 5,32 | 32 000 000 | 31 740 | 32 098           | 32 448           | 16.01.2025 | 20.01.2027 | 0,43%         |
| NO0013004572                     | Eviny As Bkkno Float 08/30/28          | 5,75 | 25 000 000 | 25 000 | 25 302           | 25 442           | 26.02.2025 | 30.08.2028 | 0,34%         |
| NO0011203507                     | Haugaland Hgkrlt Float 01/18/27        | 5,26 | 15 000 000 | 14 861 | 15 000           | 15 168           | 16.01.2025 | 18.01.2027 | 0,20%         |
| NO0011145161                     | Lyse As Lyse 21/26 Fm                  | 5,20 | 48 000 000 | 47 726 | 48 009           | 48 418           | 03.02.2025 | 05.11.2026 | 0,65%         |
| NO0010745235                     | Lyse As Lyse 3.3 09/11/25              | 3,30 | 5 000 000  | 5 198  | 4 946            | 4 997            |            | 11.09.2025 | 0,07%         |
| NO0013012641                     | Lyse As Lyse 5.13 09/10/29             | 5,13 | 30 000 000 | 29 889 | 30 370           | 30 855           |            | 10.09.2029 | 0,41%         |
| NO0013144022                     | Lyse As Lyse Float 04/09/27            | 5,46 | 30 000 000 | 30 000 | 30 131           | 30 523           | 07.01.2025 | 09.04.2027 | 0,41%         |
| NO0013320739                     | Nordkraft As Nordkr Float 02/28/30     | 5,70 | 16 000 000 | 16 000 | 16 013           | 16 104           | 26.02.2025 | 28.02.2030 | 0,22%         |
| NO0011013666                     | Sogn Og Fjordane Sognog 2.505 06/03/31 | 2,51 | 5 000 000  | 5 000  | 4 327            | 4 400            |            | 03.06.2031 | 0,06%         |
| NO0010849987                     | Sogn Og Fjordane Sognog 2.85 04/26/27  | 2,85 | 5 000 000  | 5 065  | 4 784            | 4 882            |            | 26.04.2027 | 0,07%         |
| NO0012541442                     | Statkraft As Statk Float 06/14/27      | 5,57 | 6 000 000  | 6 000  | 6 054            | 6 071            | 12.03.2025 | 14.06.2027 | 0,08%         |
| NO0011024341                     | Statnett Sf Statne 2.025 06/15/28      | 2,03 | 4 000 000  | 4 000  | 3 676            | 3 721            |            | 15.06.2028 | 0,05%         |
| NO0011024333                     | Statnett Sf Statne Float 06/15/26      | 5,07 | 54 000 000 | 53 986 | 54 066           | 54 203           | 13.03.2025 | 15.06.2026 | 0,73%         |
| NO0013266759                     | Statnett Sf Statne Float 06/28/29      | 5,35 | 34 000 000 | 34 000 | 34 045           | 34 096           | 26.03.2025 | 28.06.2029 | 0,46%         |
| NO0013262428                     | Tensio As Tensio Float 06/18/27        | 5,30 | 20 000 000 | 20 000 | 20 024           | 20 071           | 14.03.2025 | 18.06.2027 | 0,27%         |
| <b>Totalt Forsyningselskaper</b> |                                        |      |            |        | <b>388 940</b>   | <b>392 652</b>   |            |            | <b>5,27%</b>  |
| <b>Totalt Portefølje</b>         |                                        |      |            |        | <b>7 268 994</b> | <b>7 320 290</b> |            |            | <b>98,01%</b> |

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i porteføljen.



## 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

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:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 10 %



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



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

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.



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltsekskapene. 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 bestikkelser 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 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» 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 – Lav

I 2023 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 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 97,15 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 56,31 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljeverkt.

#### Selskapsdialog – 3

I 2023 var antall dialoger 0.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON



- **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 sosiale 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-indikatorne).

**De viktigste negative påvirkningene** er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål 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 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.*

### 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.*

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 gjenværende 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.*

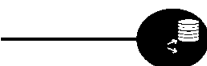
| # | PAI-Indikator                                                                  | Enhet                                         | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 12118,9  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 2205,7   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 37346,7  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 14324,6  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 51671,3  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 393,2    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 525,0    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                         | 0,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi       | 61,4     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi    | 0,1      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                     | -        |



## BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON



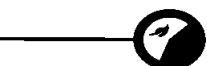
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Industri teknikk (GWh/EURm)                                      | 1,6  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Elendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 2,7  |
|    |                                                                                                                                                 | 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                                             | 1,4  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | €/EURm                                                           | 0,5  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | €/EURm                                                           | 1,3  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fiernasjonale selskaper                                     | %andel av portefølje                                             | 0,3  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fiernasjonale selskaper overholdes | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,3  |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                         | %andel kvinnelige styremedlemmer                                 | 45,0 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %andel av portefølje                                             | 27,2 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %andel av portefølje                                             | 4,0  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %andel av portefølje                                             | 0,2  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                  | Sektor               | %Eiendeler | Land  |
|----------------------------------------|----------------------|------------|-------|
| Landkredit Bank Lankbk Float 03/08/28  | Finans               | 1,39 %     | Norge |
| Sparebank 1 Nord Nongno Float 06/02/26 | Finans               | 1,36 %     | Norge |
| Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25  | Finans               | 1,28 %     | Norge |
| Nordea Eiendoms Ndafl Float 02/23/29   | Finans               | 1,08 %     | Norge |
| Vestre Toten Kom Veskom 4 93 02/13/25  | Statsobligasjon      | 1,08 %     | Norge |
| Kredit Spbanker Krespa Float 02/03/26  | Finans               | 1,01 %     | Norge |
| Sparebanken Sorbno Float 05/23/29      | Finans               | 0,94 %     | Norge |
| Romsdal Sparbk Romsa Float 06/01/28    | Finans               | 0,94 %     | Norge |
| Sparebank 1 Spacom Float 11/12/26      | Finans               | 0,87 %     | Norge |
| More Boligireit Morebo Float 05/09/28  | Finans               | 0,87 %     | Norge |
| Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26  | Finans               | 0,84 %     | Norge |
| Bn Bank Asa Bnkred Float 04/21/28      | Finans               | 0,81 %     | Norge |
| Entra Asa Entran 0 05/22/25            | Finans               | 0,81 %     | Norge |
| Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/21/28  | Finans               | 0,81 %     | Norge |
| Statnett SF Statne Float 06/15/26      | Forsynings selskaper | 0,73 %     | Norge |
| Sum 15 største investeringer           |                      | 14,81 %    |       |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

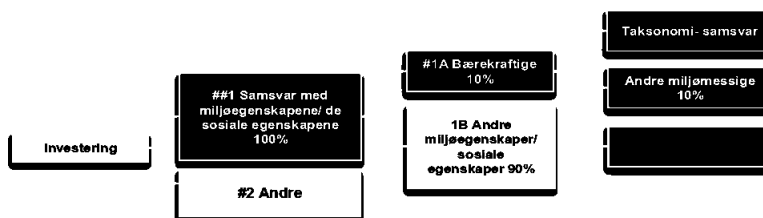
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON



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.



**#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     | hensikter knyttet til fossilt brensel (JNE) |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|
| Finans                                              | 76,37 %        | Nei                                         |
| Forsyningselskaper                                  | 5,25 %         | Nei                                         |
| Dagligvarer                                         | 4,69 %         | Nei                                         |
| Energi                                              | 3,40 %         | Ja                                          |
| Statsobligasjon                                     | 2,75 %         | Nei                                         |
| Industrial                                          | 2,69 %         | Nei                                         |
| Annet                                               | 2,07 %         | Nei                                         |
| Materialer                                          | 1,42 %         | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                          | 0,73 %         | Nei                                         |
| Kommunikasjonstjenester                             | 0,49 %         | Nei                                         |
| Teknologi                                           | 0,13 %         | Nei                                         |
| <b>Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel</b> | <b>99,39 %</b> |                                             |
| <b>Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel</b>      |                | <b>3,40 %</b>                               |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

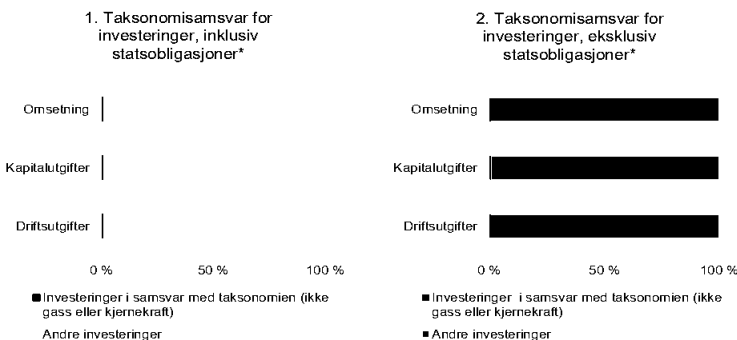
☐ I kjernekraft

☒ 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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN NORSK OBLIGASJON



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

<sup>1</sup> 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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 1 %  | 1 %  |
| CapEx     | 1 %  | 1 %  |
| OpEx      | 1 %  | 1 %  |



- 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 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 10%.



- 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 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 RENTE



#### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024



##### Rente

|                                   |     |            |          |            |            |         |      |
|-----------------------------------|-----|------------|----------|------------|------------|---------|------|
| ODIN Europeisk Obligasjon A       | NOK | 2 110 593  | 1 004,82 | 2 115 891  | 2 120 761  | 4 870   | 18,7 |
| ODIN Kreditt A                    | NOK | 26 319 022 | 107,79   | 2 695 321  | 2 836 969  | 141 649 | 25,1 |
| ODIN Nordisk Kreditt A            | NOK | 5 671 609  | 101,71   | 573 069    | 576 837    | 3 768   | 5,1  |
| ODIN Norsk Obligasjon A           | NOK | 3 853 855  | 1 008,76 | 3 860 915  | 3 887 604  | 26 689  | 34,4 |
| ODIN Sustainable Corporate Bond A | NOK | 13 025 575 | 107,12   | 1 287 000  | 1 395 235  | 108 235 | 12,3 |
| Totalt Rente                      |     |            |          | 10 532 196 | 10 817 405 | 285 210 | 95,6 |
| Totalt Portefølje                 |     |            |          | 10 532 196 | 10 817 405 | 285 210 | 95,6 |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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





## BÆREKRAFT ODIN RENTE



Mål 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 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:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 21 %



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



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

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.



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltsekskaper.

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 bestikkelser 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 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» 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 bærekraftsindikatorer?

#### Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 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 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 94,11 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 320,74 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

#### Selskapsdialog – 48

I 2023 var antall dialoger 2.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN RENTE



- **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 sosiale 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-indikatorne).

**De viktigste negative påvirkningene** er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål 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 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 porteføljeselekskaper 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.*

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 gjenværende 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 porteføljeselekskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.*

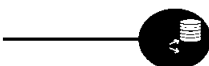
| # | PAI-Indikator                                                                  | Enhet                                         | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 25985,0  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 3376,0   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 33030,6  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 29361,0  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 62391,6  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 223,0    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 679,6    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                         | 1,8      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi       | 47,7     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi    | 11,2     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                     | 0,0      |



## BÆREKRAFT ODIN RENTE



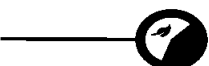
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,6  |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 1,4  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,9  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 42,7 |
|    |                                                                                                                                                 | 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                                             | 1,2  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | €/EURm                                                           | 0,5  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | €/EURm                                                           | 0,9  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fiernasjonale selskaper                                     | %andel av portefølje                                             | 0,6  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fiernasjonale selskaper overholdes | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,6  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %andel kvinnelige styremedlemmer                                 | 41,5 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %andel av portefølje                                             | 36,3 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %andel av portefølje                                             | 2,4  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %andel av portefølje                                             | 0,1  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                 | %Eiendeler     | Land   |
|---------------------------------------|----------------|--------|
| Odin Norsk Obligasjon A               | 34,36 %        | Norway |
| Odin Kreditt A                        | 25,07 %        | Norway |
| Odin Europeisk Obligasjon A           | 18,74 %        | Norway |
| Odin Sustainable Corporate Bond A Nok | 12,33 %        | Sweden |
| Odin Nordisk Kreditt A                | 5,10 %         | Norway |
| <b>Sum største investeringer</b>      | <b>95,61 %</b> |        |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

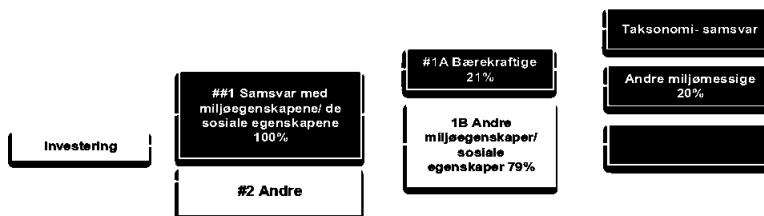
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.



## BÆREKRAFT ODIN RENTE



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.



**#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 gjenværende 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                                     | %Endeler | Sektorer knyttet til fossil bensol (JRM) |
|--------------------------------------------|----------|------------------------------------------|
| Finans                                     | 76,37 %  | Nei                                      |
| Forsyningsselskaper                        | 5,25 %   | Nei                                      |
| Dagligvarer                                | 4,69 %   | Nei                                      |
| Energi                                     | 3,40 %   | Ja                                       |
| Statsobligasjon                            | 2,76 %   | Nei                                      |
| Industrial                                 | 2,69 %   | Nei                                      |
| Annet                                      | 2,07 %   | Nei                                      |
| Materialer                                 | 1,42 %   | Nei                                      |
| Kapitalvarer og -tjenester                 | 0,73 %   | Nei                                      |
| Kommunikasjonstjenester                    | 0,49 %   | Nei                                      |
| Teknologi                                  | 0,13 %   | Nei                                      |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil bensol | 99,39 %  |                                          |
| Sum sektorer tilknyttet fossil bensol      |          | 3,40 %                                   |

Resterende investeringer er bankinnskudd



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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

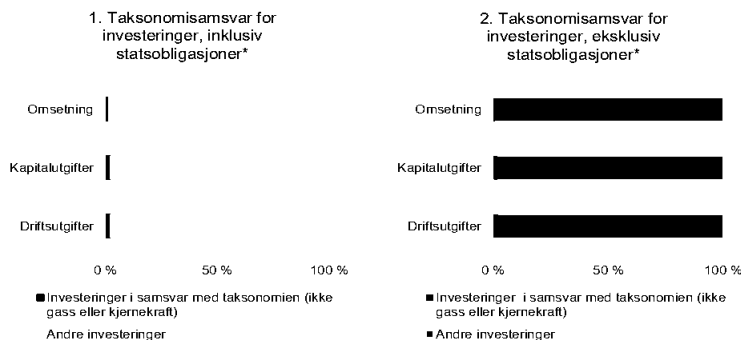
☐ I kjernekraft

☒ 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  
- **omsætningsgjenspeiler** «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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT ODIN RENTE



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

<sup>1</sup> 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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 2 %  | 1 %  |
| CapEx     | 3 %  | 2 %  |
| OpEx      | 2 %  | 2 %  |



- 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 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 20%.



- 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.

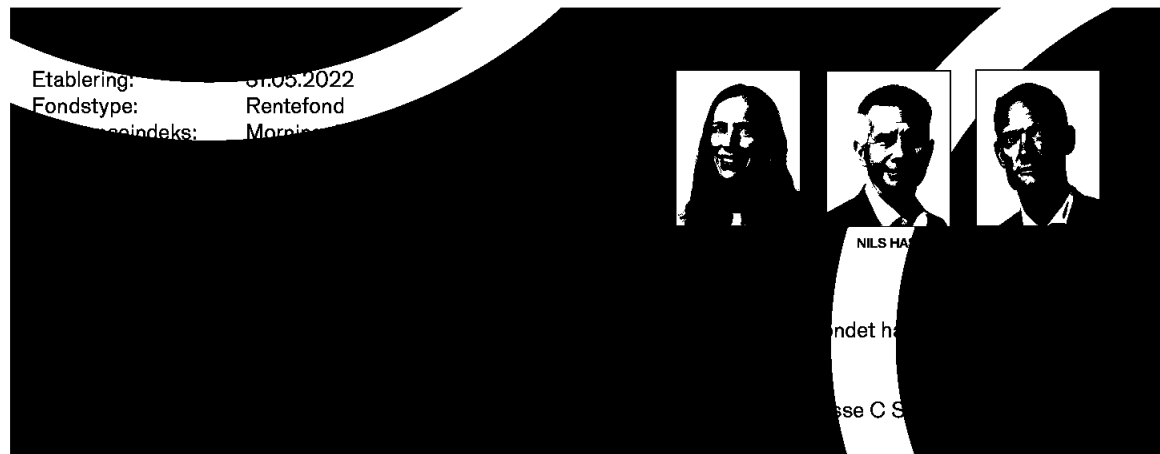


- Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, 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



### Fondets aktivitetsgrad

Fondet er et aktivt forvaltet rentefond som retter seg inn mot plasseringer i nordiske og europeiske 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 gir en indikasjon på fondets plasseringsinnretning, for eksempel når det gjelder løpetid, kredittverdighet og valuta. Fondets utvikling vil imidlertid avvike fra referanseindeksens utvikling, som følge av ulikt utvalg av og sammensetning av obligasjoner.

### Investeringsfilosofi

ODIN Sustainable Corporate Bond er et aktivt forvaltet fond som investerer i foretaksobligasjoner som har som mål å skape god risikojustert avkastning gjennom bærekraftige investeringer. Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner utstedt av nordiske og 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 2 år og oppover.

### Vesentlige hendelser

Flere av de store sentralbankene senket styringsrentene i 2024, i takt med at inflasjonen kom bedre under kontroll. Rentene ble imidlertid senket mindre enn det som var ventet i markedet ved inngangen til året. Mens vi gikk inn i 2024 med markedsforventninger om seks til syv rentekutt på 25 basispunkter i løpet av året, både i eurosone og i USA, ble fasiten på fire kutt begge steder. Styringsrentene ligger nå på henholdsvis 3

prosent og 4,5 prosent i eurosone og i USA. Selv om det forventes nye rentekutt i 2025, har de langsiktige renteforventningene kommet opp, og sentralbankene har oppjustert sine anslag for den nøytrale renten i økonomien – det vil si rentenivået som verken stimulerer eller demper økonomisk aktivitet, men som opprettholder økonomisk balanse.

Alt i alt har selskapene i kredittmarkedet klart seg bra, til tross for en lang periode med forhøyet inflasjon og høyt rentenivå, men med noen unntak. Det har vært en økt forekomst av kreditthendelser, men først og fremst i High Yield-segmentet. Risikopremiene i kredittmarkedet har svingt gjennom året, men mye av markedsturbulensen – for eksempel knyttet til krig og geopolitisk uro, og til valgdramatikk som den i Frankrike – har vært midlertidig. Det har vært høy markedsaktivitet, med rekordvolumer for utstedelse av nye obligasjoner i euromarkedet. Det har også vært en økning i utstedt volum av bærekraftige obligasjoner. Til tross for et stort tilbud av nye obligasjoner, samtidig som den europeiske sentralbanken har avsluttet sine støttekjøp, har kredittmarginene holdt seg godt. Totalt sett har det europeiske kredittmarkedet gitt god avkastning i 2024.

### 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 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

## ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



### Fondets største sektoreksponeringer

ODIN Sustainable Corporate Bond var ved utgangen av 2024 investert i 79 obligasjoner, fordelt på 70 selskaper. Fondets største sektoreksponering er banksektoren, som utgjorde 43,4 prosent av porteføljen ved årsslutt. Banker spiller en avgjørende rolle i en bærekraftig utvikling gjennom sine finansieringsaktiviteter, eksempelvis ved å allokere kapital til prosjekter som energieffektive bygninger og fornybar energi. Ved å implementere bærekraftige utlånskriterier kan banker begrense finansiering til forurensende prosjekter, og heller drive miljørettet omstilling ved å stille krav til bærekraftige løsninger hos låntakere.

Fondets nest største sektoreksponering er forsynings-selskaper, som utgjør 19,6 prosent av porteføljen. Forsynings-selskaper som produserer fornybar energi og utvikler strømmnettinfrastruktur er avgjørende for overgangen til en lavkarbonøkonomi. Ved å generere kraft fra kilder som vind, sol og vann reduseres klimagassutslipp og samfunnets avhengighet av fossile brensler. Utbygging og modernisering av strømmettet bidrar til å håndtere økende energibehov, samtidig som det muliggjør integrering av en større andel fornybar energi i strømmettet.

### Investeringer i grønne obligasjoner

Ved utgangen av året var 71,5 prosent av fondet investert i grønne obligasjoner – en type obligasjon der lånebeløpet er øremerket spesifiserte bærekraftige prosjekter eller eiendeler. Grønne obligasjoner har blitt en betydelig andel av obligasjonsmarkedet de siste årene, og det er en positiv utvikling at stadig flere selskaper kanalisere kapital til et mer bærekraftig samfunn. ODIN Sustainable Corporate Bond er investert i grønne obligasjoner som finansierer en rekke ulike prosjekter. Størst er kategoriene fornybar energi og energieffektive bygninger, men fondet er også investert i andre prosjekter, som infrastruktur for elektriske kjøretøy, utbygging av jernbane og elektrifisering av kollektiv transport, sirkulære løsninger, samt bærekraftig skogdrift og jordbrukspraksiser.

### Investeringer i sosiale obligasjoner

5,3 prosent av fondet var ved utgangen av året investert i sosiale obligasjoner – en type obligasjon som finansierer prosjekter med sosiale formål. Sosiale obligasjoner er mer utbredt i det europeiske obligasjonsmarkedet og mindre vanlig i det nordiske markedet, noe som blant annet skyldes velferdsstatenes sterke posisjon i Norden og dermed et redusert behov for ekstern sosial finansiering. De sosiale obligasjonene som ODIN Sustainable Corporate Bond er investert i finansierer prosjekter som fremmer tilgang til rimelige boliger, styrker kvinnelig entreprenørskap og forbedrer helsetjenester gjennom finansiering av sykehus.

### Investeringer i bærekrafts-linked obligasjoner

Videre var 2,8 prosent av fondet investert i bærekrafts-linked obligasjoner (sustainability-linked bonds eller SLB) ved utgangen av året. Midlene fra en SLB er ikke avgrenset til finansiering av spesifiserte prosjekter eller eiendeler, slik som i grønne eller sosiale obligasjoner, men kan benyttes til generelle formål. Obligasjonens bærekraftsvinkel kommer fra defi-

nisjon og målt oppnåelse av utvalgte bærekrafts-KPIer. SLBer er en gunstig type obligasjon for selskaper som ikke har en stor andel finansierbare bærekraftige prosjekter som de kan allokere obligasjonens lånebeløp mot – men som fortsatt har en plan for bærekraftig omstilling. SLBene som ODIN Sustainable Corporate Bond er investert i knyttes til selskapenes mål om utslippsreduksjon.

### Investering i sustainability-linked loan obligasjon

Fondet investerte i sin første sustainability-linked loan obligasjon (SLLB) i 2024. Obligasjonen utgjør ved utgangen av 2024 1,3 prosent av fondet. EN SLLB finansierer bærekraftslinkede lån til selskaper som har forpliktet seg til å oppnå utvalgte KPIer knyttet til begrensnings av klimaendringer, for eksempel gjennom reduksjon av klimagassutslipp og energiforbruk. SLLBer er et uvanlig instrument i obligasjonsmarkedet, men gir investorer muligheten til å støtte et bredere spekter av bærekraftig finansiering som ellers ikke ville vært tilgjengelig gjennom andre typer obligasjoner.

### Investeringer i konvensjonelle obligasjoner

Fondet er også investert i konvensjonelle obligasjoner utstedt av selskaper vi anser har en ansvarlig forretningsprofil og bidrar til fondets utvalgte bærekraftstemaer. Ved utgangen av året var 11,3 prosent av fondet investert i konvensjonelle obligasjoner.

### 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 valuta-sikring 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



## ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen vil være knyttet til mangler i investeringsanalysen.

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. 31.12.2024 framgår i porteføljeoversikten i Note 11.

### Risikovurderingsmetode

Forvalteren bruker forpliktelsesmetoden for å beregne fondets samlede eksponeringer.

### Utbytte

Fondet er ikke utbyttegivende

### Omløpshastighet

Omløpshastigheten (3,28 %) er beregnet i henhold til Fondbo-lagens 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 Sustainable Corporate Bond | A/B/C/D/E/U | 3,28 % |
|---------------------------------|-------------|--------|

### 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.

Ansvarlig  
Organisasjonsnummer: 315603-1964

representant  
(st)  
representant

og revisor





## ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



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 2024.

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 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 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 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

**Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere):** Samlet godtgjørelse var NOK 80,7 mill. hvorav NOK 21,7 mill. til ledende ansatte og NOK 59,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 49,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 31,7 mill. samlet variabel godtgjørelse.

**Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked:** Samlet godtgjørelse var NOK 32,3 mill. hvorav NOK 25,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 7,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

**Ansatte i kontrollfunksjoner:** Samlet godtgjørelse var NOK 12,1 mill.

### Håndtering av interessekonflikter

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 personl 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

Fondenes årsberetning er utarbeidet i henhold til god regnskapsskikk. Grunnlaget for verdipapirfondenes regnskap er lov (2004:46) om verdipapirfond, og for våre spesialfond lov (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond, EM-SAs retningslinjer, Verdipapirfondenes Forenings retningslinjer for rapportering av nøkkeltall for svenske verdipapirfond og spesialfond, samt Finanstilsynets forskrifter (FFFS 2014:10) om forvaltere av alternative investeringsfond, i tillegg til regnskapslovens bestemmelser der de er anvendelige.



## ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



### 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.

### Svingprising

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 svingprising.

Sving 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, svingfaktoren, bestemmes av fondsselskapet og kan variere over tid. Svingfaktoren bestemmes med hensyn til historiske transaksjonskostnader samt annen relevant informasjon og vurderes kontinuerlig av fondsselskapet.

Svingfaktoren kan være opptil maksimalt 1 prosent av fondsandelsverdien. Metoden har vært anvendt i fondet siden fondets oppstart. Den anvendte svingfaktoren har i 2024 vært på maksimalt 0,04%.

### 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 aksjeholdninger. Kildeskatten varierer mellom land. Kildeskatten kan både bli høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.



## FONDSFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Fondet ble etablert 31.05.2022

| Fondsmidler, SEK 1000            | 2 222 101 | 1 644 961 | 1 048 544 |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 12        | 12        | 11        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 1 493 755 | 1 021 195 | 676 379   |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 685 569   | 598 621   | 370 871   |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 12        | 12        | 11        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 11        | 10        | 10        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 11        | 10        | 10        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 2 325     | 1 518     | 121       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 530       | 384       | 125       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 2 262     | 2 825     | 943       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 12        | 12        | 11        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 37 324    | 20 095    | 10        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 243       | 234       | 10        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 12        | 12        | 11        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 11        | 11        | 10        |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 11        | 11        | 10        |  |  |  |  |  |  |

### Andelsverdi, lokal valuta

|                                  |        |        |       |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|--------|--------|-------|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 10,36  | 9,96   | 9,34  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 107,12 | 101,87 | 94,94 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 109,11 | 104,95 | 98,35 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 10,33  | 9,94   | 9,33  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 106,74 | 101,62 | 94,83 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 108,83 | 104,79 | 98,30 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 10,31  | 9,92   | 9,32  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 106,39 | 101,41 | 94,72 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 108,54 | 104,61 | 98,23 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 10,36  | 9,96   | 9,34  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 107,03 | 101,75 | 94,88 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 109,12 | 104,96 | 98,36 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 10,37  | 9,96   | 9,34  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 107,21 | 101,89 | 94,92 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 109,28 | 105,04 | 98,38 |  |  |  |  |  |  |



## FONDSFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



### Antall utestående andeler

|                                  |            |            |           |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|------------|------------|-----------|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 105        | 105        | 105       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 14 334 205 | 10 118 547 | 6 745 910 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 6 283 325  | 5 703 962  | 3 770 807 |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 105        | 105        | 105       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 104        | 104        | 104       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 100        | 100        | 100       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 19 707     | 13 780     | 1 168     |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 5 124      | 3 821      | 1 252     |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 20 843     | 27 001     | 9 604     |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 105        | 105        | 105       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 358 434    | 199 353    | 104       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 2 226      | 2 226      | 100       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 105        | 105        | 105       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 104        | 104        | 104       |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 100        | 100        | 100       |  |  |  |  |  |  |

### Utdeling per andel, SEK

|                                  |   |   |   |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|---|---|---|--|--|--|--|--|--|
| 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



|                                    |       |       |       |  |  |  |  |  |  |  |
|------------------------------------|-------|-------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| Verdipapirfondets durasjon, år     | 1,93  | 2,19  | 2,29  |  |  |  |  |  |  |  |
| Verdipapirfondets spredeksponering | 334,8 | 326,8 | 264,5 |  |  |  |  |  |  |  |

### Totalavkastning, %

|                                  |      |      |       |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|------|------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 4,06 | 6,62 | -1,87 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 5,15 | 7,30 | -1,04 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 3,96 | 6,71 | -1,65 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 3,96 | 6,51 | -1,93 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 5,03 | 7,16 | -1,15 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 3,85 | 6,61 | -1,70 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 3,94 | 6,40 | -2,01 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 4,90 | 7,06 | -1,27 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 3,76 | 6,49 | -1,77 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 4,06 | 6,62 | -1,87 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 5,19 | 7,24 | -1,10 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 3,96 | 6,71 | -1,64 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 4,11 | 6,66 | -1,83 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 5,21 | 7,35 | -1,06 |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 4,03 | 6,77 | -1,62 |  |  |  |  |  |  |  |
| Indeks EUR                       | 4,44 | 5,82 | -3,87 |  |  |  |  |  |  |  |
| Indeks NOK                       | 5,33 | 6,33 | -2,69 |  |  |  |  |  |  |  |
| Indeks SEK                       | 4,27 | 5,92 | -3,22 |  |  |  |  |  |  |  |

### Gjennomsnittlig årsavkastning 2 år,%

|                                  |      |     |     |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|------|-----|-----|--|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 5,03 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 5,88 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 5,02 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 4,93 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 5,75 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 4,92 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 4,86 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 5,65 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 4,82 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 5,03 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 5,87 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 5,02 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 5,07 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 5,93 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 5,08 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |  |



FONDSFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Total risk, %

|                                  |      |     |     |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|------|-----|-----|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 2,08 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 2,09 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 2,04 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 2,08 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 2,09 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 2,04 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 2,07 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 2,08 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 2,04 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 2,08 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 2,08 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 2,04 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 2,08 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 2,10 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 2,04 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| Index EUR                        | 2,30 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| Index NOK                        | 2,29 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| Index SEK                        | 2,27 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |

Aktiv risiko (Tracking Error 24 måneder, %)

|                                  |      |     |     |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|------|-----|-----|--|--|--|--|--|--|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 0,69 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 0,69 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 0,68 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 0,69 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 0,71 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 0,68 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 0,68 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 0,68 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 0,68 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 0,69 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 0,69 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 0,68 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 0,69 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 0,71 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 0,68 | n/a | n/a |  |  |  |  |  |  |



## FONDSFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



### Forvaltningskostnader, %

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 0,30 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 0,30 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 0,30 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 0,40 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 0,40 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 0,40 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 0,15 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 0,15 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 0,15 % |
| Godtgjørelse til depotbank       | -      |
| Transaksjonskostnader, tkr       | -      |
| Transaksjonskostnader, %         | -      |

### Årlig forvaltningshonorar, %

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 0,30 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 0,30 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 0,30 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 0,40 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 0,40 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 0,40 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 0,20 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 0,15 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 0,15 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 0,15 % |

### Forvaltningskostnad for engangskjøp 10 000 kr%

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 20 |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 20 |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 20 |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 30 |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 30 |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 30 |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 40 |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 40 |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 40 |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 20 |

### Forvaltningskostnad for engangskjøp 10 000 kr

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 20 |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 20 |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 15 |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 15 |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 15 |

### Løpende spareavtale på 100 kr pr. måned

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 2,4 |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 2,4 |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 2,4 |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 3,6 |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 3,6 |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 3,6 |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 4,8 |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 4,8 |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 4,8 |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 2,4 |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 2,4 |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 2,4 |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 1,8 |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 1,8 |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 1,8 |

### Kostnader ved tegning og innløsning, %

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| ODIN Sustainable Corp Bond A EUR | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond A NOK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond A SEK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B EUR | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B NOK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond B SEK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C EUR | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C NOK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond C SEK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D EUR | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D NOK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond D SEK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E EUR | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E NOK | 0,00 % |
| ODIN Sustainable Corp Bond E SEK | 0,00 % |

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Omsetning gjennom nærstående verdipapirselskap | 0,00 % |
| Omsetning gjennom Odin Forvaltning AS          | 0,00 % |



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE



### Resultatregnskap og balanse

#### Inntekter og verdiendringer

|                                          |                   |                   |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verdiendring på overførbare verdipapirer | 41 092 276        | -38 345 969       |
| Verdiendring på OTC-derivatinstrumenter  | -39 423 994       | 55 138 135        |
| Renteinntekter                           | 67 254 176        | 49 017 471        |
| Utdelinger                               | 0                 | 0                 |
| Netto kursgevinst og tap, valuta         | 1 266 904         | -7 575 218        |
| <b>Sum inntekter og verdiendringer</b>   | <b>70 189 362</b> | <b>58 234 419</b> |

#### Kostnader

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningskostnader | -3 815 127        | -3 062 987        |
| Øvrige kostnader      | 0                 | 0                 |
| <b>Sum kostnader</b>  | <b>-3 815 127</b> | <b>-3 062 987</b> |

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Årets resultat</b> | <b>66 374 235</b> | <b>55 171 432</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|

#### Eiendeler

|                                                     |                      |                      |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Overførbare verdipapirer                            | 2 039 803 969        | 1 547 858 535        |
| OTC-derivatinstrumenter med positivt MV             | 20 019 461           | 59 443 455           |
| <b>Sum finansielle instrumenter med positivt MV</b> | <b>2 059 823 430</b> | <b>1 607 301 991</b> |
| Bankinnskudd og øvrige likvide midler               | 151 526 698          | 71 259 563           |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                  | 21 548 146           | 18 946 795           |
| Andre fordringer                                    | 4 219 918            | 430 697              |
| <b>Sum eiendeler</b>                                | <b>2 237 118 191</b> | <b>1 697 939 046</b> |

#### Gjeld

|                                                     |                   |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| OTC-derivatinstrumenter med negativt MV             | 0                 | 0                 |
| <b>Sum finansielle instrumenter med negativt MV</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt         | 15 016 874        | 52 978 405        |
| <b>Sum gjeld</b>                                    | <b>15 016 874</b> | <b>52 978 405</b> |

|                            |                      |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Forvaltningskapital</b> | <b>2 222 101 317</b> | <b>1 644 960 642</b> |
|----------------------------|----------------------|----------------------|

|                                            |                      |                      |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Forvaltningskapital ved årets start        | 1 644 960 641        | 1 048 544 475        |
| Tegninger                                  | 646 202 866          | 800 264 671          |
| Innløsninger                               | -135 436 426         | -259 019 935         |
| Utbytte betalt til andelseierne            | 0                    | -                    |
| Periodens resultat iht resultatregnskapet  | 66 374 235           | 55 171 432           |
| <b>Forvaltningskapital ved årets slutt</b> | <b>2 222 101 317</b> | <b>1 644 960 643</b> |

|                        |                   |                    |
|------------------------|-------------------|--------------------|
| Realisert gevinst      | 205 931 387       | 228 527 231        |
| Realisert tap          | -216 134 627      | -289 364 076       |
| Urealisert gevinst/tap | 51 295 517        | 22 490 876         |
| <b>Sum</b>             | <b>41 092 276</b> | <b>-38 345 969</b> |





## NOTEOPPLYSNINGER ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



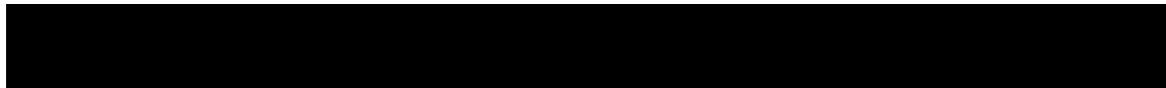
### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

|                                       |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
|---------------------------------------|----------------------------------------|------|------------|--------|----------------|----------------|------------|------------|--|---------------|
|                                       |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
| <b>Materialer</b>                     |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
| NO0012943838                          | Borregaard Asa Brngo Float 06/20/28    | 5,92 | 20 000 000 | 20 000 | 19 777         | 19 822         | 18.03.2025 | 20.06.2028 |  | 0,89%         |
| XS2554997937                          | Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28      | 4,75 | 3 000 000  | 3 017  | 36 545         | 36 763         |            | 15.11.2028 |  | 1,65%         |
| XS2886143770                          | Upm-Kymmene Oyj Upmth 3 3/8 08/29/34   | 3,38 | 1 000 000  | 991    | 11 412         | 11 546         |            | 29.08.2034 |  | 0,52%         |
| NO0013261057                          | Yara Intl Sa Yarno Float 06/20/29      | 5,64 | 20 000 000 | 20 000 | 19 492         | 19 535         | 18.03.2025 | 20.06.2029 |  | 0,88%         |
| <b>Totalt Materialer</b>              |                                        |      |            |        | <b>87 225</b>  | <b>87 666</b>  |            |            |  | <b>3,94%</b>  |
| <b>Konsum, syklisk</b>                |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
| FR001400U4M6                          | Rci Banque Renaul 3 3/8 07/26/29       | 3,38 | 500 000    | 498    | 5 685          | 5 705          |            | 26.07.2029 |  | 0,26%         |
| XS2679898184                          | Rewe Intl Reweeg 4 7/8 09/13/30        | 4,88 | 1 200 000  | 1 198  | 14 757         | 14 970         |            | 13.09.2030 |  | 0,67%         |
| XS2559908459                          | Scania Scania Float 02/25/26           | 4,16 | 24 000 000 | 24 000 | 24 224         | 24 332         | 21.02.2025 | 25.02.2026 |  | 1,10%         |
| <b>Totalt Konsum, syklisk</b>         |                                        |      |            |        | <b>44 666</b>  | <b>45 007</b>  |            |            |  | <b>2,03%</b>  |
| <b>Konsum, ikke syklisk</b>           |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
| XS2498554992                          | Ayvp 4 07/05/27 Corp                   | 4,00 | 3 000 000  | 3 061  | 35 182         | 35 867         |            | 05.07.2027 |  | 1,61%         |
| XS2897290115                          | Loomis A Loombs 3 5/8 09/10/29         | 3,63 | 1 400 000  | 1 395  | 16 145         | 16 328         |            | 10.09.2029 |  | 0,73%         |
| NO0013209957                          | Norgesgruppen Norgru Float 05/10/30    | 5,62 | 14 000 000 | 14 000 | 13 677         | 13 790         | 06.02.2025 | 10.05.2030 |  | 0,62%         |
| XS2820454606                          | Novo Nordisk A/S Novob 3 1/8 01/21/29  | 3,13 | 3 000 000  | 2 980  | 34 835         | 35 512         |            | 21.01.2029 |  | 1,60%         |
| NO0011013708                          | Orkla Orkbro Float 06/07/28            | 5,30 | 30 000 000 | 29 379 | 29 211         | 29 318         | 05.03.2025 | 07.06.2028 |  | 1,32%         |
| <b>Totalt Konsum, ikke syklisk</b>    |                                        |      |            |        | <b>129 050</b> | <b>130 815</b> |            |            |  | <b>5,88%</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>        |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
| XS1637333748                          | British Telecomm Britel 1 1/2 06/23/27 | 1,50 | 2 000 000  | 1 879  | 22 240         | 22 423         |            | 23.06.2027 |  | 1,01%         |
| XS2623868994                          | Tele2 Ab Telbss 3 3/4 11/22/29         | 3,75 | 2 000 000  | 2 004  | 23 297         | 23 396         |            | 22.11.2029 |  | 1,05%         |
| XS2187707976                          | Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25         | 3,75 | 11 000 000 | 11 027 | 11 018         | 11 046         | 06.03.2025 | 10.06.2025 |  | 0,50%         |
| XS217441990                           | Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27  | 1,20 | 2 000 000  | 1 828  | 22 068         | 22 169         |            | 21.08.2027 |  | 1,00%         |
| XS2264161964                          | Telia Co Ab Telias 0 1/8 11/27/30      | 0,13 | 2 500 000  | 1 972  | 24 266         | 24 269         |            | 27.11.2030 |  | 1,09%         |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b> |                                        |      |            |        | <b>102 889</b> | <b>103 303</b> |            |            |  | <b>4,65%</b>  |
| <b>Industri</b>                       |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
| NO0013234518                          | Elopak Asa Elono Float 05/28/29        | 6,20 | 11 000 000 | 11 000 | 10 766         | 10 844         | 26.02.2025 | 28.05.2029 |  | 0,49%         |
| XS2680945479                          | Ferrovial Se Fersm 4 3/8 09/13/30      | 4,38 | 2 500 000  | 2 490  | 30 192         | 30 589         |            | 13.09.2030 |  | 1,38%         |
| SE0013106424                          | Husqvarna Ab Husqb Float 11/19/29      | 3,92 | 22 000 000 | 22 000 | 21 863         | 21 971         | 17.02.2025 | 19.11.2029 |  | 0,99%         |
| SE0013883667                          | Investment Ab Latoas 3.43 06/10/26     | 3,43 | 6 000 000  | 6 000  | 6 056          | 6 172          |            | 10.06.2026 |  | 0,28%         |
| FR001400DT99                          | Schneider Elec Sulp 3 1/4 11/09/27     | 3,25 | 1 300 000  | 1 294  | 15 137         | 15 210         |            | 09.11.2027 |  | 0,68%         |
| XS2629062568                          | Stora Enso Oyj Sterv 4 06/01/26        | 4,00 | 1 200 000  | 1 199  | 13 922         | 14 254         |            | 01.06.2026 |  | 0,64%         |
| NO0013187153                          | Tomra Systems Tomno Float 04/03/29     | 5,58 | 25 000 000 | 25 000 | 24 453         | 24 479         | 01.04.2025 | 03.04.2029 |  | 1,12%         |
| <b>Totalt Industri</b>                |                                        |      |            |        | <b>122 387</b> | <b>123 518</b> |            |            |  | <b>5,58%</b>  |
| <b>Forsyningsselskaper</b>            |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
| XS2491189408                          | A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26          | 2,50 | 4 200 000  | 4 114  | 47 995         | 48 660         |            | 15.06.2026 |  | 2,19%         |
| DE000A383QQ2                          | Amprion GmbH Amprio 3 1/8 08/27/30     | 3,13 | 2 500 000  | 2 466  | 28 517         | 28 832         |            | 27.08.2030 |  | 1,30%         |
| XS2103014291                          | E.ON Se Eoangr 0 3/8 09/29/27          | 0,38 | 3 000 000  | 2 638  | 32 465         | 32 499         |            | 29.09.2027 |  | 1,46%         |
| XS2187707893                          | Ellevio Ab Ellevi Float 06/11/27       | 4,00 | 6 000 000  | 5 951  | 6 120          | 6 135          | 07.03.2025 | 11.06.2027 |  | 0,28%         |
| XS2558395351                          | Enbw Enbw 3 5/8 11/22/26               | 3,63 | 2 600 000  | 2 588  | 30 283         | 30 407         |            | 22.11.2026 |  | 1,37%         |
| XS2153405118                          | Iberdrola Fin Sa lbesm 0 7/8 06/16/25  | 0,88 | 3 000 000  | 2 859  | 34 021         | 34 186         |            | 16.06.2025 |  | 1,54%         |
| XS2575973776                          | Natl Grid Plc Ngglin 3 7/8 01/16/29    | 3,88 | 3 500 000  | 3 452  | 41 314         | 42 811         |            | 16.01.2029 |  | 1,93%         |
| XS2490471807                          | Orsted A/S Orsted 2 1/4 06/14/28       | 2,25 | 2 200 000  | 2 177  | 24 545         | 24 860         |            | 14.06.2028 |  | 1,12%         |
| XS2838500218                          | Red Electrica Reesm 3 3/8 07/09/32     | 3,38 | 1 000 000  | 994    | 11 490         | 11 686         |            | 09.07.2032 |  | 0,53%         |
| XS2584685031                          | Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29               | 3,63 | 3 000 000  | 2 960  | 35 261         | 36 365         |            | 13.02.2029 |  | 1,64%         |
| NO0012541442                          | Statkraft As Statk Float 06/14/27      | 5,57 | 18 000 000 | 18 000 | 17 669         | 17 718         | 12.03.2025 | 14.06.2027 |  | 0,80%         |
| XS2841150316                          | Stedin Holding Stedin 3 5/8 06/20/31   | 3,63 | 2 000 000  | 1 991  | 23 399         | 23 846         |            | 20.06.2031 |  | 1,07%         |
| SE0021512985                          | Stockholm Exer Fvhsam Float 06/24/31   | 3,74 | 18 000 000 | 18 000 | 18 082         | 18 104         | 20.03.2025 | 24.06.2031 |  | 0,81%         |
| <b>Totalt Forsyningsselskaper</b>     |                                        |      |            |        | <b>351 159</b> | <b>356 110</b> |            |            |  | <b>16,04%</b> |
| <b>Finans</b>                         |                                        |      |            |        |                |                |            |            |  |               |
| XS2575971994                          | Abn Amro Bank Nv Abnavn 4 01/16/28     | 4,00 | 3 000 000  | 2 987  | 35 411         | 36 735         |            | 16.01.2028 |  | 1,65%         |
| XS2230399441                          | Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31       | 2,88 | 4 500 000  | 4 098  | 51 060         | 51 944         | 29.05.2026 | 30.05.2031 |  | 2,34%         |
| XS2947089012                          | Banco Sabadell Sabsm 3 1/2 05/27/31    | 3,50 | 2 000 000  | 1 999  | 22 951         | 23 032         | 27.05.2030 | 27.05.2031 |  | 1,04%         |
| XS2782109016                          | Banco Sabadell Sabsm 4 1/4 09/13/30    | 4,25 | 2 700 000  | 2 715  | 32 080         | 32 483         | 13.09.2029 | 13.09.2030 |  | 1,46%         |
| NO0012548850                          | Bane Nor Banedm Float 06/16/27         | 5,93 | 18 000 000 | 18 000 | 17 780         | 17 832         | 13.03.2025 | 16.06.2027 |  | 0,80%         |
| XS2340236327                          | Bank Of Ireland Bkir 1 3/8 08/11/31    | 1,38 | 3 000 000  | 2 663  | 33 347         | 33 535         | 11.05.2026 | 11.08.2031 |  | 1,51%         |
| FR001400DC26                          | Bnp Paribas Brp 4 3/8 01/13/29         | 4,38 | 3 000 000  | 2 996  | 35 553         | 37 013         | 13.01.2028 | 13.01.2029 |  | 1,67%         |
| NO0012842451                          | Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28  | 6,60 | 15 000 000 | 15 000 | 15 089         | 15 204         | 19.02.2025 | 21.02.2028 |  | 0,68%         |
| NO0012549585                          | Brage Finans Sa Bragfi Float 06/16/27  | 5,87 | 20 000 000 | 20 000 | 19 714         | 19 771         | 13.03.2025 | 16.06.2027 |  | 0,89%         |
| XS2258971071                          | Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26        | 0,38 | 3 000 000  | 2 691  | 33 593         | 33 609         | 18.11.2025 | 18.11.2026 |  | 1,51%         |
| XS2895710783                          | Castellum Ab Castss 4 1/8 12/10/30     | 4,13 | 200 000    | 199    | 2 308          | 2 315          |            | 10.12.2030 |  | 0,10%         |
| XS2461785185                          | Castellum Helsinki Castss 2 03/24/25   | 2,00 | 3 000 000  | 2 799  | 34 254         | 34 790         |            | 24.03.2025 |  | 1,57%         |
| DE000CB0HRQ9                          | Commerzbank Ag Cmzb 0 3/4 03/24/26     | 0,75 | 3 000 000  | 2 790  | 34 138         | 34 339         | 24.03.2025 | 24.03.2026 |  | 1,55%         |
| NO0011151094                          | Eiendomsrettitt Eiekre Float 11/16/26  | 4,98 | 30 000 000 | 29 719 | 29 138         | 29 324         | 13.02.2025 | 16.11.2026 |  | 1,32%         |
| XS2524746687                          | Ing Groep Nv Intred 4 1/8 08/24/33     | 4,13 | 4 500 000  | 4 397  | 52 514         | 53 282         | 24.05.2028 | 24.08.2033 |  | 2,40%         |
| XS2592650373                          | Intesa Sanpaolo Ispm 5 03/08/28        | 5,00 | 3 700 000  | 3 686  | 44 100         | 45 846         | 08.03.2027 | 08.03.2028 |  | 2,06%         |
| NO0013132159                          | Islandsbanki Islban Float 01/25/27     | 7,03 | 10 000 000 | 10 000 | 9 993          | 10 126         | 23.01.2025 | 25.01.2027 |  | 0,46%         |
| XS2382849888                          | Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26      | 0,05 | 3 400 000  | 3 184  | 38 170         | 38 176         | 02.09.2025 | 02.09.2026 |  | 1,72%         |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND ODIN

### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.



| Finans           |                                        |      |            |           |           |        |            |            |        |
|------------------|----------------------------------------|------|------------|-----------|-----------|--------|------------|------------|--------|
| BE0002875566     | Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30          | 3,00 | 4 000 000  | 3 956     | 45 622    | 46 115 |            | 25.08.2030 | 2,08%  |
| XS2722142127     | Kvika Banki Hf Kvabnk Float 11/23/26   | 6,61 | 20 000 000 | 20 000    | 20 656    | 20 799 | 20.02.2025 | 23.11.2026 | 0,94%  |
| XS2525157470     | Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27 | 2,63 | 3 000 000  | 2 994     | 33 987    | 34 313 |            | 24.08.2027 | 1,54%  |
| XS2305244241     | Leaseplan Corp Lpty 0 1/4 02/23/26     | 0,25 | 1 963 000  | 1 757     | 21 799    | 21 847 |            | 23.02.2026 | 0,98%  |
| XS2898838516     | Natwest Group Nwg 3.575 09/12/32       | 3,58 | 4 000 000  | 4 000     | 46 179    | 46 685 | 12.09.2031 | 12.09.2032 | 2,10%  |
| XS2871577115     | Natwest Group Nwg 3.673 08/05/31       | 3,67 | 1 000 000  | 1 000     | 11 685    | 11 864 | 05.08.2030 | 05.08.2031 | 0,53%  |
| XS2596599063     | Natwest Group Nwg 4.699 03/14/28       | 4,70 | 2 000 000  | 2 000     | 23 740    | 24 609 | 12.03.2027 | 14.03.2028 | 1,11%  |
| NO0013339101     | Nordea Bank Abp Ndaft Float 03/25/30   | 5,43 | 30 000 000 | 30 000    | 29 160    | 29 217 | 21.03.2025 | 25.03.2030 | 1,31%  |
| NO0012933516     | Nordea Bank Abp Ndaft Float 06/06/28   | 6,13 | 30 000 000 | 30 000    | 29 878    | 30 018 | 04.03.2025 | 06.06.2028 | 1,35%  |
| NO0011115495     | Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26    | 5,10 | 26 000 000 | 25 540    | 25 279    | 25 268 | 02.01.2025 | 05.10.2026 | 1,15%  |
| XS2436853035     | Op Corporate Bk Opbank 0 5/8 07/27/27  | 0,63 | 1 500 000  | 1 333     | 16 191    | 16 238 |            | 27.07.2027 | 0,73%  |
| XS2287887322     | Sanlander Consum Scbnor Float 01/19/26 | 3,74 | 21 000 000 | 20 659    | 21 069    | 21 230 | 16.01.2025 | 19.01.2026 | 0,96%  |
| XS2489627047     | Sbab Bank Ab Sbab 1 7/8 12/10/25       | 1,88 | 3 000 000  | 2 965     | 34 057    | 34 099 |            | 10.12.2025 | 1,53%  |
| SE0013106374     | Skane Skaneb Float 10/16/29            | 4,09 | 24 000 000 | 24 000    | 23 980    | 24 195 | 14.01.2025 | 16.10.2029 | 1,09%  |
| FR001400U1Q3     | Societe Generale Socgen 3 5/8 11/13/30 | 3,63 | 2 000 000  | 1 998     | 22 833    | 22 949 | 13.11.2029 | 13.11.2030 | 1,03%  |
| NO0010893639     | Sparebank 1 Oest Spolno Float 09/17/26 | 5,52 | 30 000 000 | 29 523    | 29 248    | 29 324 | 13.03.2025 | 17.09.2026 | 1,32%  |
| XS2579319513     | Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27   | 3,75 | 3 300 000  | 3 285     | 38 657    | 38 816 |            | 23.11.2027 | 1,75%  |
| NO0010886054     | Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25  | 5,04 | 34 000 000 | 34 097    | 33 116    | 33 148 | 20.03.2025 | 24.06.2025 | 1,49%  |
| NO0013334912     | Storebrand Livsf Stbno Float 12/17/54  | 4,15 | 23 750 000 | 23 750    | 23 816    | 23 863 | 13.03.2025 | 17.12.2054 | 1,07%  |
| XS2308298962     | Volksbank Nv Devoba 0 3/8 03/03/28     | 0,38 | 3 000 000  | 2 482     | 31 392    | 31 500 |            | 03.03.2028 | 1,42%  |
| XS2948048462     | Volksbank Nv Devoba 4 1/8 11/27/35     | 4,13 | 1 500 000  | 1 497     | 17 175    | 17 247 | 27.11.2030 | 27.11.2035 | 0,78%  |
| Totalt Finans    |                                        |      |            | 1 120 712 | 1 132 701 |        |            |            | 50,99% |
| Energi           |                                        |      |            |           |           |        |            |            |        |
| NO0013251843     | Aa Energi As Agdere Float 09/05/29     | 5,49 | 38 000 000 | 37 937    | 37 000    | 37 164 | 03.03.2025 | 05.09.2029 | 1,67%  |
| NO0013325522     | Hafslund As Hafeco Float 03/05/30      | 5,49 | 46 000 000 | 46 000    | 44 714    | 44 911 | 03.03.2025 | 05.03.2030 | 2,02%  |
| Totalt Energi    |                                        |      |            | 81 714    | 82 075    |        |            |            | 3,69%  |
| Sum verdipapirer |                                        |      |            | 2 039 804 | 2 061 195 |        |            |            | 92,80% |

### Finansielle Derivater

|                                     |             |         |          |          |  |         |
|-------------------------------------|-------------|---------|----------|----------|--|---------|
| Fxdswp -Eur/Nok_Danske Nok_20250115 | 47 370 476  | 47 212  | 46 012   | 46 012   |  | 2,07%   |
| Fxdswp -Eur/Nok_Danske Nok_20250115 | -4 000 000  | -4 000  | -45 718  | -45 718  |  | -2,06%  |
| Fxdswp -Eur/Nok_Danske_20250306     | -23 500 000 | -23 500 | -267 574 | -267 574 |  | -12,04% |
| Fxdswp -Eur/Nok_Danske_20250306     | 274 189 754 | 273 110 | 264 698  | 264 698  |  | 11,91%  |
| Fxdswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se         | 298 785 000 | 297 675 | 289 396  | 289 396  |  | 13,02%  |
| Fxdswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se         | -25 000 000 | -25 000 | -285 214 | -285 214 |  | -12,84% |
| Fxdswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se         | -32 000 000 | -32 000 | -364 064 | -364 064 |  | -16,38% |
| Fxdswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se         | 378 340 512 | 376 826 | 364 712  | 364 712  |  | 16,41%  |
| Fxdswp -Eur/Sek_Danske_20250306     | 225 027 352 | 225 300 | 224 119  | 224 119  |  | 10,09%  |
| Fxdswp -Eur/Sek_Danske_20250306     | -19 500 000 | -19 500 | -222 047 | -222 047 |  | -9,99%  |
| Fxdswp -Eur/Sek_Danske_20250318     | 229 735 116 | 229 965 | 228 646  | 228 646  |  | 10,29%  |
| Fxdswp -Eur/Sek_Danske_20250318     | -20 000 000 | -20 000 | -227 558 | -227 558 |  | -10,24% |
| Fxdwd -Eur/Nok_20250115             | 23 583 788  | 23 524  | 22 907   | 22 907   |  | 1,03%   |
| Fxdwd -Eur/Nok_20250115             | -2 000 000  | -2 000  | -22 859  | -22 859  |  | -1,03%  |
| Fxdwd -Eur/Nok_20250115             | -1 000 000  | -1 000  | -11 429  | -11 429  |  | -0,51%  |
| Fxdwd -Eur/Nok_20250115             | 11 712 810  | 11 690  | 11 377   | 11 377   |  | 0,51%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | 3 488       | 3       | 3        | 3        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | 11          | 0       | 0        | 0        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | 1 158       | 1       | 1        | 1        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | -300        | 0       | -3       | -3       |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | -65 664     | -66     | -750     | -750     |  | -0,03%  |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | 988         | 1       | 1        | 1        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | -1          | 0       | 0        | 0        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | 11          | 0       | 0        | 0        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | -100        | 0       | -1       | -1       |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | -86         | 0       | -1       | -1       |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | -1          | 0       | 0        | 0        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | 34          | 0       | 0        | 0        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | -3          | 0       | 0        | 0        |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250124             | 760 761     | 761     | 760      | 760      |  | 0,03%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250225             | -128 825    | -129    | -1 468   | -1 468   |  | -0,07%  |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250225             | 28 821      | 29      | 29       | 29       |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250225             | -2 500      | -3      | -28      | -28      |  | 0,00%   |
| Fxdwd -Eur/Sek_20250225             | 1 477 285   | 1 478   | 1 472    | 1 472    |  | 0,07%   |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



### Note 11 - Porteføljeeversikt 31.12.2024 forts.

|                        |              |          |          |          |         |
|------------------------|--------------|----------|----------|----------|---------|
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -1 772       | -2       | -2       | -2       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -100         | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -500         | -1       | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -5 000       | -5       | -5       | -5       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 14 697 924   | 14 755   | 14 677   | 14 677   | 0,66%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 686          | 1        | 1        | 1        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -800         | -1       | -1       | -1       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -500         | -1       | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 4 745 783    | 4 759    | 4 739    | 4 739    | 0,21%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 1 482        | 1        | 1        | 1        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 870          | 1        | 1        | 1        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 785          | 1        | 1        | 1        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -500         | -1       | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -9 975       | -10      | -10      | -10      | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -15 000 000  | -15 000  | -14 555  | -14 555  | -0,66%  |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 497          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 99           | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -100         | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -4 835 271   | -4 835   | -4 692   | -4 692   | -0,21%  |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -900         | -1       | -1       | -1       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 97           | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 487          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 649          | 1        | 1        | 1        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -50 000      | -50      | -49      | -49      | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 101          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -500         | -1       | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -1 700       | -2       | -2       | -2       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -700         | -1       | -1       | -1       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 1 961 561    | 1 969    | 1 959    | 1 959    | 0,09%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 9 843        | 10       | 10       | 10       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -1 500       | -2       | -1       | -1       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -600         | -1       | -1       | -1       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -100         | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 14 869 040   | 14 924   | 14 848   | 14 848   | 0,67%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -45          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 44           | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 483          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 44           | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 493          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 14 804 817   | 14 957   | 14 884   | 14 884   | 0,67%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 596          | 1        | 1        | 1        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 735 559 782  | 738 227  | 734 516  | 734 516  | 33,05%  |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 203 855      | 205      | 204      | 204      | 0,01%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -350         | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 346          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 3 282        | 3        | 3        | 3        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 4 867        | 5        | 5        | 5        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 1 661        | 2        | 2        | 2        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -15 000 000  | -15 000  | -14 555  | -14 555  | -0,66%  |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 480          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 99           | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -205 650     | -206     | -200     | -200     | -0,01%  |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 121 855      | 122      | 122      | 122      | 0,01%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -45          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -3 175       | -3       | -3       | -3       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -99          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -15 000 000  | -15 000  | -14 555  | -14 555  | -0,66%  |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 494          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -2 000 000   | -2 000   | -1 941   | -1 941   | -0,09%  |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -500         | -1       | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -660         | -1       | -1       | -1       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 49 137       | 49       | 49       | 49       | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -500         | -1       | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -739 612 288 | -739 612 | -717 692 | -717 692 | -32,30% |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 1 739        | 2        | 2        | 2        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -124 153     | -124     | -120     | -120     | -0,01%  |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | -96          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |
| Fxwd -Sek/Nok_20250124 | 100          | 0        | 0        | 0        | 0,00%   |



## NOTEOPPLYSNINGER ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND ODIN

### Note 11 - Porteføljeloosikt 31.12.2024 forts.



#### Finansielle Derivater

|                                     |              |               |               |          |              |
|-------------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------|--------------|
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -800         | -1            | -1            | -1       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -8 075       | -8            | -8            | -8       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -100 000     | -100          | -97           | -97      | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 14 582 321   | 14 640        | 14 532        | 14 532   | 0,65%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -1 585       | -2            | -2            | -2       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -743 329 038 | -743 329      | -718 474      | -718 474 | -32,33%      |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 6 276        | 6             | 6             | 6        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 58 576       | 58            | 58            | 58       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -2 100       | -2            | -2            | -2       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -6 500       | -7            | -6            | -6       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -1 483       | -1            | -1            | -1       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -15 000 000  | -15 000       | -14 498       | -14 498  | -0,65%       |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 1 653        | 2             | 2             | 2        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 99 092       | 100           | 99            | 99       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -15 000 000  | -15 000       | -14 498       | -14 498  | -0,65%       |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 98           | 0             | 0             | 0        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -10 000      | -10           | -10           | -10      | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 787          | 1             | 1             | 1        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 9 717        | 10            | 10            | 10       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 8 182 082    | 8 214         | 8 154         | 8 154    | 0,37%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -160         | 0             | 0             | 0        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 7 922        | 8             | 8             | 8        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -1 700       | -2            | -2            | -2       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 1 526        | 2             | 2             | 2        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 717 719 592  | 720 445       | 715 221       | 715 221  | 32,19%       |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 245          | 0             | 0             | 0        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 9 797        | 10            | 10            | 10       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -53 700      | -54           | -52           | -52      | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 52 809       | 53            | 53            | 53       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 727          | 1             | 1             | 1        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 14 792 781   | 14 863        | 14 741        | 14 741   | 0,66%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -250         | 0             | 0             | 0        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 1 455        | 1             | 1             | 1        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -8 500 000   | -8 500        | -8 216        | -8 216   | -0,37%       |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -750         | -1            | -1            | -1       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -5 000       | -5            | -5            | -5       | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 4 913        | 5             | 5             | 5        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 2 064        | 2             | 2             | 2        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | 157          | 0             | 0             | 0        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -60 000      | -60           | -58           | -58      | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -100         | 0             | 0             | 0        | 0,00%        |
| Fxwd -Sek/Nok_20250225              | -10 000      | -10           | -10           | -10      | 0,00%        |
| <b>Totalt Finansielle Derivater</b> |              | <b>20 019</b> | <b>20 019</b> |          | <b>0,88%</b> |



## BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Mål 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

Produkt navn: ODIN Sustainable Corporate Bond LeI-nummer: 213800EM7D963OAD2262

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

☒ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 92%

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



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 6%



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

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.



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 92% av fondets investeringer i selskaper som bidro til miljømål, og 6% 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 2023 var fondets ESG-risiko

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskaperes 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 131,68 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 129,39 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevækt.

#### Selskapsdialog – 10

I 2023 var antall dialoger 10.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

|                                               | 2023   | 2024   |
|-----------------------------------------------|--------|--------|
| Fornybar energi og energieffektivisering      | 58.6 % | 56.4 % |
| Bærekraftig transport og infrastruktur        | 20.0 % | 22.0 % |
| Sirkulær økonomi og effektiv resursutnyttelse | 8.5 %  | 7.0 %  |
| Helse, livskvalitet og sosial inkludering     | 3.5 %  | 7.0 %  |
| Vannhåndtering                                | 2.7 %  | 0.0 %  |
| Bankinnskudd/kontanter                        | 3.9 %  | 7.8 %  |
| Sum                                           | 97 %   | 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 tildelt dette temaet.

|                        | 2023   | 2024   |
|------------------------|--------|--------|
| Grønn                  | 77.3 % | 71.5 % |
| Sosial                 | 3.5 %  | 5.3 %  |
| Sustainability-linked  | 2.7 %  | 4.1 %  |
| Vanlig                 | 12.6 % | 11.3 % |
| Bankinnskudd/kontanter | 3.9 %  | 7.8 %  |
| Sum                    | 100 %  | 100 %  |

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-indikatorne).

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er basert på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Howdan ble det tatt hensyn til indikatorne 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.

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.

Howdan 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 indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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 <sub>2</sub> -ekv.)              | 7854     |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 1477     |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 17840    |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 9332     |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 27172    |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 705      |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 928      |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                         | 4        |

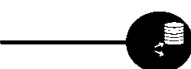
capifond - ÅRSRAPPORT 2024



## BÆREKRAFT ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



|    |                                                                                                                                                   |                                                                |     |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----|
| 5  | Andel av forbruk og produksjon                                                                                                                    | %andel forbruk av ikke fornybar energi                         | 45  |
|    |                                                                                                                                                   | %andel produksjon av ikke fornybar energi                      | 23  |
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                       | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)                         | 0   |
|    |                                                                                                                                                   | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                                      | 0.0 |
|    |                                                                                                                                                   | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)             | 1.9 |
|    |                                                                                                                                                   | Industriteknikk (GWh/EURm)                                     | 1.6 |
|    |                                                                                                                                                   | Bergverk (GWh/EURm)                                            | 0   |
|    |                                                                                                                                                   | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                 | 0.5 |
|    |                                                                                                                                                   | Transport & lagring (GWh/EURm)                                 | 0   |
|    |                                                                                                                                                   | avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)                      | 0.3 |
|    |                                                                                                                                                   | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm) | 0   |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                               | %andel av portefølje                                           | 2   |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                  | t/EURm                                                         | 0   |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                      | t/EURm                                                         | 0.0 |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                       | %andel av portefølje                                           | 0   |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact[1]prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %andel av portefølje                                           | 33  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                           | %                                                              | 25  |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                           | %andel kvinnelige styremedlemmer                               | 41  |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                                 | %andel av portefølje                                           | 0   |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                                | %andel av portefølje                                           | 24  |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                  | %andel av portefølje                                           | 0   |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                            | %andel av portefølje                                           | 0   |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                 | Sektor              | %Eiendeler | Land          |
|---------------------------------------|---------------------|------------|---------------|
| Ing Groep Nv lotmed 4 1/8 08/24/33    | Finans              | 2.34 %     | Nederland     |
| Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31      | Finans              | 2.28 %     | Itali         |
| A2a Spa Ae mspa 2 1/2 06/15/26        | Forsyningsselskaper | 2.13 %     | Italia        |
| Natwest Group Nwlg 3 5/75 09/12/32    | Finans              | 2.05 %     | Storbritannia |
| Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30         | Finans              | 2.02 %     | Belgia        |
| Intesa Sanpaolo Ispm 5 0 3/08/28      | Finans              | 2.01 %     | Italia        |
| Hafslund As Hafeco Float 03/05/30     | Energi              | 1.97 %     | Norge         |
| Nat Grid Plc Ngpln 3 7/8 0 1/16/29    | Forsyningsselskaper | 1.88 %     | Storbritannia |
| Sparebank 1 St Sribank 3 3/4 11/23/27 | Finans              | 1.70 %     | Luxemborg     |
| Jyske Bank A/S Jybc 0 05 09/02/26     | Finans              | 1.67 %     | Danmark       |
| Aa Energi As Agdere Float 09/05/29    | Energi              | 1.63 %     | Norge         |
| Bnp Paribas Bnp 4 3/8 0 1/13/29       | Finans              | 1.62 %     | Frankrike     |
| Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28     | Basic Materials     | 1.61 %     | Tyskland      |
| Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28    | Finans              | 1.61 %     | Luxemborg     |
| Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29              | Forsyningsselskaper | 1.60 %     | Tyskland      |
| Sum 15 største investeringer          |                     | 28 %       |               |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

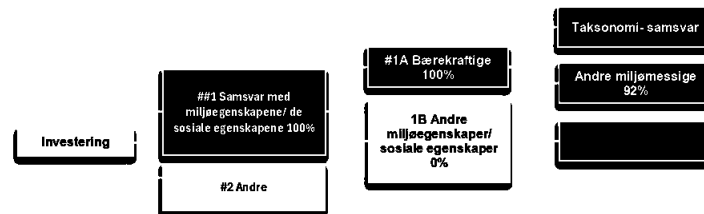
### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

#### ● Hvordan var fordelingen av 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.



## 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 fossil brensel (J/N) |
|----------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|
| Finans                                             | 49.67 %     | Nei                                        |
| Forsyningselskaper                                 | 15.62 %     | Nei                                        |
| Annet                                              | 7.71 %      | Nei                                        |
| Dagligvarer                                        | 5.74 %      | Nei                                        |
| Industrial                                         | 5.42 %      | Nei                                        |
| Kom.tj.                                            | 4.53 %      | Nei                                        |
| Materialer                                         | 3.84 %      | Nei                                        |
| Energi                                             | 3.60 %      | Ja                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                         | 1.97 %      | Nei                                        |
| <b>Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel</b> | <b>96 %</b> |                                            |
| <b>Sum sektorer tilknyttet fossil brensel</b>      |             | <b>4 %</b>                                 |

Resterende investeringer er bankinnskudd



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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

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.

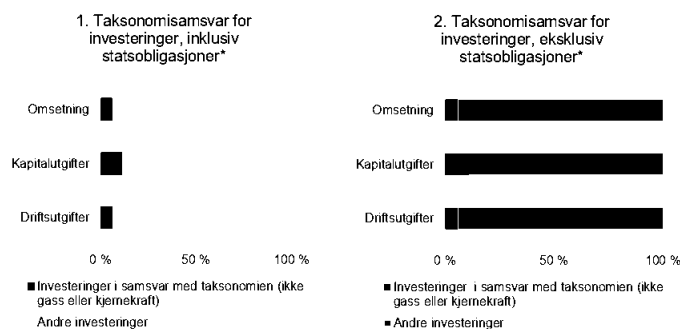
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- 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.

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

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

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 SUSTAINABLE CORPORATE BOND



<sup>1</sup> 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 margin til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerete rettsakten EU 2022/1214.

### ● Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende

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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 19 % | 11 % |
| CapEx     | 16 % | 9 %  |
| OpEx      | 14 % | 10 % |



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?

Fondens andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin var 72 procent. Dessa investeringar var i linje med den definition av hållbara investeringar som ursprungligen gavs.



### ● Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FN's 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 samfunnmessige 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 FN's bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS  
Haskon Vils gate 10, 0161 OSLO  
E-post: kundetjeneste@odinfond.no  
Tlf: (+47) 24 00 48 04

Postboks 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.no: NO 987 486 657  
Et foretak i SpareBank 1-alliansen  
www.odinfond.no





ÅRSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Oslo, 21. mars 2024

Styret og adm. direktør i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styreleder, sign.

Christian S. Jansen  
sign.

Sigurd Aune  
sign.

Kari Elise Gislås  
sign.

Marianne Heien Blystad  
sign.

Mariann Stoltenberg Lind  
sign.

Bjørn E. Kristiansen  
Administrerende direktør  
sign.



## REVISJONSBERETNING



*MERK: dette er en uoffisiell oversettelse av rapporten som opprinnelig ble utgitt på svensk. I tilfelle avvik mellom den originale rapporten og denne oversettelsen skal den originale svenske versjonen ha forrang."*

## Revisjonsberetning

Til andelseierne i Verdipapirfond ODIN Sustainable Corporate Bond, org.nr 515603-1964

### Rapport om årsberetning

#### Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i Odin Forvaltning AS, organisasjonsnummer 957 486 657, utført en revisjon av årsberetningen for Verdipapirfondet ODIN Sustainable Corporate Bond for år 2024, med unntak av bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Sustainable Corporate Bond" ('bærekraftsinformasjonen').

Etter vår oppfatning er årsberetningen utarbeidet i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond og gir et i alle vesentlige henseender rettviseende bilde av Verdipapirfond ODIN Sustainable Corporate Bonds finansielle stilling per 31. desember 2024 og dets finansielle resultat for året i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond.

#### Grunnlag for uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene er beskrevet nærmere i avsnittet Revisors ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsforvalteren i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har ellers oppfylt våre yrkesetiske forpliktelser i henhold til disse kravene.

Vi anser at de revisjonsbevis vi har innhentet er tilstrekkelige og hensiktsmessige som grunnlag for vår uttalelse.

#### Annen informasjon enn årsberetningen

Den andre informasjonen består av bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Sustainable Corporate Bond" ('bærekraftsinformasjonen'). Det er fondsforvalteren som har ansvaret for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse om årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen, og vi gir ingen uttalelse med bekreftelse av denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som er identifisert ovenfor og vurdere om informasjonen i vesentlig grad er uforenlig med årsberetningen. Ved denne gjennomgangen tar vi også hensyn til den kunnskapen vi ellers har innhentet under revisjonen, og vurderer om informasjonen ellers virker å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er utført med hensyn til 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 denne forbindelse.

#### Fondsforvalterens ansvar

Det er fondsforvalteren som har ansvaret for å utarbeide årsberetningen og for at den gir et rettviseende bilde i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond. Fondsforvalteren er også ansvarlig for den interne kontrollen som den finner nødvendig for å kunne utarbeide en årsberetning som ikke inneholder vesentlige feil, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil.



## REVISJONSBERETNING



*MERK: dette er en uoffisiell oversettelse av rapporten som opprinnelig ble utgitt på svensk. I tilfelle avvik mellom den originale rapporten og denne oversettelsen skal den originale svenske versjonen ha forrang."*

### Revisors ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet for at årsberetningen som helhet ikke inneholder vesentlige feil, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder våre uttalelser. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil avdekke en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av uregelmessigheter eller feil og anses som vesentlige hvis de enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne tar basert på årsberetningen.

Som en del av en revisjon i samsvar med ISA bruker vi profesjonelt skjønn og har en profesjonelt skeptisk innstilling gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil, utformer og utfører revisjonshandlinger blant annet basert på disse risikoene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og hensiktsmessige for å danne grunnlag for våre uttalelser. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av uregelmessigheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes feil, ettersom uregelmessigheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feil informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den delen av fondsforvalterens interne kontroll som har betydning for vår revisjon for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de regnskapsprinsippene som brukes og rimeligheten i fondsforvalterens estimater i regnskapet og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den overordnede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, inkludert opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi må informere fondsforvalteren om blant annet revisjonens planlagte omfang og retning samt tidspunktet for den. Vi må også informere om betydelige observasjoner under revisjonen, inkludert eventuelle betydelige mangler i den interne kontrollen som vi har identifisert.

### Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsinformasjonen

Det er fondsforvalteren som har ansvaret for bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Sustainable Corporate Bond" og for at den er utarbeidet i samsvar med lov om verdipapirfond.

Vår gjennomgang av bærekraftsinformasjonen for fondet har skjedd i samsvar med FARs anbefaling RevR 12 Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsrapporten. Dette innebærer at vår gjennomgang av bærekraftsinformasjonen har en annen retning og et vesentlig mindre omfang sammenlignet med den retningen og omfanget som en revisjon i samsvar med International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne gjennomgangen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

Bærekraftsinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm, den  
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson  
Autorisert revisor



## REVISJONSBERETNING



Deltaker:

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sweden

**Signert med Svensk BankID**

**2025-03-28 14:24:50 UTC**

**Signert**

**Dato**

Navn returnert fra Svenskt BankID: Peter Nilsson

Peter Nilsson

Autorisert revisor

Leveringsmetode:E-post



---

## ÅRSRAPPORTER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

SpareBank 1 Norge Verdi  
SpareBank 1 Utbytte  
SpareBank 1 Verden Verdi  
SpareBank 1 Alt-i-ett 100  
SpareBank 1 Indeks Global  
SpareBank 1 Alt-i-ett 80  
SpareBank 1 Alt-i-ett 50  
SpareBank 1 Alt-i-ett 20  
SR-Bank 80  
SR-Bank 50  
SR-Bank 20



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

| Resultatregnskap                                            | Note | SpareBank 1 Norge Verdi |               | SpareBank 1 Utbytte |               | SpareBank 1 Verden Verdi |               |
|-------------------------------------------------------------|------|-------------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------------|---------------|
|                                                             |      | 2024                    | 2023          | 2024                | 2023          | 2024                     | 2023          |
| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER                        |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| 1. Renteinntekter                                           |      | 1 231 235               | 1 088 224     | 2 885 007           | 3 425 249     | 4 076 762                | 3 996 634     |
| 2. Utbytte                                                  |      | 91 359 704              | 34 498 962    | 167 236 830         | 123 631 400   | 89 951 947               | 83 941 280    |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                              |      | 29 558 491              | 16 333        | 114 663 439         | -11 639 701   | 229 258 460              | 41 166 598    |
| 4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap          |      | 151 696 269             | 63 178 295    | 179 383 114         | 132 454 947   | 114 542 100              | 203 727 938   |
| 5. Andre portefølje inntekter/-kostnader                    | 8    | 0                       | 0             | -691 415            | 1 410 853     | 2 027 214                | -2 192 010    |
| I. PORTEFØLJERESULTAT                                       |      | 273 845 698             | 98 781 814    | 463 476 976         | 249 282 749   | 439 856 483              | 330 640 441   |
| 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    | -13 450 394             | -4 709 194    | -24 281 622         | -16 633 432   | -23 121 907              | -17 898 465   |
| 9. Andre inntekter                                          | 8    | 19 127                  | 163 007       | 660 553             | 219 483       | 190 017                  | 290 926       |
| 10. Andre kostnader                                         | 8    | -30 350                 | -20 477       | -51 710             | -19 480       | -44 788                  | -31 939       |
| II. FORVALTNINGSRESULTAT                                    |      | -13 461 617             | -4 566 663    | -23 672 779         | -16 433 427   | -22 976 678              | -17 639 478   |
| III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD                             |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| 11. Skattekostnad                                           | 12   | 0                       | 0             | -3 617 851          | -3 281 055    | -7 602 762               | -6 214 139    |
| IV. ÅRSRESULTAT                                             |      | 260 384 081             | 94 215 151    | 436 186 346         | 229 568 267   | 409 277 044              | 306 786 824   |
| Anvendelse av årsresultatet:                                |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| 1. Netto utdelt til andelseiere i året                      |      | 2 359 949               | 1 631 931     | 14 461 995          | 10 313 423    | 1 921 237                | 1 341 834     |
| 2. Avsatt til utdeling til andelseiere                      |      | 0                       | 0             | 0                   | 0             | 0                        | 0             |
| 3. Overført til/fra opptjent egenkapital                    |      | 258 024 132             | 92 583 220    | 421 724 351         | 219 254 844   | 407 355 807              | 305 444 990   |
| BALANSE                                                     |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| A . EIEDELER                                                |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| I. Fondets verdipapirportefølje                             |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| 1. Aksjer                                                   | 11   | 2 664 912 698           | 999 147 187   | 4 294 144 700       | 2 416 262 406 | 3 501 856 915            | 2 400 902 666 |
| 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                       |      | 0                       | 0             | 6 984 289           | 5 534 268     | 6 788 943                | 6 149 767     |
| 2. Andre fordringer                                         |      | 697 745                 | 1 301 695     | 6 542               | 1 692 839     | 244 869                  | 956 123       |
| III. Bankinnskudd                                           |      | 41 358 492              | 24 887 640    | 31 531 604          | 82 543 414    | 86 510 627               | 131 281 137   |
| SUM EIEDELER                                                |      | 2 706 968 934           | 1 025 336 523 | 4 332 667 136       | 2 506 032 927 | 3 595 401 354            | 2 539 289 693 |
| B. EGENKAPITAL                                              |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| I. Innskutt egenkapital                                     |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| 1. Andelskapital til pålydende                              |      | 1 513 036 554           | 685 103 696   | 2 396 092 423       | 2 034 172 737 | 2 110 956 029            | 1 781 266 944 |
| 2. Overkurs/underkurs                                       |      | 770 351 420             | 172 356 179   | 714 776 526         | -320 631 960  | 578 054 958              | 259 516 697   |
| II. Opptjent egenkapital                                    |      | 420 095 935             | 162 071 805   | 1 210 624 353       | 788 900 004   | 898 672 857              | 491 317 050   |
| SUM EGENKAPITAL                                             |      | 2 703 483 909           | 1 019 531 680 | 4 321 493 302       | 2 502 440 780 | 3 587 683 844            | 2 532 100 691 |
| C. GJELD                                                    |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere                      |      |                         |               |                     |               |                          |               |
| II. Betalbar skatt                                          |      |                         |               |                     |               |                          |               |
|                                                             | 12   | 0                       | 0             | 0                   | 0             | 551 656                  | 968 562       |
| III. Annen gjeld                                            |      | 3 485 025               | 5 804 845     | 11 173 834          | 3 592 149     | 7 165 854                | 6 220 440     |
| SUM GJELD                                                   |      | 3 485 025               | 5 804 845     | 11 173 834          | 3 592 149     | 7 717 510                | 7 189 002     |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL                                    |      | 2 706 968 934           | 1 025 336 525 | 4 332 667 136       | 2 506 032 929 | 3 595 401 354            | 2 539 289 693 |



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

| Resultatregnskap                                            | Note | SpareBank 1 Alt-i-ett 80 |               | SpareBank 1 Alt-i-ett 50 |               | SpareBank 1 Alt-i-ett 20 |                |
|-------------------------------------------------------------|------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|----------------|
|                                                             |      | 2024                     | 2023          | 2024                     | 2023          | 2024                     | 2023           |
| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER                        |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| 1. Renteinntekter                                           |      | -1 837 758               | 946 959       | -4 892 868               | 243 044       | -8 699 508               | -363 823       |
| 2. Utbytte                                                  |      | 45 664 597               | 13 412 267    | 137 788 033              | 46 898 414    | 211 863 680              | 77 563 896     |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                              |      | 0                        | 2 732 934     | 0                        | 10 362 408    | 33 534 077               | 13 270 734     |
| 4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap          |      | 533 862 460              | 420 017 430   | 440 002 060              | 438 840 044   | 175 598 962              | 292 096 501    |
| 5. Andre portefølje inntekter/-kostnader                    | 8    | 0                        | 0             | 0                        | 0             | 0                        | 0              |
| I. PORTEFØLJERESULTAT                                       |      | 577 689 298              | 437 109 589   | 572 897 225              | 496 343 910   | 412 297 211              | 382 567 307    |
| 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    | -1 485 304               | 2 671 528     | -792 310                 | 601 416       | 228 672                  | -3 377 990     |
| 9. Andre inntekter                                          | 8    | 1 242                    | 0             | 1 151                    | 0             | 657                      | 0              |
| 10. Andre kostnader                                         | 8    | -2 300                   | -1 900        | -1 100                   | -1 400        | -1 100                   | -1 200         |
| II. FORVALTNINGSRESULTAT                                    |      | -1 486 362               | 2 669 628     | -792 259                 | 600 016       | 228 229                  | -3 379 190     |
| III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD                             |      |                          |               |                          |               |                          |                |
|                                                             |      | 576 202 936              | 439 779 217   | 572 104 966              | 496 943 926   | 412 525 440              | 379 188 117    |
| 11. Skattekostnad                                           | 12   | -11 561 395              | -6 490 387    | -36 101 637              | -19 240 515   | -55 538 420              | -32 885 052    |
| IV. ÅRSRESULTAT                                             |      | 564 641 542              | 433 288 830   | 536 003 329              | 477 703 411   | 356 987 020              | 346 303 065    |
| 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                    |      | 564 641 542              | 433 288 830   | 536 003 329              | 477 703 411   | 356 987 020              | 346 303 065    |
| BALANSE                                                     |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| A . EIENDELER                                               |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| I. Fondets verdipapirportefølje                             |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| 1. Fondssertifikater                                        | 11   | 4 460 556 824            | 3 170 757 848 | 5 078 086 369            | 4 131 028 133 | 4 762 034 724            | 4 175 577 781  |
| 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                       |      | 1                        | 1             | 4                        | 4             | 9                        | 9              |
| 2. Andre fordringer                                         |      | 7 037 153                | 1 934 447     | 1 919 176                | 1 928 169     | 9 210 085                | 1 203 260      |
| III. Bankinnskudd                                           |      | 59 375 388               | 59 549 342    | 107 639 909              | 82 960 347    | 55 539 267               | 29 594 945     |
| SUM EIENDELER                                               |      | 4 526 969 366            | 3 232 241 637 | 5 187 645 458            | 4 215 916 652 | 4 826 784 085            | 4 206 375 994  |
| B. EGENKAPITAL                                              |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| I. Innskutt egenkapital                                     |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| 1. Andelskapital til pålydende                              |      | 3 303 891 402            | 2 729 635 356 | 4 122 622 588            | 3 770 220 358 | 4 099 029 076            | 3 916 213 210  |
| 2. Overkurs/underkurs                                       |      | -628 577 800             | -774 424 807  | -928 453 996             | -984 147 809  | -972 875 831             | -1 012 025 211 |
| II. Opptjent egenkapital                                    |      | 1 833 135 786            | 1 268 494 244 | 1 944 656 168            | 1 408 652 839 | 1 624 903 669            | 1 267 916 649  |
| SUM EGENKAPITAL                                             |      | 4 508 449 388            | 3 223 704 793 | 5 138 824 760            | 4 194 725 387 | 4 751 056 914            | 4 172 104 648  |
| C. GJELD                                                    |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere                      |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| II. Betalbar skatt                                          |      |                          |               |                          |               |                          |                |
| 12                                                          |      | 9 314 905                | 3 787 123     | 29 062 881               | 10 423 574    | 45 036 024               | 16 067 318     |
| III. Annen gjeld                                            |      | 9 205 073                | 4 749 721     | 19 757 816               | 10 767 691    | 30 691 147               | 18 204 028     |
| SUM GJELD                                                   |      | 18 519 978               | 8 536 844     | 48 820 697               | 21 191 265    | 75 727 171               | 34 271 346     |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL                                    |      | 4 526 969 366            | 3 232 241 637 | 5 187 645 458            | 4 215 916 652 | 4 826 784 085            | 4 206 375 994  |





## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

| Resultatregnskap                                            | Note | SpareBank 1 Indeks Global |               | SpareBank 1 Alt-i-ett 100 |               |
|-------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|                                                             |      | 2024                      | 2023          | 2024                      | 2023          |
| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER                        |      |                           |               |                           |               |
| 1. Renteinntekter                                           |      | 1 554 445                 | 292 393       | 2 938 086                 | 2 617 079     |
| 2. Utbytte                                                  |      | 0                         | 0             | 0                         | 0             |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                              |      | 3 072 701                 | 27 424        | 230 214 074               | 126 843 496   |
| 4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap          |      | 683 089 165               | 93 471 377    | 1 027 781 805             | 816 279 797   |
| 5. Andre portefølje inntekter/-kostnader                    | 8    | 0                         | 0             | 0                         | 0             |
| I. PORTEFØLJERESULTAT                                       |      | 687 716 311               | 93 791 194    | 1 260 933 965             | 945 740 372   |
| B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER                      |      |                           |               |                           |               |
| 6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler | 5    | 0                         | 0             | 0                         | 0             |
| 7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler           | 6    | 0                         | 0             | 0                         | 0             |
| 8. Forvaltningshonorar                                      | 7    | -906 020                  | -176 254      | 1 954 594                 | -504 910      |
| 9. Andre inntekter                                          | 8    | 756                       | 0             | 0                         | 0             |
| 10. Andre kostnader                                         | 8    | 0                         | -2 500        | -11 950                   | -4 300        |
| II. FORVALTNINGSRESULTAT                                    |      | -905 264                  | -178 752      | 1 942 644                 | -509 210      |
| III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD                             |      |                           |               |                           |               |
|                                                             |      | 686 811 047               | 93 612 441    | 1 262 876 610             | 945 231 162   |
| 11. Skattekostnad                                           | 12   | -142 820                  | -25 416       | -1 076 390                | -465 344      |
| IV. ÅRSRESULTAT                                             |      | 686 668 227               | 93 587 026    | 1 261 800 220             | 944 765 818   |
| 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                    |      | 686 668 227               | 93 587 026    | 1 261 800 220             | 944 765 818   |
| BALANSE                                                     |      |                           |               |                           |               |
| A . EIENDELER                                               |      |                           |               |                           |               |
| I. Fondets verdipapirportefølje                             |      |                           |               |                           |               |
| 1. Fondssertifikater                                        | 11   | 5 202 754 364             | 1 091 752 665 | 8 715 654 815             | 5 902 658 936 |
| 2. Konvertible                                              | 11   | 0                         | 0             | 0                         | 0             |
| 3. Warrants                                                 | 11   | 0                         | 0             | 0                         | 0             |
| II. Fordringer                                              |      |                           |               |                           |               |
| 1. Opptjente, ikke mottatte inntekter                       |      | 0                         | 0             | 0                         | 0             |
| 2. Andre fordringer                                         |      | 1 838 783                 | 327 874       | 5 032 018                 | 6 136 537     |
| III. Bankinnskudd                                           |      | 41 113 156                | 9 538 494     | 162 074 570               | 76 422 529    |
| SUM EIENDELER                                               |      | 5 245 706 303             | 1 101 619 033 | 8 882 761 403             | 5 985 218 002 |
| B. EGENKAPITAL                                              |      |                           |               |                           |               |
| I. Innskutt egenkapital                                     |      |                           |               |                           |               |
| 1. Andelskapital til pålydende                              |      | 3 091 085 983             | 892 672 446   | 6 231 080 953             | 5 012 731 901 |
| 2. Overkurs/underkurs                                       |      | 1 334 240 127             | 108 027 852   | 392 191 862               | -13 488 984   |
| II. Opptjent egenkapital                                    |      | 777 851 623               | 91 183 398    | 2 242 506 192             | 980 705 972   |
| SUM EGENKAPITAL                                             |      | 5 203 177 733             | 1 091 883 695 | 8 865 779 008             | 5 979 948 889 |
| C. GJELD                                                    |      |                           |               |                           |               |
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere                      |      |                           |               |                           |               |
| II. Betalbar skatt                                          | 12   | 142 819                   | 25 363        | 1 076 390                 | 464 677       |
| III. Annen gjeld                                            |      | 42 385 751                | 9 709 977     | 15 906 005                | 4 804 436     |
| SUM GJELD                                                   |      | 42 528 570                | 9 735 340     | 16 982 395                | 5 269 113     |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL                                    |      | 5 245 706 303             | 1 101 619 035 | 8 882 761 403             | 5 985 218 002 |



## RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

| Resultatregnskap                                            | Note | SR-Bank 80  |             | SR-Bank 50    |               | SR-Bank 20  |             |
|-------------------------------------------------------------|------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|                                                             |      | 2024        | 2023        | 2024          | 2023          | 2024        | 2023        |
| A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER                        |      |             |             |               |               |             |             |
| 1. Renteinntekter                                           |      | 190 856     | 384 946     | 12 482 498    | 13 040 691    | 8 841 561   | 9 529 751   |
| 2. Utbytte                                                  |      | 18 745 387  | 17 424 690  | 34 817 842    | 30 727 503    | 12 359 907  | 10 959 024  |
| 3. Gevinst/tap ved realisasjon                              |      | 27 124 423  | 10 329 921  | 61 100 837    | 22 957 962    | 10 162 919  | 3 942 179   |
| 4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap          |      | 33 036 454  | 44 216 947  | 12 683 035    | 55 212 824    | 7 496 173   | 14 442 359  |
| 5. Andre portefølje inntekter/-kostnader                    | 8    | 116 853     | 187 167     | 516 211       | 87 182        | 110 132     | 106 704     |
| I. PORTEFØLJERESULTAT                                       |      | 79 213 972  | 72 543 671  | 121 600 424   | 122 026 162   | 38 970 693  | 38 980 018  |
| 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    | -3 448 074  | -3 159 456  | -5 129 823    | -5 454 846    | -754 286    | -1 095 445  |
| 9. Andre inntekter                                          | 8    | 37 717      | 97 639      | 149 590       | 204 346       | 3 826       | 17 724      |
| 10. Andre kostnader                                         | 8    | -9 006      | -7 285      | -7 536        | -8 621        | -5 540      | -8 453      |
| II. FORVALTNINGSRESULTAT                                    |      | -3 419 363  | -3 069 101  | -4 987 769    | -5 259 120    | -756 000    | -1 086 172  |
| III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD                             |      |             |             |               |               |             |             |
|                                                             |      | 75 794 609  | 69 474 570  | 116 612 655   | 116 767 043   | 38 214 692  | 37 893 846  |
| 11. Skattekostnad                                           | 12   | -2 447 694  | -1 933 296  | -7 747 553    | -5 860 249    | -5 282 630  | -3 889 772  |
| IV. ÅRSRESULTAT                                             |      | 73 346 915  | 67 541 274  | 108 865 101   | 110 906 793   | 32 932 063  | 34 004 074  |
| Anvendelse av årsresultatet:                                |      |             |             |               |               |             |             |
| 1. Netto utdelt til andelseiere i året                      |      | 1 277 271   | 1 339 550   | 5 312 771     | 5 545 790     | 557 445     | 688 435     |
| 2. Avsatt til utdeling til andelseiere                      |      | 0           | 0           | 0             | 0             | 0           | 0           |
| 3. Overført til/fra opptjent egenkapital                    |      | 72 069 645  | 66 201 724  | 103 552 330   | 105 361 003   | 32 374 617  | 33 315 639  |
| BALANSE                                                     |      |             |             |               |               |             |             |
| A . EIENDELER                                               |      |             |             |               |               |             |             |
| I. Fondets verdipapirportefølje                             |      |             |             |               |               |             |             |
| 1. Aksjer/Renter/ Fondsertifikater                          | 11   | 556 382 910 | 523 838 721 | 1 039 124 735 | 1 026 871 797 | 450 458 220 | 461 558 136 |
| 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                       |      | 943 908     | 998 883     | 3 565 040     | 3 989 574     | 1 366 073   | 1 821 325   |
| 2. Andre fordringer                                         |      | 2 073 520   | 90 550      | 82 440        | 147 821       | 1 090 364   | 107 907     |
| III. Bankinnskudd                                           |      | 3 191 575   | 2 321 710   | 30 666 057    | 4 967 921     | 2 875 780   | 3 510 330   |
| SUM EIENDELER                                               |      | 562 591 913 | 527 249 864 | 1 073 438 272 | 1 035 977 113 | 455 790 437 | 466 997 698 |
| B. EGENKAPITAL                                              |      |             |             |               |               |             |             |
| I. Innskutt egenkapital                                     |      |             |             |               |               |             |             |
| 1. Andelskapital til pålydende                              |      | 410 482 838 | 442 448 255 | 842 592 329   | 897 483 232   | 385 676 997 | 424 843 768 |
| 2. Overkurs/underkurs                                       |      | -45 638 887 | -35 846 509 | -167 246 241  | -154 156 062  | -23 836 193 | -17 932 133 |
| II. Opptjent egenkapital                                    |      | 191 255 569 | 119 185 924 | 391 063 950   | 287 511 622   | 88 559 393  | 56 184 777  |
| SUM EGENKAPITAL                                             |      | 556 099 520 | 525 787 670 | 1 066 410 038 | 1 030 838 792 | 450 400 196 | 463 096 412 |
| C. GJELD                                                    |      |             |             |               |               |             |             |
| I. Avsatt til utdeling til andelseiere                      |      |             |             |               |               |             |             |
| II. Betalbar skatt                                          | 12   | 1 478 566   | 1 115 279   | 6 407 757     | 4 626 389     | 4 680 762   | 3 693 524   |
| III. Annen gjeld                                            |      | 5 013 828   | 346 915     | 620 478       | 511 935       | 709 478     | 207 763     |
| SUM GJELD                                                   |      | 6 492 394   | 1 462 195   | 7 028 234     | 5 138 323     | 5 390 241   | 3 901 287   |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL                                    |      | 562 591 913 | 527 249 864 | 1 073 438 272 | 1 035 977 115 | 455 790 437 | 466 997 700 |



## 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 31.12.2024.
- 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 2024:

| Fond                     | Utbyttebeløp som ble utbetalt 2. mai 2024 |            |            |
|--------------------------|-------------------------------------------|------------|------------|
|                          | Klasse C2                                 | Klasse U   | Samlet     |
| SpareBank 1 Verden verdi | 4 890                                     | 1 901 116  | 1 906 006  |
| SpareBank 1 Norge verdi  | 1 551                                     | 2 358 398  | 2 359 949  |
| SpareBank 1 Utbytte      | 85 899                                    | 12 514 470 | 12 600 369 |
| SR-Bank 80               | 5 358                                     | 1 271 912  | 1 277 270  |
| SR-Bank 50               | 360 868                                   | 4 951 904  | 5 312 772  |
| SR-Bank 20               | 13 745                                    | 543 701    | 557 446    |

De øvrige fondene har ikke delt ut utbytte i 2024.

- 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 2024.

### 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 kredittrisiko 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 2024 er:

| Fond                      | Andelsklasser   | Omløpshastighet |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| SpareBank 1 Indeks Global | A/N/H/N2        | 61,54 %         |
| SpareBank 1 Norge Verdi   | A/B/C/C2/N/U/N2 | 49,56 %         |
| SpareBank 1 Utbytte       | A/B/C/C2/N/U/N2 | 32,47 %         |
| SpareBank 1 Verden Verdi  | A/B/C/C2/N/U/N2 | 33,63 %         |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 | A/N/N2          | 23,19 %         |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80  | A/B/C/F/N/N2    | 9,18 %          |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50  | A/B/C/F/N/N2    | 3,99 %          |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20  | A/B/C/F/N/N2    | 5,88 %          |
| SR-Bank 80                | C/C2/N/U        | 15,59 %         |
| SR-Bank 50                | C/C2/N/U        | 24,76 %         |
| SR-Bank 20                | C/C2/N/U        | 28,80 %         |

### 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](http://www.odinfond.no).



## 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 forvaltnings-selskapet.

#### 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 Alt-i-ett 80 A   | 0,60 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 B   | 0,85 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 C   | 1,25 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 F   | 0,90 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 N   | 0,65 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 N2  | 0,50 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 A   | 0,50 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 B   | 0,65 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 C   | 1,00 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 F   | 0,75 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 N   | 0,50 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 N2  | 0,40 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 A   | 0,35 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 B   | 0,50 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 C   | 0,70 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 F   | 0,50 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 N   | 0,35 % |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 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 porteføljeginntekter 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 SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Fondene

Note 9 - Egenkapital

|                                            | SpareBank 1<br>Alt-i-ett 100 | SpareBank 1<br>Indeks Global | SpareBank 1<br>Norge Verdi | SpareBank 1 Utbytte | SpareBank 1<br>Verden Verdi |
|--------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Egenkapital per 31.12.2023                 | 5 979 948 889                | 1 091 883 693                | 1 019 531 678              | 2 502 440 778       | 2 532 100 691               |
| Tegning i 2024                             | 1 944 634 369                | 3 972 252 442                | 1 683 862 200              | 1 938 783 085       | 1 087 599 825               |
| Innløsninger i 2024                        | -320 604 470                 | -547 626 630                 | -257 934 100               | -541 454 912        | -439 372 479                |
| Årsresultat 2024                           | 1 261 800 220                | 686 668 227                  | 260 384 081                | 436 186 346         | 409 277 044                 |
| Utbytte 2024                               | 0                            | 0                            | -2 359 949                 | -14 461 995         | -1 921 237                  |
| 2024 resultat overført fra/til egenkapital | 1 261 800 220                | 686 668 227                  | 258 024 132                | 421 724 351         | 407 355 807                 |
| Egenkapital per 31.12.2024                 | 8 865 779 008                | 5 203 177 733                | 2 703 483 909              | 4 321 493 302       | 3 587 683 844               |

|                                            | SpareBank 1<br>Alt-i-ett 80 | SpareBank 1<br>Alt-i-ett 50 | SpareBank 1<br>Alt-i-ett 20 | SR-Bank 80  | SR-Bank 50    | SR-Bank 20  |
|--------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------|---------------|-------------|
| Egenkapital per 31.12.2023                 | 3 223 704 793               | 4 194 725 387               | 4 172 104 648               | 525 787 670 | 1 030 838 790 | 463 096 410 |
| Tegning i 2024                             | 1 182 138 141               | 907 332 578                 | 780 948 337                 | 29 246 262  | 21 596 505    | 12 596 810  |
| Innløsninger i 2024                        | -462 035 088                | -499 236 535                | -558 983 090                | -71 004 056 | -89 577 587   | -57 667 641 |
| Årsresultat 2024                           | 564 641 542                 | 536 003 329                 | 356 987 020                 | 73 346 915  | 108 865 101   | 32 932 063  |
| Utbytte 2024                               | 0                           | 0                           | 0                           | -1 277 271  | -5 312 771    | -557 445    |
| 2024 resultat overført fra/til egenkapital | 564 641 542                 | 536 003 329                 | 356 987 020                 | 72 069 645  | 103 552 330   | 32 374 617  |
| Egenkapital per 31.12.2024                 | 4 508 449 388               | 5 138 824 760               | 4 751 056 914               | 556 099 520 | 1 066 410 038 | 450 400 196 |

Note 10 - Andeler og basiskurs

| Fond                         | Antall Andeler |            |            | Basiskurs 31.12 |          |          |
|------------------------------|----------------|------------|------------|-----------------|----------|----------|
|                              | 2024           | 2023       | 2022       | 2024            | 2023     | 2022     |
| SpareBank 1 Indeks Global A  | 7 932 267      | 121 924    | 100        | 167,64          | 126,95   | 98,32    |
| SpareBank 1 Indeks Global H  | 100            | 100        |            | 131,13          | 99,27    |          |
| SpareBank 1 Indeks Global N  | 21 490 562     | 7 305 719  | 1 041 405  | 167,67          | 126,97   | 98,34    |
| SpareBank 1 Indeks Global N2 | 2 058 857      | 1 498 981  |            | 131,12          | 99,27    |          |
| SpareBank 1 Norge Verdi A    | 180 799        | 117 131    | 29 496     | 2 614,99        | 2 215,34 | 1 938,52 |
| SpareBank 1 Norge Verdi B    | 1 223          | 393        | 6 707      | 2 568,02        | 2 179,72 | 1 911,92 |
| SpareBank 1 Norge Verdi C    | 186 552        | 1 378      | 553        | 2 500,34        | 2 134,10 | 1 881,39 |
| SpareBank 1 Norge Verdi C2   | 18             | 15         | 35         | 2 027,65        | 1 822,01 | 1 690,89 |
| SpareBank 1 Norge Verdi N    | 942 410        | 498 474    | 233 202    | 1 610,11        | 1 364,03 | 1 193,57 |
| SpareBank 1 Norge Verdi N2   | 389 797        | 382 791    |            | 122,42          | 103,45   |          |
| SpareBank 1 Norge Verdi U    | 55 681         | 29 433     | 28 876     | 1 397,84        | 1 246,51 | 1 147,65 |
| SpareBank 1 Utbytte A        | 383 352        | 350 099    | 206 465    | 2 207,73        | 1 895,98 | 1 675,04 |
| SpareBank 1 Utbytte B        | 26 352         | 32 313     | 215 012    | 2 163,10        | 1 862,27 | 1 649,35 |
| SpareBank 1 Utbytte C        | 322 617        | 4 652      | 4 442      | 3 891,78        | 3 367,28 | 2 996,71 |
| SpareBank 1 Utbytte C2       | 654            | 713        | 736        | 2 453,49        | 2 234,69 | 2 094,01 |
| SpareBank 1 Utbytte N        | 746 641        | 688 517    | 570 592    | 1 483,61        | 1 274,10 | 1 125,62 |
| SpareBank 1 Utbytte N2       | 5 792 818      | 6 485 670  |            | 116,41          | 99,72    |          |
| SpareBank 1 Utbytte U        | 294 379        | 203 879    | 149 912    | 1 287,28        | 1 163,56 | 1 082,09 |
| SpareBank 1 Verden Verdi A   | 625 932        | 657 620    | 429 598    | 2 083,57        | 1 794,55 | 1 536,76 |
| SpareBank 1 Verden Verdi B   | 2 107          | 4 084      | 69 574     | 2 047,72        | 1 766,87 | 1 515,99 |
| SpareBank 1 Verden Verdi C   | 336 432        | 10 836     | 11 837     | 1 997,26        | 1 730,29 | 1 491,87 |
| SpareBank 1 Verden Verdi C2  | 236            | 349        | 130        | 1 647,01        | 1 485,88 | 1 334,88 |
| SpareBank 1 Verden Verdi N   | 939 427        | 870 879    | 705 099    | 1 423,85        | 1 226,33 | 1 050,21 |
| SpareBank 1 Verden Verdi N2  | 1 943 301      | 2 173 253  |            | 114,69          | 98,59    |          |
| SpareBank 1 Verden Verdi U   | 36 779         | 38 206     | 22 567     | 1 261,13        | 1 131,73 | 1 009,22 |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A  | 49 609 658     | 45 434 590 | 44 114 873 | 143,12          | 120,12   | 99,81    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 N  | 10 466 368     | 2 608 148  | 1 479 617  | 143,11          | 120,11   | 99,80    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 N2 | 2 234 877      | 2 084 582  |            | 119,78          | 100,35   |          |



## NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Fondene

### Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

| Fond                        | Antall Andeler |            |            | Basiskurs 31.12 |          |          |
|-----------------------------|----------------|------------|------------|-----------------|----------|----------|
|                             | 2024           | 2023       | 2022       | 2024            | 2023     | 2022     |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 A  | 81 523         | 81 523     | 60 529     | 189,80          | 163,17   | 138,65   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 B  | 302 985        | 328 429    | 2 588 569  | 187,66          | 161,64   | 137,63   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 C  | 283 890        | 330 940    | 528 922    | 374,00          | 323,11   | 275,97   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 F  | 733 572        | 755 072    | 451 220    | 132,63          | 114,29   | 97,35    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 N  | 28 001 382     | 21 944 795 | 18 327 809 | 136,53          | 117,42   | 99,82    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 80 N2 | 3 503 528      | 3 855 593  |            | 116,93          | 100,45   |          |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 A  | 100            | 100        | 579 573    | 161,77          | 144,09   | 127,13   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 B  | 638 979        | 891 889    | 9 616 579  | 160,05          | 142,73   | 126,11   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 C  | 372 189        | 466 356    | 820 001    | 290,73          | 259,92   | 230,22   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 F  | 645 267        | 684 677    | 290 557    | 124,22          | 110,86   | 98,01    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 N  | 28 348 974     | 23 817 843 | 20 837 550 | 126,29          | 112,49   | 99,24    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 50 N2 | 11 220 377     | 11 841 338 |            | 113,02          | 100,59   |          |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 A  | 80             | 80         | 420 933    | 136,33          | 125,74   | 115,26   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 B  | 1 076 727      | 1 587 142  | 17 685 979 | 135,73          | 125,40   | 115,03   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 C  | 495 479        | 576 509    | 896 205    | 216,86          | 200,67   | 184,37   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 F  | 365 099        | 394 602    | 215 148    | 116,50          | 107,63   | 98,75    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 N  | 22 166 353     | 18 524 180 | 16 108 973 | 116,69          | 107,68   | 98,69    |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 20 N2 | 17 111 324     | 18 079 620 |            | 109,19          | 100,68   |          |
| SR-Bank 80 C                | 3 289          | 3 674      | 3 718      | 1 834,91        | 1 611,37 | 1 415,78 |
| SR-Bank 80 C2               | 54             | 85         | 76         | 1 512,67        | 1 383,75 | 1 266,46 |
| SR-Bank 80 N                | 380 970        | 411 978    | 418 865    | 1 360,85        | 1 190,42 | 1 041,80 |
| SR-Bank 80 U                | 26 170         | 26 711     | 29 153     | 1 205,20        | 1 097,77 | 1 000,85 |
| SR-Bank 50 C                | 8 446          | 9 740      | 9 854      | 2 263,31        | 2 049,36 | 1 845,18 |
| SR-Bank 50 C2               | 5 330          | 6 119      | 7 462      | 1 452,84        | 1 370,68 | 1 281,71 |
| SR-Bank 50 N                | 725 042        | 771 217    | 805 028    | 1 271,91        | 1 147,65 | 1 030,63 |
| SR-Bank 50 U                | 103 775        | 110 408    | 119 972    | 1 130,91        | 1 063,39 | 990,77   |
| SR-Bank 20 C                | 6 326          | 11 416     | 11 938     | 1 299,45        | 1 213,05 | 1 132,51 |
| SR-Bank 20 C2               | 335            | 312        | 289        | 1 078,67        | 1 048,43 | 1 012,69 |
| SR-Bank 20 N                | 366 108        | 399 416    | 437 024    | 1 169,98        | 1 089,21 | 1 014,11 |
| SR-Bank 20 U                | 12 909         | 13 699     | 16 777     | 1 044,33        | 1 012,71 | 975,15   |



## NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Fondene

### Note 12 - Skatt

|                                          | SpareBank 1 Alt-i-ett 50 | SpareBank 1 Alt-i-ett 80 | SpareBank 1 Alt-i-ett 20 |
|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Regnskapsresultat før skattekostnad      | 572 104 966              | 576 202 936              | 412 525 440              |
| +/- Permanente forskjeller               | -408 006 616             | -523 651 141             | -160 078 077             |
| +/- Endringer i midlertidige forskjeller | -31 994 344              | -10 211 319              | -47 738 162              |
| - Skattemessig fremførbart underskudd IB | 0                        | 0                        | 0                        |
| = Grunnlag betalbar skatt                | 132 104 006              | 42 340 476               | 204 709 202              |

|                                                 |            |            |             |
|-------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Urealisert gevinst/tap rentepapirer             | 71 962 604 | 22 496 719 | 123 957 381 |
| Urealisert gevinst/tap derivater                | 0          | 0          | 0           |
| - Ubenyttet fremførbart underskudd              | 0          | 0          | 0           |
| = Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*) | 71 962 604 | 22 496 719 | 123 957 381 |

|                                                 |                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Årets skattekostnad:</b>                     |                   |                   |                   |
| Betalbar skatt                                  | 29 062 881        | 9 314 905         | 45 036 024        |
| Kredittfradrag                                  | 0                 | 0                 | 0                 |
| Utsatt skatt i balanse                          | 15 831 773        | 4 949 278         | 27 270 624        |
| <b>Total skatt i balanse</b>                    | <b>44 894 654</b> | <b>14 264 183</b> | <b>72 306 648</b> |
| = Utsatt skatt IB                               | 8 793 017         | 2 702 788         | 16 768 228        |
| For lite/for mye avsatt tidligere år            | 0                 | 0                 | 0                 |
| Kildeskatt etter refusjonen                     | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Total skattekostnad i resultatregnskapet</b> | <b>36 101 637</b> | <b>11 561 395</b> | <b>55 538 420</b> |

|                                          | SpareBank 1 Alt-i-ett 100 | SpareBank 1 Indeks Global | SpareBank 1 Verden Verdi |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Regnskapsresultat før skattekostnad      | 1 262 876 610             | 686 811 047               | 416 879 805              |
| +/- Permanente forskjeller               | -1 257 983 929            | -686 161 867              | -396 906 174             |
| +/- Endringer i midlertidige forskjeller | 0                         | 0                         | -202 355                 |
| - Skattemessig fremførbart underskudd IB | 0                         | 0                         | 0                        |
| = Grunnlag betalbar skatt                | 4 892 681                 | 649 180                   | 19 771 276               |

|                                                 |   |   |         |
|-------------------------------------------------|---|---|---------|
| Urealisert gevinst/tap rentepapirer             | 0 | 0 | 202 355 |
| Urealisert gevinst/tap derivater                | 0 | 0 | 0       |
| - Ubenyttet fremførbart underskudd              | 0 | 0 | 0       |
| = Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*) | 0 | 0 | 202 355 |

|                                                 |                  |                |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Årets skattekostnad:</b>                     |                  |                |                  |
| Betalbar skatt                                  | 1 076 390        | 142 820        | 4 349 681        |
| Kredittfradrag                                  | 0                | 0              | -3 798 025       |
| Utsatt skatt i balanse                          | 0                | 0              | 44 518           |
| <b>Total skatt i balanse</b>                    | <b>1 076 390</b> | <b>142 820</b> | <b>596 174</b>   |
| = Utsatt skatt IB                               | 0                | 0              | 0                |
| For lite/for mye avsatt tidligere år            | 0                | 0              | 113 259          |
| Kildeskatt etter refusjonen                     | 0                | 0              | 6 893 329        |
| <b>Total skattekostnad i resultatregnskapet</b> | <b>1 076 390</b> | <b>142 820</b> | <b>7 602 762</b> |

\*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.  
I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.  
Skattenotiser er kun presentert for de fondene som har betalbar skatt pr. 31.12



## NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

### Note 12 - Skatt forts.

|                                                        | SR-Bank 80       | SR-Bank 50        | SR-Bank 20        |
|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Regnskapsresultat før skattekostnad                    | 75 794 609       | 116 612 655       | 38 214 692        |
| +/- Permanente forskjeller                             | -66 736 713      | -84 392 784       | -14 528 292       |
| +/- Endringer i midlertidige forskjeller               | -102 224         | 231 028           | -2 089 057        |
| - Skattemessig fremførbart underskudd IB               | 0                | 0                 | 0                 |
| = <b>Grunnlag betalbar skatt</b>                       | <b>8 955 672</b> | <b>32 450 898</b> | <b>21 597 343</b> |
| Urealisert gevinst/tap rentepapirer                    | 102 224          | -231 028          | 2 325 431         |
| Urealisert gevinst/tap derivater                       | 0                | 0                 | 0                 |
| - Ubenyttet fremførbart underskudd                     | 0                | 0                 | 0                 |
| = <b>Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)</b> | <b>102 224</b>   | <b>-231 028</b>   | <b>2 325 431</b>  |
| <b>Årets skattekostnad:</b>                            |                  |                   |                   |
| Betalbar skatt                                         | 1 970 248        | 7 139 198         | 4 751 415         |
| Kreditfradrag                                          | -491 682         | -731 441          | -70 653           |
| Utsatt skatt i balanse                                 | 22 489           | 0                 | 511 595           |
| <b>Total skatt i balanse</b>                           | <b>1 501 055</b> | <b>6 407 757</b>  | <b>5 192 357</b>  |
| = Utsatt skatt IB                                      | 0                | 0                 | 52 002            |
| For lite/for mye avsatt tidligere år                   | 51 360           | 22 260            | 8 649             |
| Kildeskatt etter refusjonen                            | 895 279          | 1 317 536         | 133 626           |
| <b>Total skattekostnad i resultatregnskapet</b>        | <b>2 447 694</b> | <b>7 747 553</b>  | <b>5 282 630</b>  |

\*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.  
I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.  
Skattenoter er kun presentert for de fondene som har betalbar skatt pr. 31.12





## 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 2024.

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 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 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 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

*Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere):* Samlet godtgjørelse var NOK 80,7 mill. hvorav NOK 21,7 mill. til ledende ansatte og NOK 59,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 49,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 31,7 mill. samlet variabel godtgjørelse.

*Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked:* Samlet godtgjørelse var NOK 32,3 mill. hvorav NOK 25,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 7,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

*Ansatte i kontrollfunksjoner:* Samlet godtgjørelse var NOK 12,1 mill.



NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                  | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris* | Markedsverdi | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|-----------------------------|--------|---------------|--------------|-----------|--------------|-------------------------|-------------------|
|                             |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000  | NOK 1000     | NOK 1000                |                   |
| Aksje                       |        |               |              |           |              |                         |                   |
| ODIN Bærekraft A NOK        | NOK    | 3 800 061     | 110,88       | 344 700   | 421 343      | 76 643                  | 4,8               |
| ODIN Emerging Markets A NOK | NOK    | 4 469 963     | 194,23       | 691 400   | 868 201      | 176 801                 | 9,8               |
| ODIN Global A NOK           | NOK    | 2 655 797     | 330,98       | 622 954   | 879 025      | 256 071                 | 9,9               |
| ODIN Norden A NOK           | NOK    | 4 196 956     | 247,24       | 747 479   | 1 037 645    | 290 166                 | 11,7              |
| ODIN Norge A NOK            | NOK    | 1 619 745     | 271,92       | 334 233   | 440 437      | 106 204                 | 5,0               |
| ODIN USA A NOK              | NOK    | 4 757 482     | 372,28       | 1 236 718 | 1 771 095    | 534 377                 | 20,0              |
| SpareBank 1 Indeks Global A | NOK    | 7 743 705     | 167,64       | 1 210 000 | 1 298 191    | 88 191                  | 14,6              |
| SpareBank 1 Norge Verdi A   | NOK    | 163 818       | 2 614,99     | 358 000   | 428 382      | 70 382                  | 4,8               |
| SpareBank 1 Utbytte A       | NOK    | 319 485       | 2 207,73     | 598 080   | 705 336      | 107 256                 | 8,0               |
| SpareBank 1 Verden Verdi A  | NOK    | 415 632       | 2 083,57     | 695 441   | 866 000      | 170 558                 | 9,8               |
| Totalt Aksje                |        |               |              | 6 839 005 | 8 715 655    | 1 876 650               | 98,3              |
| Totalt Portefølje           |        |               |              | 6 839 005 | 8 715 655    | 1 876 650               | 98,3              |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

Fondene



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: SpareBank 1 Alt-i-ett 100

Lei-nummer: 213800KMSI4DZ6CTI276

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 for- ordning (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 invester-inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

|                          | Ja                       | Nei                                 |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkelt-selskaper.

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 – Lav

I 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 45,16 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 627,1 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljewekt.

Bruk av stemmerett – 97%

I 2023 var bruk av stemmerett 89%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 149

I 2023 var antall dialoger 168.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

- 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 klimændringene». 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 investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

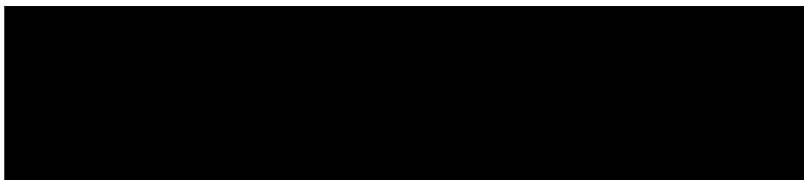
### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i 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 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.



### 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 fondene. For noen av indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne innværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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 (tCO2-ekv.)                        | 2696,8   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO2-ekv.)                        | 1022,8   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO2-ekv.)                        | 66119,6  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)                    | 3719,6   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)                | 69839,2  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 141,4    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 238,3    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                      | 1,5      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi    | 15,7     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi | 6,5      |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)     | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                  | 0,0      |



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

Fondene

|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |     |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 0,4 |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,1 |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,1 |
|    |                                                                                                                                                 | Elendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | -   |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 2,8 |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -   |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,0 |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 0,6 |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,1 |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,1 |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,2 |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0 |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,2 |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                         | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 9,0 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0 |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 9,1 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 1,7 |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,6 |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer       | %Eiendeler | Land  |
|-----------------------------|------------|-------|
| ODIN USA A NOK              | 19,98 %    | Norge |
| SpareBank 1 Indeks Global A | 14,73 %    | Norge |
| ODIN Norden A NOK           | 11,89 %    | Norge |
| SpareBank 1 Verden Verdi A  | 9,92 %     | Norge |
| ODIN Global A NOK           | 9,91 %     | Norge |
| ODIN Emerging Markets A NOK | 9,60 %     | Norge |
| SpareBank 1 Utbytte A       | 8,00 %     | Norge |
| ODIN Norge A NOK            | 5,03 %     | Norge |
| ODIN Bærekraft A NOK        | 4,90 %     | Norge |
| SpareBank 1 Norge Verdi A   | 4,86 %     | Norge |
| Sum største investeringer   | 35 %       |       |



Fordeelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

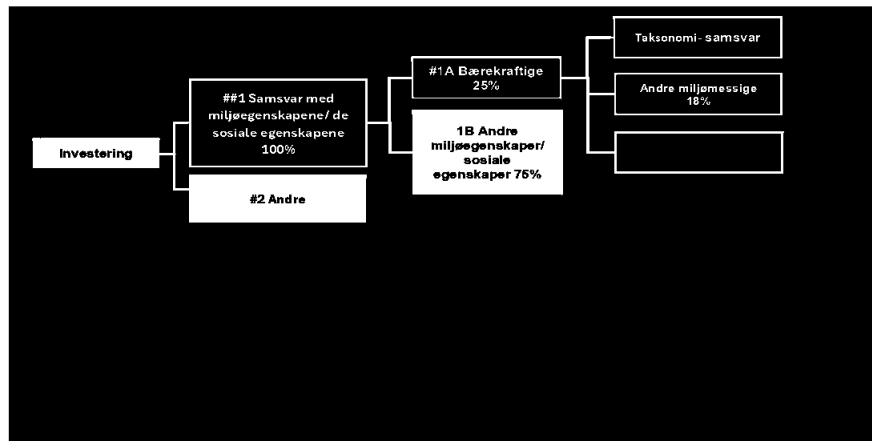
#### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

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.



### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                                      | %Elendeler | Inntekter knyttet til fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Industri                                    | 20,33 %    | Nei                                        |
| Finans                                      | 18,25 %    | Nei                                        |
| IT                                          | 16,26 %    | Nei                                        |
| Helse                                       | 10,73 %    | Nei                                        |
| Dagligvarer                                 | 8,14 %     | Nei                                        |
| Kapitalvarer og -tjenester                  | 7,51 %     | Nei                                        |
| Kommunikasjonstjenester                     | 6,05 %     | Nei                                        |
| Materialer                                  | 4,48 %     | Nei                                        |
| Energi                                      | 4,23 %     | Ja                                         |
| Forsvingssektorer                           | 1,46 %     | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 97,44 %    |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            | 4,23 %                                     |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

### Investorer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?

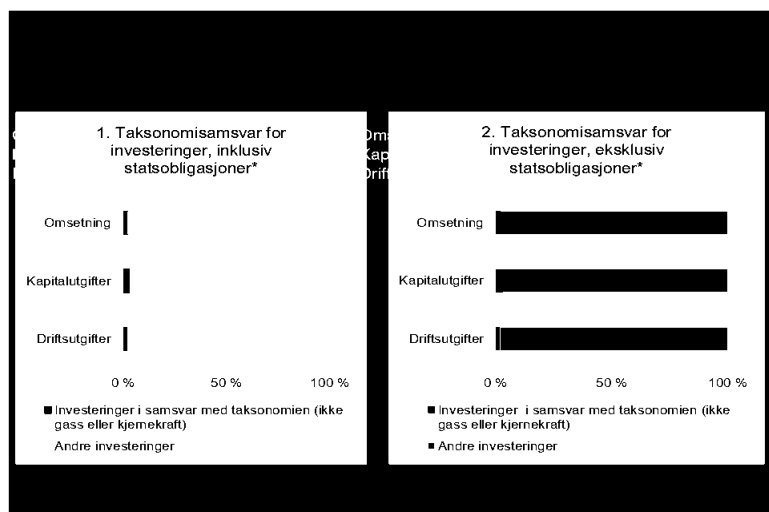
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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.

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.





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

<sup>1</sup> 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

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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 4 %  | 2 %  |
| CapEx     | 4 %  | 3 %  |
| OpEx      | 2 %  | 2 %  |



### 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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 18%.



### 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 miljøgenskapene 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 SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                      | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris* | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst(tap) | % av<br>forv.kapital |
|---------------------------------|--------|---------------|--------------|-----------|--------------|----------------------------|----------------------|
|                                 |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000  | NOK 1000     | NOK 1000                   |                      |
| Aksje                           |        |               |              |           |              |                            |                      |
| Amundi MSCI World ESG Universal | NOK    | 314 613       | 16 537,00    | 4 428 613 | 5 202 754    | 774 141                    | 100,0                |
| Totalt Aksje                    |        |               |              | 4 428 613 | 5 202 754    | 774 141                    | 100,0                |
| Totalt Portefølje               |        |               |              | 4 428 613 | 5 202 754    | 774 141                    | 100,0                |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Fondene

### 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

| Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål? |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Ja                                                                | Nei                                 |
| <input type="checkbox"/>                                          | <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/>                                          | <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/>                                          | <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/>                                          | <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/>                                          | <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/>                                          | <input checked="" type="checkbox"/> |



### 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 2024 var fondet investert i AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT. Fondet er et artikkel 8 fond. Fondets bærekraftsrapport er tilgjengelig hos AMUNDI. Fondet følger en indeks som vekter opp selskaper som scorer høyt på ESG innenfor hver sektor.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

- Fondet investerte i AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT som er et artikkel 8 fond
- Fondet var i brudd med Odins retningslinjer for ansvarlige forvaltning i løpet av 2024. Fondet var investert i to selskaper som bryter med Odins eksklusjonskriterier. Da dette ble avdekket gikk Odin i dialog med Amundi for å forstå hvordan disse selskapene ble fulgt opp og hvorvidt det var mulig å få selskapene tatt ut av fondet. Odin har på grunn av dette besluttet å vurdere andre eksterne fondsleverandører som har de samme grunnleggende eksklusjonskriteriene som Odin benytter.
- Se resultater for øvrige bærekraftsindikatorer i årsrapport for AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT

## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

- **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*

- **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. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.*

### 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.*

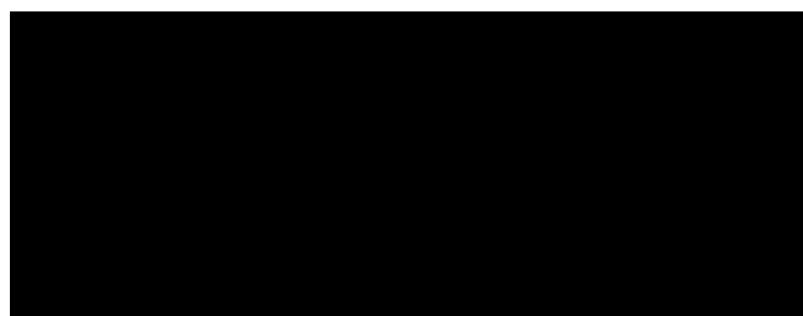
*Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.*

### 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.*

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



### 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*

## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for ansvarlige investeringer og eksponering mot kontroversielle våpen.

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

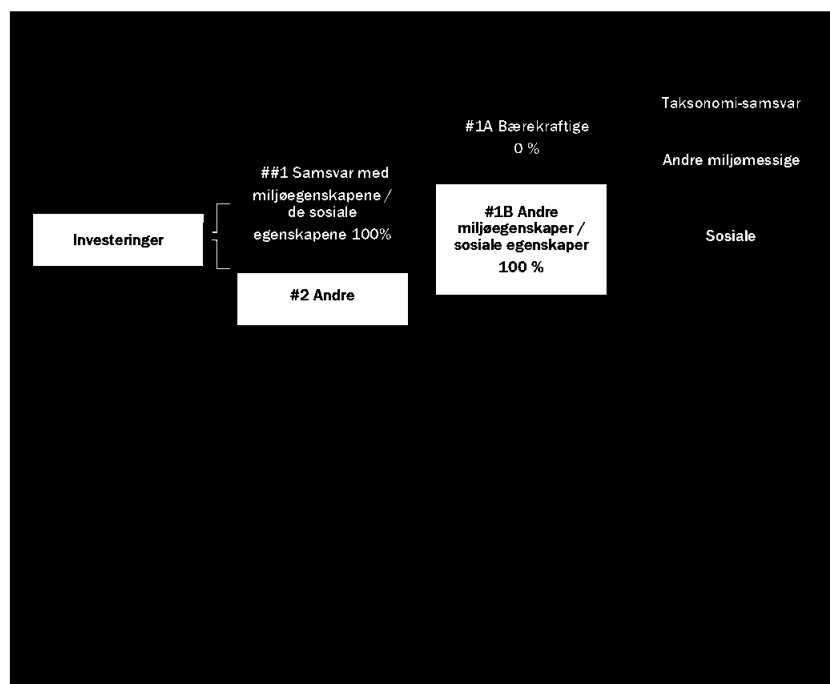
**Fordelingen av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

**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.

### 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.



### 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.



### 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.

### ● Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?<sup>1</sup>

☐ Ja

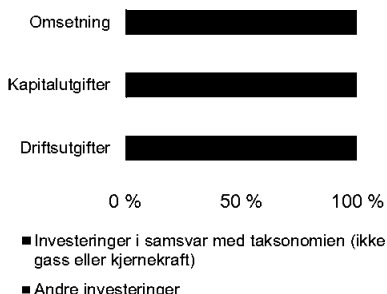
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

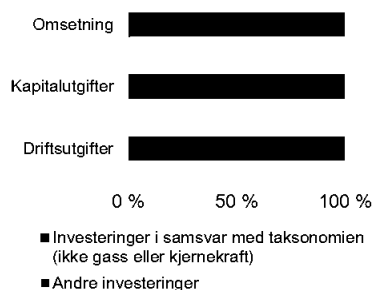
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **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.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



<sup>1</sup> 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 margin 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

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

*Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT*



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?**

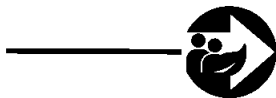
*Fondet er et fond-i-fond og har ikke mål om å investere en minimumsandel i bærekraftige investeringer.*

*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 indekxnært 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 venter 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 bærekraftsindikatorerne 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 indekxnært 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 bærekraftsindikatorerne for indeksen og fondet tilnærmet likt.*



## 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 indekxnært 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 indekxnært 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  
Haakon Vils gate 10, 0161 OSLO  
E-post: [kundeservice@odinfond.no](mailto:kundeservice@odinfond.no)  
Tlf: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Viken, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 667  
Et foretak i SpareBank 1-alliansen  
[www.odinfond.no](http://www.odinfond.no)



### NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

#### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                  | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris*        | Markedsverdi     | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|-----------------------------|--------|---------------|--------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
|                             |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000         | NOK 1000         | NOK 1000                |                   |
| <u>Rente</u>                |        |               |              |                  |                  |                         |                   |
| ODIN Rente A                | NOK    | 7 949 799     | 104,63       | 809 258          | 831 755          | 22 497                  | 18,4              |
| <b>Totalt Rente</b>         |        |               |              | <b>809 258</b>   | <b>831 755</b>   | <b>22 497</b>           | <b>18,4</b>       |
| <u>Aksje</u>                |        |               |              |                  |                  |                         |                   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A | NOK    | 25 354 624    | 143,12       | 2 665 457        | 3 628 802        | 963 345                 | 80,5              |
| <b>Totalt Aksje</b>         |        |               |              | <b>2 665 457</b> | <b>3 628 802</b> | <b>963 345</b>          | <b>80,5</b>       |
| <b>Totalt Portefølje</b>    |        |               |              | <b>3 474 715</b> | <b>4 460 557</b> | <b>985 842</b>          | <b>98,9</b>       |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

Fondene



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: SpareBank 1 Alt-i-ett 80

Lei-nummer: 213800KMUX1LY5TWPB61

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

|                          |    |                                     |     |
|--------------------------|----|-------------------------------------|-----|
| <input type="checkbox"/> | Ja | <input checked="" type="checkbox"/> | Nei |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input type="checkbox"/>            |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input type="checkbox"/>            |     |



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltelskaper.

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 bærekraftsindikatorer?

#### Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 var fondets ESG-risiko Medium.

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapers 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 53,28 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 608,61 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljewekt.

#### Bruk av stemmerett – 97%

I 2023 var bruk av stemmerett 89%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

#### Selskapsdialog – 197

I 2023 var antall dialoger 170.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

- 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 klimaeendringene». 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 investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

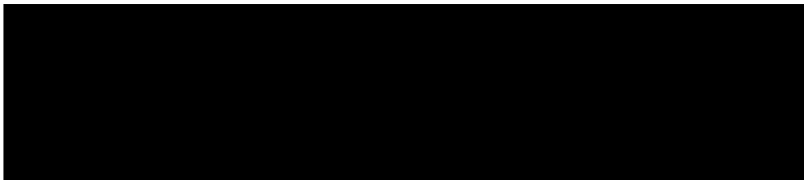
### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i 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 eksternt 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.



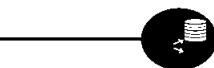
### Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne 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 indikatorne innneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra eksternt 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                                                                  | Enhhet                                     | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO2-ekv.)                        | 6431,6   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO2-ekv.)                        | 1915,4   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO2-ekv.)                        | 107749,4 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)                    | 8347,0   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)                | 116096,4 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 549,1    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 981,2    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                      | 5,4      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi    | 61,0     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi | 19,8     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)     | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                  | 0,1      |



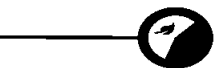
|    |                                                                                                                                                  |                                                                  |      |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                      | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,0  |
|    |                                                                                                                                                  | Industrieteknikk (GWh/EURm)                                      | 0,6  |
|    |                                                                                                                                                  | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,6  |
|    |                                                                                                                                                  | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,6  |
|    |                                                                                                                                                  | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 9,9  |
|    |                                                                                                                                                  | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                  | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,3  |
|    |                                                                                                                                                  | %andel av portefølje                                             | 1,5  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                              | %andel av portefølje                                             | 1,5  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                 | t/EURm                                                           | 0,4  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                     | t/EURm                                                           | 0,8  |
| 10 | Manglende overholdelse av FN's Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %andel av portefølje                                             | 0,8  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FN's Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                          | %                                                                | 0,8  |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                          | %andel kvinnelige styremedlemmer                                 | 36,8 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                                | %andel av portefølje                                             | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                               | %andel av portefølje                                             | 37,9 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                 | %andel av portefølje                                             | 6,9  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                           | %andel av portefølje                                             | 1,5  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer       | %Eiendeler | Land  |
|-----------------------------|------------|-------|
| Odin Rente A                | 81,22 %    | Norge |
| Sparebank 1 Alt-I-Ett 100 A | 19,01 %    | Norge |
| Sum største investeringer   | 100 %      |       |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

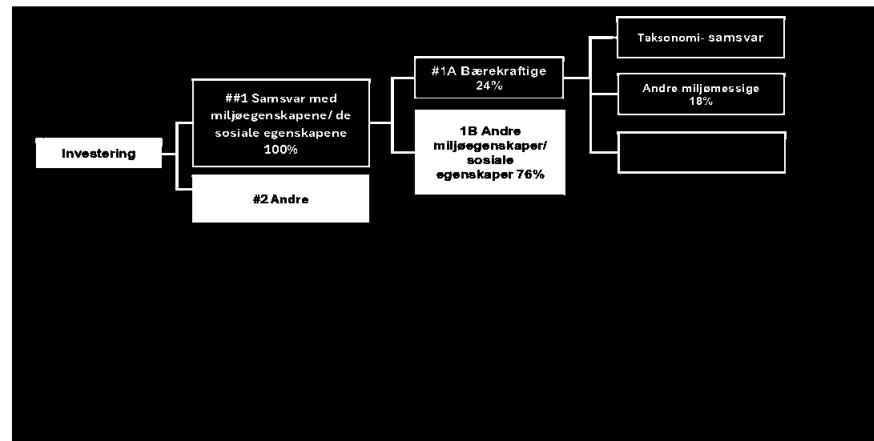
● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

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.



### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                                      | %Eiendeler | Inntekter knyttet til fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Finans                                      | 25,64 %    | Nei                                        |
| Industri                                    | 22,83 %    | Nei                                        |
| IT                                          | 14,48 %    | Nei                                        |
| Helse                                       | 9,65 %     | Nei                                        |
| Kapitalvarer og -tjenester                  | 6,58 %     | Nei                                        |
| Dagligvarer                                 | 6,26 %     | Nei                                        |
| Kommunikasjonstjenester                     | 5,87 %     | Nei                                        |
| Energi                                      | 4,47 %     | Ja                                         |
| Materialer                                  | 2,39 %     | Nei                                        |
| Diversifisert                               | 1,66 %     | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 90,84 %    |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            | 4,47 %                                     |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

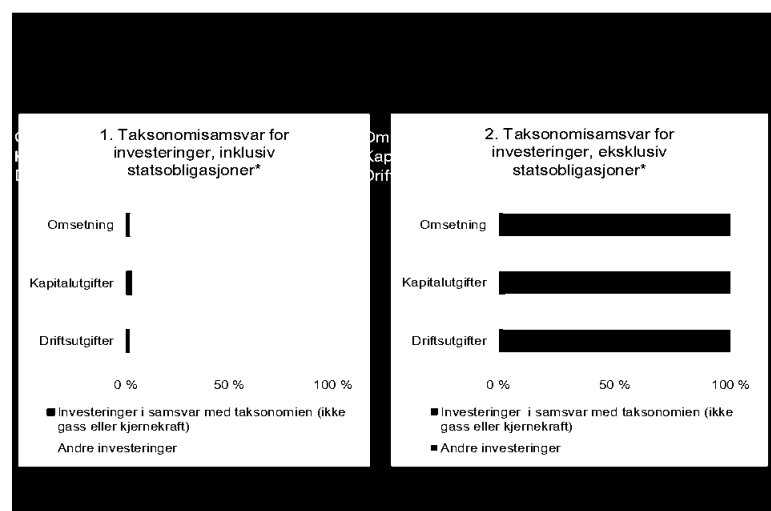
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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.

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.





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

<sup>1</sup> 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 margin 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

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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 4 %  | 2 %  |
| CapEx     | 4 %  | 3 %  |
| OpEx      | 2 %  | 2 %  |



### 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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 20%.



### 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 4%.



### 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 miljøgenskapene 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 SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                  | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris*        | Markedsverdi     | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|-----------------------------|--------|---------------|--------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
|                             |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000         | NOK 1000         | NOK 1000                |                   |
| <u>Rente</u>                |        |               |              |                  |                  |                         |                   |
| ODIN Rente A                | NOK    | 23 987 668    | 104,63       | 2 437 769        | 2 509 731        | 71 963                  | 48,8              |
| <b>Totalt Rente</b>         |        |               |              | <b>2 437 769</b> | <b>2 509 731</b> | <b>71 963</b>           | <b>48,8</b>       |
| <u>Aksje</u>                |        |               |              |                  |                  |                         |                   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A | NOK    | 17 945 227    | 143,12       | 1 807 264        | 2 568 355        | 761 091                 | 50,0              |
| <b>Totalt Aksje</b>         |        |               |              | <b>1 807 264</b> | <b>2 568 355</b> | <b>761 091</b>          | <b>50,0</b>       |
| <b>Totalt Portefølje</b>    |        |               |              | <b>4 245 033</b> | <b>5 078 086</b> | <b>833 053</b>          | <b>98,8</b>       |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

Fondene



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: SpareBank 1 Alt-i-ett 50

Lei-nummer: 549300FIYEW09OVZB729

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

|                          |    |                                     |     |
|--------------------------|----|-------------------------------------|-----|
| <input type="checkbox"/> | Ja | <input checked="" type="checkbox"/> | Nei |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input type="checkbox"/>            |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input type="checkbox"/>            |     |



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 fremmer 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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltelskaper.

Fondene fremmer 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 bærekraftsindikatorer?

#### Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 var fondets ESG-risiko Medium.

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapers 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 68,55 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 567,34 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljewekt.

#### Bruk av stemmerett – 97%

I 2023 var bruk av stemmerett 89%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

#### Selskapsdialog – 197

I 2023 var antall dialoger 170.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

Fondene

- 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 klimaeendringene». 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).

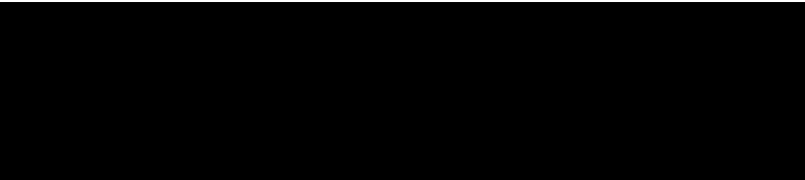
De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Alle selskaper i 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 eksternt 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.



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

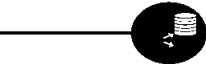
Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorne innneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra eksternt 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                                                                  | Enhhet                                     | Resultat |
|---|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------|
| 1 | Klimagassutslipp                                                               | Scope 1 (tCO2-ekv.)                        | 9243,8   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO2-ekv.)                        | 2015,4   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO2-ekv.)                        | 86867,5  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)                    | 11259,2  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)                | 98126,7  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 463,2    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 901,0    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                      | 4,4      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi    | 57,4     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi | 17,3     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)     | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                  | 0,1      |



BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

|    |                                                                                                                                                  |                                                                  |      |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                      | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,4  |
|    |                                                                                                                                                  | Industri teknikk (GWh/EURm)                                      | 0,6  |
|    |                                                                                                                                                  | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                  | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                  | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 21,9 |
|    |                                                                                                                                                  | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                  | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,3  |
|    |                                                                                                                                                  |                                                                  |      |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                              | %-andel av portefølje                                            | 1,4  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                 | t/EURm                                                           | 0,4  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                     | t/EURm                                                           | 0,8  |
| 10 | Manglende overholdelse av FN's Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,7  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FN's Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                          | %                                                                | 0,7  |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                          | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 38,0 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                                | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                               | %-andel av portefølje                                            | 37,5 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                 | %-andel av portefølje                                            | 5,7  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                           | %-andel av portefølje                                            | 1,1  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer       | %Eiendeler | Land  |
|-----------------------------|------------|-------|
| Odin Rente A                | 81,22 %    | Norge |
| Sparebank 1 Alt-I-Ett 100 A | 19,01 %    | Norge |
| Sum største investeringer   | 100 %      |       |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

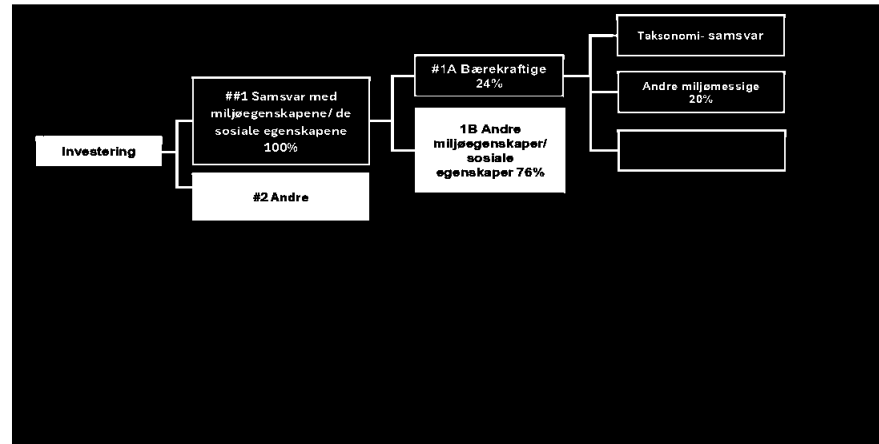
- Hvordan var fordelingen av eiendeler?  
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer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





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

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.



### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                                       | %Eiendeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N) |
|----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|
| Finans                                       | 24.64 %    | Nei                                         |
| Industri                                     | 21.83 %    | Nei                                         |
| IT                                           | 12.48 %    | Nei                                         |
| Helse                                        | 8.65 %     | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 7.26 %     | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 6.58 %     | Nei                                         |
| Kommunikasjonstjenester                      | 5.87 %     | Nei                                         |
| Energi                                       | 4.47 %     | Ja                                          |
| Materialer                                   | 3.39 %     | Nei                                         |
| Diversifisert                                | 1.66 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 96.84 %    |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 4.47 %                                      |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

### Investorer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?

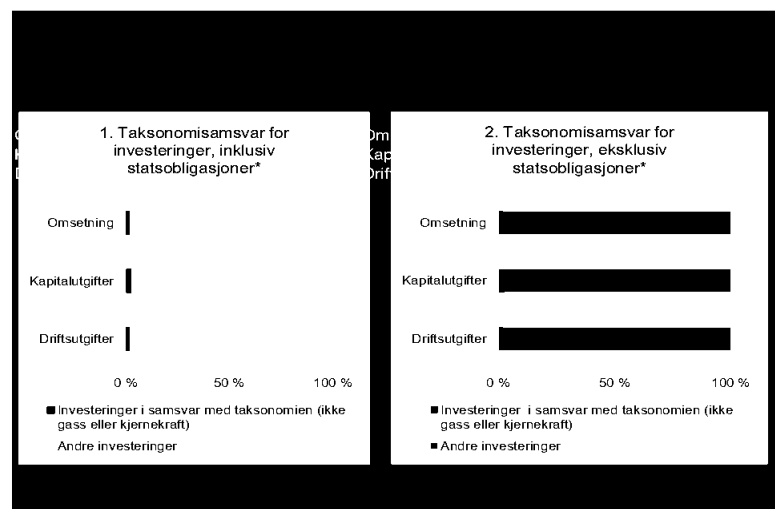
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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.

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.





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

<sup>1</sup> 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 margin 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

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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 2 %  |
| CapEx     | 3 %  | 3 %  |
| OpEx      | 2 %  | 2 %  |



### 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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 20%.



### 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 4%.



### 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 miljøgenskapene 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 SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                  | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris* | Markedsverdi | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|-----------------------------|--------|---------------|--------------|-----------|--------------|-------------------------|-------------------|
|                             |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000  | NOK 1000     | NOK 1000                |                   |
| Rente                       |        |               |              |           |              |                         |                   |
| ODIN Rente A                | NOK    | 36 883 577    | 104,63       | 3 735 020 | 3 858 977    | 123 957                 | 81,2              |
| Totalt Rente                |        |               |              | 3 735 020 | 3 858 977    | 123 957                 | 81,2              |
| Aksje                       |        |               |              |           |              |                         |                   |
| SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A | NOK    | 6 309 707     | 143,12       | 654 375   | 903 057      | 248 682                 | 19,0              |
| Totalt Aksje                |        |               |              | 654 375   | 903 057      | 248 682                 | 19,0              |
| Totalt Portefølje           |        |               |              | 4 389 395 | 4 762 035    | 372 640                 | 100,2             |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

Fondene

### SpareBank 1

Fondene

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.

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: SpareBank 1 Alt-i-ett 20

Lei-nummer: 2138002T3OJTZ8B5CJ16

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

|                          |    |                                     |     |
|--------------------------|----|-------------------------------------|-----|
| <input type="checkbox"/> | Ja | <input checked="" type="checkbox"/> | Nei |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input type="checkbox"/>            |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input type="checkbox"/>            |     |



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltelskaper.

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 – Lav

I 2023 var fondets ESG-risiko Medium.

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapers 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

##### Fondets karbonintensitet – 83,25 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 498,46 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljewekt.

##### Bruk av stemmerett – 97%

I 2023 var bruk av stemmerett 89%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

##### Selskapsdialog – 197

I 2023 var antall dialoger 170.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

Fondene

- 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 klimaeendringene». 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).

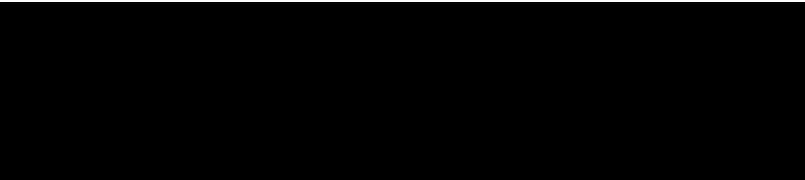
De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Alle selskaper i 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 eksterne 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.



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

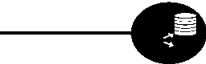
Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorne innværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra eksterne 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 (tCO2-ekv.)                        | 10235,2  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO2-ekv.)                        | 1639,5   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO2-ekv.)                        | 41734,4  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)                    | 11874,6  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)                | 53609,0  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 338,1    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 787,2    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                      | 3,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi    | 52,3     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi | 14,0     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)     | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                  | 0,1      |



BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

|    |                                                                                                                                                  |                                                                  |      |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                      | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,6  |
|    |                                                                                                                                                  | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,8  |
|    |                                                                                                                                                  | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                  | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,6  |
|    |                                                                                                                                                  | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 34,7 |
|    |                                                                                                                                                  | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                  | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,3  |
|    |                                                                                                                                                  | %-andel av portefølje                                            | 1,3  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                              | %-andel av portefølje                                            | 1,3  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                 | t/EURm                                                           | 0,5  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                     | t/EURm                                                           | 0,9  |
| 10 | Manglende overholdelse av FN's Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,6  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FN's Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                          | %                                                                | 0,6  |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                          | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 39,8 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                                | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                               | %-andel av portefølje                                            | 36,9 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                 | %-andel av portefølje                                            | 3,9  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                           | %-andel av portefølje                                            | 0,6  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer       | %Eiendeler | Land  |
|-----------------------------|------------|-------|
| Odin Rente A                | 81,22 %    | Norge |
| Sparebank 1 Alt-I-Ett 100 A | 19,01 %    | Norge |
| Sum største investeringer   | 100 %      |       |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

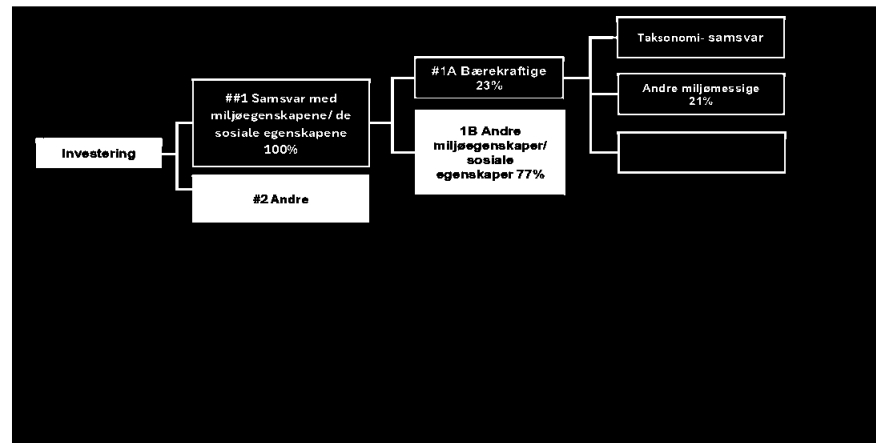
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- 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.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

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.



### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                                      | %Elendeler | Inntekter knyttet til fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Industri                                    | 25,93 %    | Nei                                        |
| Finans                                      | 19,64 %    | Nei                                        |
| IT                                          | 12,48 %    | Nei                                        |
| Helse                                       | 9,65 %     | Nei                                        |
| Dagligvarer                                 | 7,26 %     | Nei                                        |
| Kapitalvarer og -tjenester                  | 5,88 %     | Nei                                        |
| Kommunikasjonstjenester                     | 5,87 %     | Nei                                        |
| Energi                                      | 3,47 %     | Ja                                         |
| Materialer                                  | 3,39 %     | Nei                                        |
| Diversifisert                               | 1,66 %     | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 97,15 %    |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            | 3,47 %                                     |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

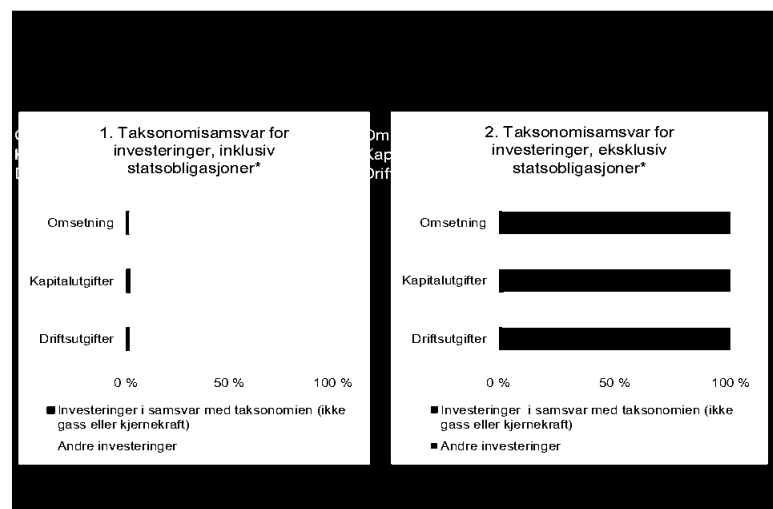
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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.

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.





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

<sup>1</sup> 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 margin 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

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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 2 %  |
| CapEx     | 3 %  | 2 %  |
| OpEx      | 2 %  | 2 %  |



### 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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 21%.



### 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 2%.



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

Ingen investeringer er tatt med under andre.



### Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøgenskapene 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 SPAREBANK 1 NORGE VERDI

Fondene

### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                                | Valuta | Marked | % eierandel i selskapet | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris*        | Markedsverdi     | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|-------------------------------------------|--------|--------|-------------------------|---------------|--------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
|                                           |        |        |                         |               | Lokal Valuta | NOK 1000         | NOK 1000         | NOK 1000                |                   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Schibsted                                 | NOK    | Oslo   | 0,10                    | 240 001       | 352,00       | 79 027           | 84 480           | 5 454                   | 3,1               |
| Telenor                                   | NOK    | Oslo   | 0,05                    | 745 428       | 126,90       | 90 619           | 94 595           | 3 976                   | 3,5               |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |        |        |                         |               |              | <b>169 646</b>   | <b>179 075</b>   | <b>9 429</b>            | <b>6,6</b>        |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Europpris                                 | NOK    | Oslo   | 0,71                    | 1 184 938     | 72,70        | 74 827           | 86 145           | 11 318                  | 3,2               |
| Kid                                       | NOK    | Oslo   | 1,09                    | 442 000       | 134,00       | 51 985           | 59 228           | 7 243                   | 2,2               |
| Sats                                      | NOK    | Oslo   | 1,33                    | 2 712 627     | 26,50        | 47 701           | 71 885           | 24 184                  | 2,7               |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |        |        |                         |               |              | <b>174 512</b>   | <b>217 258</b>   | <b>42 746</b>           | <b>8,0</b>        |
| <b>Dagligvarer</b>                        |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Austevoll Seafood                         | NOK    | Oslo   | 0,42                    | 859 167       | 97,80        | 73 537           | 84 027           | 10 489                  | 3,1               |
| Mowi                                      | NOK    | Oslo   | 0,14                    | 730 287       | 194,75       | 140 961          | 142 223          | 1 262                   | 5,3               |
| Orkla A                                   | NOK    | Oslo   | 0,10                    | 1 010 379     | 98,35        | 79 867           | 99 371           | 19 503                  | 3,7               |
| SalMar                                    | NOK    | Oslo   | 0,11                    | 147 381       | 540,50       | 75 844           | 79 659           | 3 816                   | 2,9               |
| <b>Totalt Dagligvarer</b>                 |        |        |                         |               |              | <b>370 210</b>   | <b>405 280</b>   | <b>35 070</b>           | <b>15,0</b>       |
| <b>Energi</b>                             |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Equinor                                   | NOK    | Oslo   | 0,03                    | 805 587       | 265,40       | 226 359          | 213 803          | -12 556                 | 7,9               |
| Subsea 7                                  | NOK    | Oslo   | 0,12                    | 371 226       | 180,10       | 53 563           | 66 858           | 13 295                  | 2,5               |
| TGS Nopec Geophysical                     | NOK    | Oslo   | 0,32                    | 629 155       | 113,40       | 74 445           | 71 346           | -3 099                  | 2,6               |
| Vår Energi                                | NOK    | Oslo   | 0,10                    | 2 562 933     | 35,29        | 82 953           | 90 446           | 7 493                   | 3,3               |
| <b>Totalt Energi</b>                      |        |        |                         |               |              | <b>437 320</b>   | <b>442 453</b>   | <b>5 133</b>            | <b>16,4</b>       |
| <b>Finans</b>                             |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| DNB                                       | NOK    | Oslo   | 0,02                    | 263 492       | 226,90       | 55 844           | 59 786           | 3 942                   | 2,2               |
| Gjensidige Forsikring                     | NOK    | Oslo   | 0,11                    | 535 428       | 201,00       | 96 784           | 107 621          | 10 837                  | 4,0               |
| Sparebank 1 Nord-Norge                    | NOK    | Oslo   | 0,32                    | 318 073       | 123,48       | 31 421           | 39 276           | 7 855                   | 1,5               |
| Sparebank 1 SMN                           | NOK    | Oslo   | 0,41                    | 589 325       | 171,32       | 82 654           | 100 963          | 18 309                  | 3,7               |
| Sparebank 1 Sør-Norge                     | NOK    | Oslo   | 0,20                    | 738 951       | 146,60       | 93 175           | 108 330          | 15 155                  | 4,0               |
| Storebrand                                | NOK    | Oslo   | 0,18                    | 822 723       | 121,20       | 76 682           | 99 714           | 23 032                  | 3,7               |
| <b>Totalt Finans</b>                      |        |        |                         |               |              | <b>436 561</b>   | <b>515 690</b>   | <b>79 129</b>           | <b>19,1</b>       |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| AF Gruppen                                | NOK    | Oslo   | 0,11                    | 115 000       | 148,40       | 16 624           | 17 066           | 442                     | 0,6               |
| Aker A                                    | NOK    | Oslo   | 0,34                    | 255 340       | 549,00       | 153 075          | 140 182          | -12 893                 | 5,2               |
| Bonheur                                   | NOK    | Oslo   | 0,81                    | 343 502       | 261,00       | 85 204           | 89 654           | 4 450                   | 3,3               |
| Klaveness Combination Carriers            | NOK    | Oslo   | 0,94                    | 570 237       | 74,50        | 45 857           | 42 483           | -3 374                  | 1,6               |
| Kongsberg Gruppen                         | NOK    | Oslo   | 0,05                    | 84 610        | 1 280,00     | 56 838           | 108 301          | 51 463                  | 4,0               |
| Norconsult                                | NOK    | Oslo   | 0,40                    | 1 251 168     | 44,25        | 28 598           | 55 364           | 26 767                  | 2,0               |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |        |        |                         |               |              | <b>386 198</b>   | <b>453 049</b>   | <b>66 854</b>           | <b>16,8</b>       |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Crayon Group Holding                      | NOK    | Oslo   | 0,52                    | 463 329       | 124,80       | 39 992           | 57 823           | 17 831                  | 2,1               |
| Kitron                                    | NOK    | Oslo   | 0,86                    | 1 716 783     | 33,82        | 48 916           | 58 062           | 9 145                   | 2,1               |
| Nordic Semiconductor                      | NOK    | Oslo   | 0,15                    | 285 000       | 100,45       | 33 301           | 28 628           | -4 673                  | 1,1               |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |        |        |                         |               |              | <b>122 209</b>   | <b>144 513</b>   | <b>22 304</b>           | <b>5,3</b>        |
| <b>Materialer</b>                         |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Borregaard                                | NOK    | Oslo   | 0,08                    | 77 000        | 182,40       | 11 651           | 14 045           | 2 394                   | 0,5               |
| Elopak                                    | NOK    | Oslo   | 0,47                    | 1 281 644     | 45,20        | 35 743           | 57 026           | 21 283                  | 2,1               |
| Norske Skog                               | NOK    | Oslo   | 0,88                    | 750 000       | 24,50        | 35 916           | 18 375           | -17 541                 | 0,7               |
| Yara International                        | NOK    | Oslo   | 0,20                    | 512 075       | 300,80       | 178 833          | 154 032          | -24 801                 | 5,7               |
| <b>Totalt Materialer</b>                  |        |        |                         |               |              | <b>262 143</b>   | <b>243 478</b>   | <b>-18 665</b>          | <b>9,0</b>        |
| <b>Forsyningselskaper</b>                 |        |        |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Elmira Group                              | NOK    | Oslo   | 1,47                    | 1 678 424     | 38,20        | 48 490           | 64 116           | 15 626                  | 2,4               |
| <b>Totalt Forsyningselskaper</b>          |        |        |                         |               |              | <b>48 490</b>    | <b>64 116</b>    | <b>15 626</b>           | <b>2,4</b>        |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |        |        |                         |               |              | <b>2 407 287</b> | <b>2 664 913</b> | <b>257 626</b>          | <b>98,6</b>       |

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser  
U) Unoterte papirer



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

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: SpareBank 1 Norge Verd

Lel-nummer: 549300CSZ1025H5SO869

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

|                          |    |                                     |     |
|--------------------------|----|-------------------------------------|-----|
| <input type="checkbox"/> | Ja | <input checked="" type="radio"/>    | Nei |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input type="checkbox"/>            |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input checked="" type="checkbox"/> |     |
| <input type="checkbox"/> |    | <input type="checkbox"/>            |     |



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) indikatorer som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltsekskaper. 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 bestikkelser 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

I 2023 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 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 119,04 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 106,88 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

#### Bruk av stemmerett – 97%

I 2023 var bruk av stemmerett 91%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

#### Selskapsdialog – 6

I 2023 var antall dialoger 2.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

- **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 sosiale 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-indikatorer).

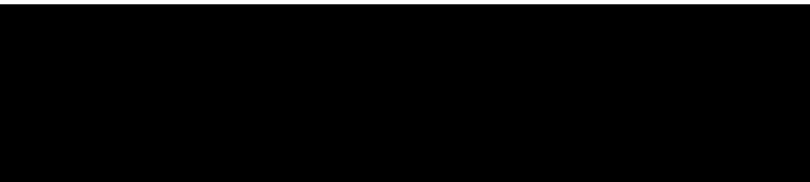
### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper 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.*

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



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

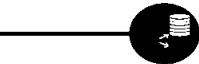
*Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorer har fondet absolutte terskier som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorer som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorer inneværende år. For de andre indikatorer har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorer har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorer 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 <sub>2</sub> -ekv.)             | 20416,4  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 2034,9   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 135393,9 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 22451,3  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 157845,2 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 1014,2   |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 1711,0   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | % andel av portefølje                        | 12,0     |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | % andel forbruk av ikke fornybar energi      | 60,3     |
|   |                                                                                | % andel produksjon av ikke fornybar energi   | 27,0     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |



BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                                        | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                 | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 0,0  |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 1,4  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 0,9  |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 6,3  |
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 6,7  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,7  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,8  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 1,0  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,9  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 45,2 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 32,0 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor                     | %Eiendeler | Land  |
|------------------------------|----------------------------|------------|-------|
| Equinor                      | Energi                     | 7,91 %     | Norge |
| Yara International           | Materialer                 | 5,70 %     | Norge |
| Mowi                         | Dagligvarer                | 5,26 %     | Norge |
| Aker A                       | Industri                   | 5,19 %     | Norge |
| Sparebank 1 Sør-Norge        | Finans                     | 4,01 %     | Norge |
| Kongsberg Gruppen            | Industri                   | 4,01 %     | Norge |
| Gjensidige Forsikring        | Finans                     | 3,98 %     | Norge |
| Sparebank 1 Smn, Egenkapital | Finans                     | 3,74 %     | Norge |
| Storebrand                   | Finans                     | 3,69 %     | Norge |
| Orkla A                      | Dagligvarer                | 3,68 %     | Norge |
| Telenor                      | Kom.tj.                    | 3,50 %     | Norge |
| Vår Energi                   | Energi                     | 3,35 %     | Norge |
| Bonheur                      | Industri                   | 3,32 %     | Norge |
| Europpris                    | Kapitalvarer og -tjenester | 3,19 %     | Norge |
| Schibsted                    | Kom.tj.                    | 3,13 %     | Norge |
| Sum 15 største investeringer |                            | 64 %       |       |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

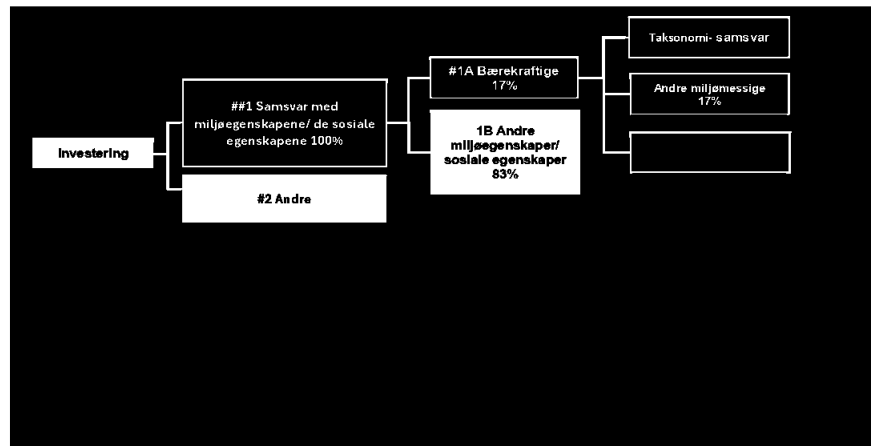
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- 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.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

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.



### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                                      | %Elendeler | Inntekter knyttet til fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Finans                                      | 19.08 %    | Nei                                        |
| Industri                                    | 16.76 %    | Nei                                        |
| Energi                                      | 16.37 %    | Ja                                         |
| Dagligvarer                                 | 14.99 %    | Nei                                        |
| Materialer                                  | 9.01 %     | Nei                                        |
| Kapitalvarer og -tjenester                  | 8.04 %     | Nei                                        |
| Kom.tj.                                     | 6.62 %     | Nei                                        |
| IT                                          | 5.35 %     | Nei                                        |
| Forsyningselskaper                          | 2.37 %     | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 99 %       |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            | 16 %                                       |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

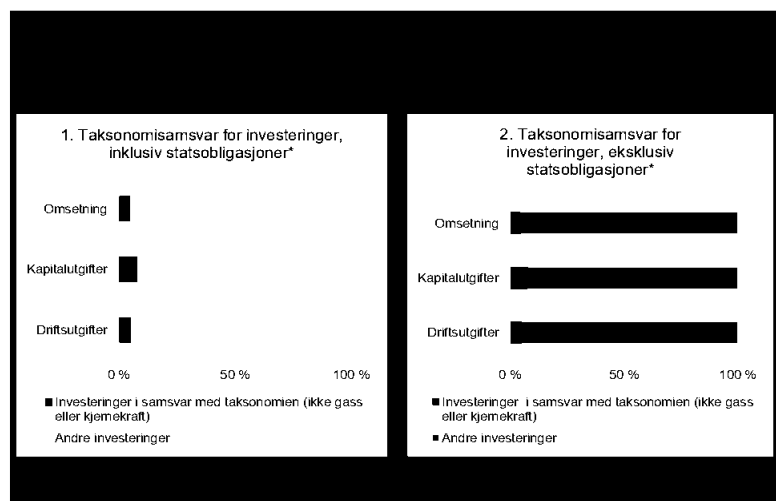
☐ I kjernekraft

☒ 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.

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





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

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

<sup>1</sup> 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 margin 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 2 %  | 5 %  |
| CapEx     | 5 %  | 8 %  |
| OpEx      | 0 %  | 5 %  |



- **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 nummer 13 «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 samfunnmessige minstegarantier?**

Ingen investeringer er tatt med under andre.



- **Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøgenskapene 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 SPAREBANK 1 UTBYTTE

Fondene

### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                                | Valuta | Marked      | % eierandel i selskapet | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris*        | Markedsverdi     | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|-------------------------------------------|--------|-------------|-------------------------|---------------|--------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
|                                           |        |             |                         |               | Lokal Valuta | NOK 1000         | NOK 1000         | NOK 1000                |                   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Telenor                                   | NOK    | Oslo        | 0,09                    | 1 166 027     | 126,90       | 148 153          | 147 969          | -185                    | 3,4               |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |        |             |                         |               |              | <b>148 153</b>   | <b>147 969</b>   | <b>-185</b>             | <b>3,4</b>        |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Europris                                  | NOK    | Oslo        | 1,28                    | 2 143 475     | 72,70        | 108 935          | 155 831          | 46 895                  | 3,6               |
| Kid                                       | NOK    | Oslo        | 0,78                    | 315 814       | 134,00       | 28 533           | 42 319           | 13 786                  | 1,0               |
| Volkswagen AG Pref                        | EUR    | Frankfurt   | 0,04                    | 75 631        | 89,04        | 118 098          | 79 198           | -38 901                 | 1,8               |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |        |             |                         |               |              | <b>256 567</b>   | <b>277 347</b>   | <b>21 781</b>           | <b>6,4</b>        |
| <b>Dagligvarer</b>                        |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Auslevoll Seafood                         | NOK    | Oslo        | 0,78                    | 1 573 092     | 97,80        | 117 818          | 153 848          | 36 030                  | 3,6               |
| Carrefour                                 | EUR    | Paris       | 0,07                    | 460 369       | 13,73        | 86 428           | 74 337           | -12 091                 | 1,7               |
| Mowi                                      | NOK    | Oslo        | 0,12                    | 620 713       | 194,75       | 109 996          | 120 884          | 10 888                  | 2,8               |
| Orkla A                                   | NOK    | Oslo        | 0,13                    | 1 298 726     | 98,35        | 108 934          | 127 730          | 18 795                  | 3,0               |
| Unilever Plc                              | EUR    | Amsterdam   | 0,00                    | 247 274       | 54,88        | 135 744          | 159 595          | 23 852                  | 3,7               |
| <b>Totalt Dagligvarer</b>                 |        |             |                         |               |              | <b>558 920</b>   | <b>636 394</b>   | <b>77 474</b>           | <b>14,7</b>       |
| <b>Energi</b>                             |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Equinor                                   | NOK    | Oslo        | 0,03                    | 942 196       | 265,40       | 231 813          | 250 059          | 18 246                  | 5,8               |
| Technip Energies NV                       | EUR    | Paris       | 0,17                    | 309 101       | 25,70        | 60 937           | 93 424           | 32 488                  | 2,2               |
| TGS Nopec Geophysical                     | NOK    | Oslo        | 0,39                    | 766 553       | 113,40       | 97 659           | 86 927           | -10 732                 | 2,0               |
| Vår Energi                                | NOK    | Oslo        | 0,17                    | 4 285 181     | 35,29        | 130 320          | 151 224          | 20 904                  | 3,5               |
| <b>Totalt Energi</b>                      |        |             |                         |               |              | <b>520 729</b>   | <b>581 634</b>   | <b>60 906</b>           | <b>13,5</b>       |
| <b>Finans</b>                             |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| AXA                                       | EUR    | Paris       | 0,02                    | 381 447       | 34,32        | 105 065          | 153 960          | 48 896                  | 3,6               |
| Danske Bank                               | DKK    | København   | 0,04                    | 355 140       | 203,70       | 91 824           | 114 088          | 22 264                  | 2,6               |
| Eurazeo                                   | EUR    | Paris       | 0,14                    | 105 224       | 71,95        | 74 481           | 89 037           | 14 556                  | 2,1               |
| Groupe Bruxelles Lambert                  | EUR    | Brussel     | 0,08                    | 108 771       | 66,05        | 82 754           | 84 492           | 1 738                   | 2,0               |
| Investor B                                | SEK    | Stockholm   | 0,02                    | 736 692       | 292,70       | 115 895          | 221 642          | 105 747                 | 5,1               |
| Sampo A                                   | EUR    | Helsinki    | 0,03                    | 312 081       | 39,38        | 137 720          | 144 534          | 6 814                   | 3,3               |
| Sparebank 1 Nord-Norge                    | NOK    | Oslo        | 1,05                    | 1 052 761     | 123,48       | 66 913           | 129 995          | 63 082                  | 3,0               |
| Sparebank 1 SMN                           | NOK    | Oslo        | 0,45                    | 642 492       | 171,32       | 70 964           | 110 072          | 39 107                  | 2,5               |
| Sparebank 1 Sør-Norge                     | NOK    | Oslo        | 0,27                    | 1 000 576     | 146,60       | 100 784          | 146 684          | 45 901                  | 3,4               |
| <b>Totalt Finans</b>                      |        |             |                         |               |              | <b>846 399</b>   | <b>1 194 504</b> | <b>348 105</b>          | <b>27,6</b>       |
| <b>Helsestjenester</b>                    |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Bristol-Myers Squibb                      | USD    | New York    | 0,01                    | 182 069       | 56,56        | 96 533           | 116 956          | 20 423                  | 2,7               |
| Sanofi                                    | EUR    | Paris       | 0,01                    | 138 111       | 93,74        | 141 594          | 152 258          | 10 664                  | 3,5               |
| <b>Totalt Helsestjenester</b>             |        |             |                         |               |              | <b>238 127</b>   | <b>269 214</b>   | <b>31 087</b>           | <b>6,2</b>        |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Aker A                                    | NOK    | Oslo        | 0,47                    | 350 156       | 549,00       | 206 922          | 192 236          | -14 687                 | 4,4               |
| Kongsberg Gruppen                         | NOK    | Oslo        | 0,06                    | 106 913       | 1 280,00     | 19 461           | 136 849          | 117 388                 | 3,2               |
| LG Corp                                   | KRW    | Seoul Se    | 0,05                    | 81 023        | 72 000,00    | 57 917           | 45 005           | -12 912                 | 1,0               |
| Skanska AB ser. B                         | SEK    | Stockholm   | 0,05                    | 200 000       | 232,70       | 46 462           | 47 838           | 1 376                   | 1,1               |
| Wallenius Wilhelmsen                      | NOK    | Oslo        | 0,11                    | 450 000       | 93,50        | 15 382           | 42 075           | 26 693                  | 1,0               |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |        |             |                         |               |              | <b>346 145</b>   | <b>464 003</b>   | <b>117 858</b>          | <b>10,7</b>       |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Samsung Electronics Co Pref               | KRW    | Seoul Se    | 0,00                    | 313 302       | 44 200,00    | 134 324          | 106 834          | -27 490                 | 2,5               |
| Sopra Steria Group                        | EUR    | Paris       | 0,27                    | 55 778        | 171,00       | 116 227          | 112 172          | -4 055                  | 2,6               |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |        |             |                         |               |              | <b>250 551</b>   | <b>219 007</b>   | <b>-31 545</b>          | <b>5,1</b>        |
| <b>Materialer</b>                         |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Boliden                                   | SEK    | Stockholm   | 0,13                    | 350 901       | 310,50       | 107 266          | 111 993          | 4 727                   | 2,6               |
| Yara International                        | NOK    | Oslo        | 0,18                    | 447 212       | 300,80       | 154 342          | 134 521          | -19 821                 | 3,1               |
| <b>Totalt Materialer</b>                  |        |             |                         |               |              | <b>261 608</b>   | <b>246 514</b>   | <b>-15 094</b>          | <b>5,7</b>        |
| <b>Forsyningselskaper</b>                 |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Elmera Group                              | NOK    | Oslo        | 2,05                    | 2 341 902     | 38,20        | 67 815           | 89 461           | 21 646                  | 2,1               |
| Iberdrola SA                              | EUR    | Madrid Bmex | 0,02                    | 1 074 690     | 13,30        | 125 621          | 168 098          | 42 477                  | 3,9               |
| <b>Totalt Forsyningselskaper</b>          |        |             |                         |               |              | <b>193 436</b>   | <b>257 558</b>   | <b>64 123</b>           | <b>6,0</b>        |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |        |             |                         |               |              | <b>3 619 635</b> | <b>4 294 145</b> | <b>674 510</b>          | <b>99,4</b>       |

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

U) Unoterte papirer



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

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: SpareBank 1 Utbytte

Lel-nummer: 54930058GL1UNH210S91

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



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

Fondet fremmer 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 enkeltsekskapene. Fondet fremmer 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 bestikkelser 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**

I 2023 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 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

**Fondets karbonintensitet – 80,02 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm**

I 2023 var fondets karbonintensitet 170,65 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

**Bruk av stemmerett – 94%**

I 2023 var bruk av stemmerett 88%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

**Selskapsdialog – 6**

I 2023 var antall dialoger 5.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

- **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 sosiale 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-indikatorer).

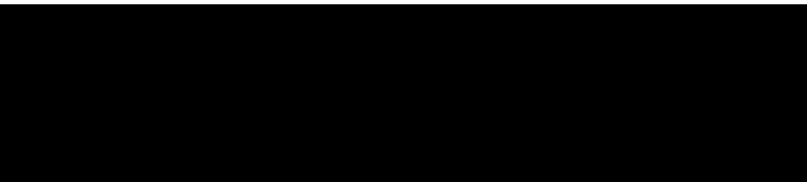
### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper 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.

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



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

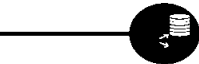
Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorer har fondet absolutte terskier som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorer som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorer inneværende år. For de andre indikatorer har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorer har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorer 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 <sub>2</sub> -ekv.)             | 27542,3  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 9345,0   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 201170,4 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 36887,3  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 238057,7 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 836,6    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 1537,1   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | % andel av portefølje                        | 10,9     |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | % andel forbruk av ikke fornybar energi      | 64,7     |
|   |                                                                                | % andel produksjon av ikke fornybar energi   | 41,5     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |



BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |       |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                                        | 0,0   |
|    |                                                                                                                                                 | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 1,7   |
|    |                                                                                                                                                 | Industri teknikk (GWh/EURm)                                      | 0,7   |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,4   |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | -     |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 129,3 |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -     |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 4,7   |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 8,2   |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,2   |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 5,2   |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 1,0   |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0   |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 1,0   |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 43,0  |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0   |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 27,8  |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 0,0   |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,0   |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor                     | %Eiendeler | Land      |
|------------------------------|----------------------------|------------|-----------|
| Equinor                      | Energi                     | 5,79 %     | Norge     |
| Investor B                   | Finans                     | 5,13 %     | Sverige   |
| Aker A                       | Industri                   | 4,45 %     | Norge     |
| Iberdrola Sa                 | Utilities                  | 3,89 %     | Spain     |
| Unilever Plc                 | Dagligvarer                | 3,69 %     | Nederland |
| Europriis                    | Kapitalvarer og -tjenester | 3,61 %     | Norge     |
| Axa                          | Finans                     | 3,56 %     | Frankrike |
| Austevoll Seafood            | Dagligvarer                | 3,56 %     | Norge     |
| Sanofi                       | Helse                      | 3,52 %     | Frankrike |
| Vår Energi                   | Energi                     | 3,50 %     | Norge     |
| Teienor                      | Kom.tj.                    | 3,42 %     | Norge     |
| Sparebank 1 Sør-Norge        | Finans                     | 3,39 %     | Norge     |
| Sampo A                      | Finans                     | 3,35 %     | Finland   |
| Kongsberg Gruppen            | Industri                   | 3,17 %     | Norge     |
| Yara International           | Materialer                 | 3,11 %     | Norge     |
| Sum 15 største investeringer |                            | 57 %       |           |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

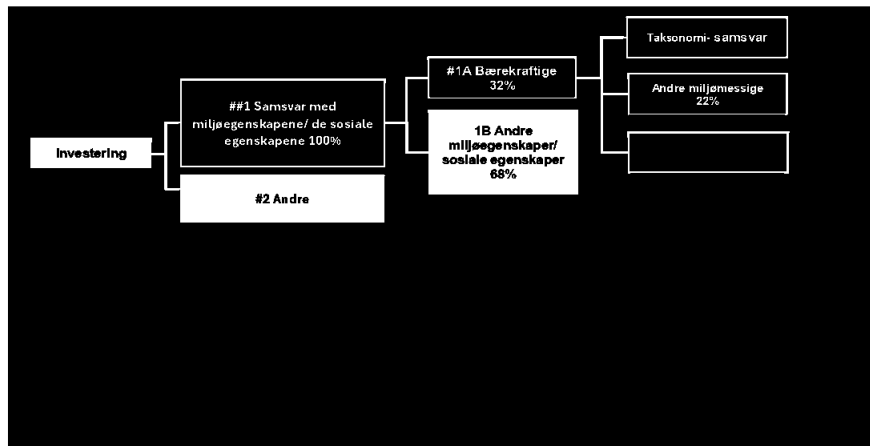
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- 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.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

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.



### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                                       | %Elendeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N) |
|----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|
| Finans                                       | 27.71 %    | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 14.73 %    | Nei                                         |
| Energi                                       | 13.46 %    | Ja                                          |
| Industri                                     | 10.75 %    | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 6.45 %     | Nei                                         |
| Helse                                        | 6.23 %     | Nei                                         |
| Forsyningsselskaper                          | 6.00 %     | Nei                                         |
| Materialer                                   | 5.70 %     | Nei                                         |
| IT                                           | 5.06 %     | Nei                                         |
| Kom.tj.                                      | 3.42 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 100 %      |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 13 %                                        |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

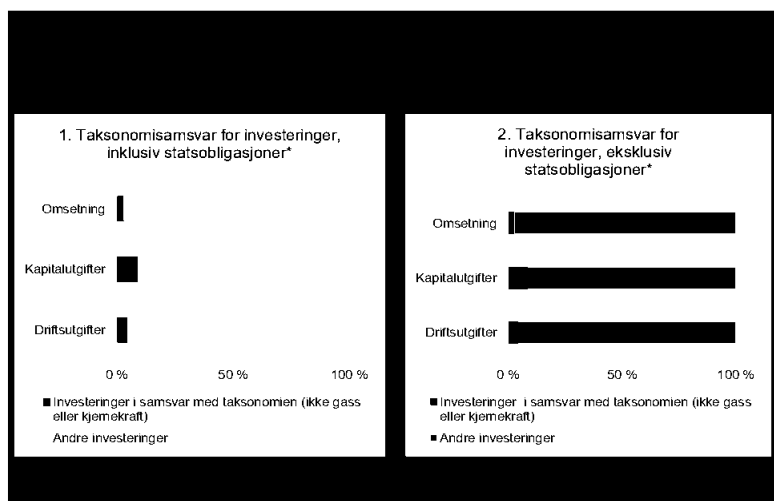
☐ I kjernekraft

☒ 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.

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





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

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

<sup>1</sup> 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 margin 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 2 %  | 3 %  |
| CapEx     | 8 %  | 9 %  |
| OpEx      | 3 %  | 4 %  |



- **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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 22%.



- **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 10%.



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

Ingen investeringer er tatt med under andre.



- **Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøgenskapene 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 SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                                | Valuta | Marked      | % eierandel i selskapet | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris*        | Markedsverdi     | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|-------------------------------------------|--------|-------------|-------------------------|---------------|--------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
|                                           |        |             |                         |               | Lokal Valuta | NOK 1000         | NOK 1000         | NOK 1000                |                   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>            |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Alphabet Inc Class A                      | USD    | Nasdaq Ngs  | 0,00                    | 42 175        | 189,30       | 91 928           | 90 674           | -1 254                  | 2,5               |
| AT&T Inc                                  | USD    | New York    | 0,01                    | 472 928       | 22,77        | 98 598           | 122 302          | 23 704                  | 3,4               |
| Walt Disney Co                            | USD    | New York    | 0,00                    | 58 576        | 111,35       | 64 259           | 74 078           | 9 818                   | 2,1               |
| <b>Totalt Kommunikasjonstjenester</b>     |        |             |                         |               |              | <b>254 786</b>   | <b>287 054</b>   | <b>32 268</b>           | <b>8,0</b>        |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>         |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Michelin CGDE                             | EUR    | Paris       | 0,04                    | 251 269       | 31,80        | 77 530           | 93 971           | 16 440                  | 2,6               |
| Volkswagen AG Pref                        | EUR    | Frankfurt   | 0,03                    | 67 413        | 89,04        | 95 850           | 70 592           | -25 258                 | 2,0               |
| <b>Totalt Kapitalvarer og -tjenester</b>  |        |             |                         |               |              | <b>173 380</b>   | <b>164 563</b>   | <b>-8 817</b>           | <b>4,6</b>        |
| <b>Dagligvarer</b>                        |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Anheuser-Busch InBev                      | EUR    | Brussel     | 0,00                    | 90 016        | 48,25        | 50 161           | 51 079           | 918                     | 1,4               |
| Austevoll Seafood                         | NOK    | Oslo        | 0,34                    | 689 601       | 97,80        | 58 501           | 67 443           | 8 942                   | 1,9               |
| Carrefour                                 | EUR    | Paris       | 0,06                    | 426 232       | 13,73        | 70 787           | 68 825           | -1 962                  | 1,9               |
| Nestle                                    | CHF    | Zürich Six  | 0,00                    | 115 254       | 74,88        | 130 854          | 108 156          | -22 697                 | 3,0               |
| <b>Totalt Dagligvarer</b>                 |        |             |                         |               |              | <b>310 303</b>   | <b>295 503</b>   | <b>-14 800</b>          | <b>8,2</b>        |
| <b>Energi</b>                             |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Shell PLC (NL)                            | EUR    | Amsterdam   | 0,00                    | 363 216       | 30,12        | 99 448           | 128 640          | 29 192                  | 3,6               |
| Technip Energies NV                       | EUR    | Paris       | 0,22                    | 395 825       | 25,70        | 65 450           | 119 636          | 54 186                  | 3,3               |
| <b>Totalt Energi</b>                      |        |             |                         |               |              | <b>164 898</b>   | <b>248 276</b>   | <b>83 378</b>           | <b>6,9</b>        |
| <b>Finans</b>                             |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Arch Capital Group, Ltd.                  | USD    | Nasdaq Ngs  | 0,02                    | 86 421        | 92,35        | 89 438           | 90 643           | 1 205                   | 2,5               |
| AXA                                       | EUR    | Paris       | 0,02                    | 373 756       | 34,32        | 105 475          | 150 856          | 45 381                  | 4,2               |
| Berkshire Hathaway B                      | USD    | New York    | 0,00                    | 45 896        | 453,28       | 156 304          | 236 275          | 79 972                  | 6,6               |
| Citigroup Inc                             | USD    | New York    | 0,01                    | 143 724       | 70,39        | 85 055           | 114 899          | 29 845                  | 3,2               |
| Danske Bank                               | DKK    | København   | 0,02                    | 209 761       | 203,70       | 57 794           | 67 385           | 9 591                   | 1,9               |
| Investor B                                | SEK    | Stockholm   | 0,01                    | 382 283       | 292,70       | 71 925           | 115 014          | 43 089                  | 3,2               |
| Ping An Insurance H                       | HKD    | Hongkong    | 0,01                    | 541 500       | 46,05        | 46 238           | 36 458           | -9 779                  | 1,0               |
| Talanx AG                                 | EUR    | Frankfurt   | 0,01                    | 23 505        | 82,15        | 9 617            | 22 709           | 13 082                  | 0,6               |
| <b>Totalt Finans</b>                      |        |             |                         |               |              | <b>621 845</b>   | <b>834 240</b>   | <b>212 395</b>          | <b>23,3</b>       |
| <b>Helsetjenester</b>                     |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Astra Zeneca (SEK)                        | SEK    | Stockholm   | 0,00                    | 58 654        | 1 446,50     | 69 906           | 87 209           | 17 303                  | 2,4               |
| Bristol-Myers Squibb                      | USD    | New York    | 0,01                    | 172 619       | 56,56        | 96 123           | 110 886          | 14 762                  | 3,1               |
| Demant                                    | DKK    | København   | 0,06                    | 140 949       | 264,20       | 58 666           | 58 728           | 61                      | 1,6               |
| Novo Nordisk B                            | DKK    | København   | 0,00                    | 85 332        | 624,20       | 100 047          | 84 001           | -16 046                 | 2,3               |
| Richter Gedeon Nyrt                       | HUF    | Budapest    | 0,06                    | 112 259       | 10 400,00    | 24 741           | 33 378           | 8 636                   | 0,9               |
| Sanofi                                    | EUR    | Paris       | 0,01                    | 83 162        | 93,74        | 82 279           | 91 681           | 9 401                   | 2,6               |
| <b>Totalt Helsetjenester</b>              |        |             |                         |               |              | <b>431 763</b>   | <b>465 881</b>   | <b>34 118</b>           | <b>13,0</b>       |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b>        |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| LG Corp                                   | KRW    | Seoul Se    | 0,04                    | 71 827        | 72 000,00    | 44 956           | 39 897           | -5 059                  | 1,1               |
| Prismian                                  | EUR    | Milano      | 0,05                    | 137 809       | 61,66        | 71 649           | 99 933           | 28 284                  | 2,8               |
| Vestas Wind Systems                       | DKK    | København   | 0,03                    | 332 524       | 98,08        | 66 614           | 51 434           | -15 180                 | 1,4               |
| <b>Totalt Industrivarer og -tjenester</b> |        |             |                         |               |              | <b>183 219</b>   | <b>191 264</b>   | <b>8 045</b>            | <b>5,3</b>        |
| <b>Informasjonsteknologi</b>              |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Cisco Systems                             | USD    | Nasdaq Ngs  | 0,01                    | 232 115       | 59,20        | 118 556          | 156 064          | 37 508                  | 4,3               |
| Lenovo Group                              | HKD    | Hongkong    | 0,03                    | 3 666 575     | 10,08        | 27 738           | 54 037           | 26 299                  | 1,5               |
| Oracle Corp                               | USD    | New York    | 0,00                    | 55 413        | 166,64       | 52 374           | 104 874          | 52 500                  | 2,9               |
| Samsung Electronics Co GDR                | USD    | London      | 0,00                    | 3 480         | 760,00       | 29 721           | 30 038           | 317                     | 0,8               |
| Samsung Electronics Co Pref               | KRW    | Seoul Se    | 0,01                    | 371 798       | 44 200,00    | 164 418          | 126 781          | -37 637                 | 3,5               |
| SK Hynix Inc                              | KRW    | Seoul Se    | 0,00                    | 18 000        | 173 900,00   | 22 848           | 24 149           | 1 301                   | 0,7               |
| STMicroelectronics                        | EUR    | Paris       | 0,02                    | 172 134       | 24,28        | 69 266           | 49 142           | -20 124                 | 1,4               |
| <b>Totalt Informasjonsteknologi</b>       |        |             |                         |               |              | <b>484 920</b>   | <b>545 085</b>   | <b>60 164</b>           | <b>15,2</b>       |
| <b>Materialer</b>                         |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Boliden                                   | SEK    | Stockholm   | 0,11                    | 294 495       | 310,50       | 102 400          | 93 990           | -8 409                  | 2,6               |
| Svenska Cellulosa B                       | SEK    | Stockholm   | 0,09                    | 613 770       | 140,45       | 89 147           | 88 608           | -539                    | 2,5               |
| Yara International                        | NOK    | Oslo        | 0,14                    | 346 917       | 300,80       | 125 993          | 104 353          | -21 640                 | 2,9               |
| <b>Totalt Materialer</b>                  |        |             |                         |               |              | <b>317 540</b>   | <b>286 951</b>   | <b>-30 589</b>          | <b>8,0</b>        |
| <b>Forsyningselskaper</b>                 |        |             |                         |               |              |                  |                  |                         |                   |
| Iberdrola SA                              | EUR    | Madrid Bmex | 0,02                    | 1 170 221     | 13,30        | 136 748          | 183 040          | 46 292                  | 5,1               |
| <b>Totalt Forsyningselskaper</b>          |        |             |                         |               |              | <b>136 748</b>   | <b>183 040</b>   | <b>46 292</b>           | <b>5,1</b>        |
| <b>Totalt Portefølje</b>                  |        |             |                         |               |              | <b>3 079 402</b> | <b>3 501 857</b> | <b>422 455</b>          | <b>97,6</b>       |

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser  
U) Unoterte papirer



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

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: SpareBank 1 Verden Verdi

Lel-nummer: 549300WK0K1C96DG5355

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

| Ja                       | Nei                                 |
|--------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |
| <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |



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

Fondet fremmer 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 enkeltsekskapene. Fondet fremmer 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 bestikkelser 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

I 2023 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 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

#### Fondets karbonintensitet – 76,35 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 166,43 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

#### Bruk av stemmerett – 93%

I 2023 var bruk av stemmerett 85%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

#### Selskapsdialog – 8

I 2023 var antall dialoger 3.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

- **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 sosiale 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-indikatorer).

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

Alle selskaper 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.

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

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

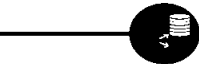
Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorer har fondet absolutte terskier som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorer som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorer inneværende år. For de andre indikatorer har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorer har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorer 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 <sub>2</sub> -ekv.)             | 23697,4  |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 10406,6  |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)             | 348579,4 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)         | 34104,0  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)     | 382683,4 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 1477,8   |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EUR) | 1453,3   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | % andel av portefølje                        | 11,7     |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | % andel forbruk av ikke fornybar energi      | 61,2     |
|   |                                                                                | % andel produksjon av ikke fornybar energi   | 42,0     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)       | -        |



BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                                        | 0,0  |
|    |                                                                                                                                                 | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kobbak, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,1  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 8,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,2  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 6,6  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 1,0  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 1,0  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 37,9 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 12,9 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 6,9  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer        | Sektor      | %Eiendel | Land      |
|------------------------------|-------------|----------|-----------|
| Berkshire Hathaway B         | Finans      | 6,59 %   | USA       |
| Iberdrola Sa                 | Utilities   | 5,10 %   | Spain     |
| Cisco Systems                | IT          | 4,35 %   | USA       |
| Axa                          | Finans      | 4,21 %   | Frankrike |
| Shell Plc (Nl)               | Energi      | 3,59 %   | Nederland |
| Samsung Electronics Co Pref  | IT          | 3,53 %   | Sør-Korea |
| At&T Inc                     | Komm. t.    | 3,41 %   | USA       |
| Technip Energies Nv          | Energi      | 3,34 %   | Frankrike |
| Investor B                   | Finans      | 3,21 %   | Sverige   |
| Citigroup Inc                | Finans      | 3,20 %   | USA       |
| Bristol-Myers Squibb         | Helse       | 3,09 %   | USA       |
| Nestle                       | Dagligvarer | 3,02 %   | Sveits    |
| Oracle Corp                  | IT          | 2,92 %   | USA       |
| Yara International           | Materialer  | 2,91 %   | Norge     |
| Prismian                     | Industri    | 2,79 %   | Italia    |
| Sum 15 største investeringer |             | 55 %     |           |



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

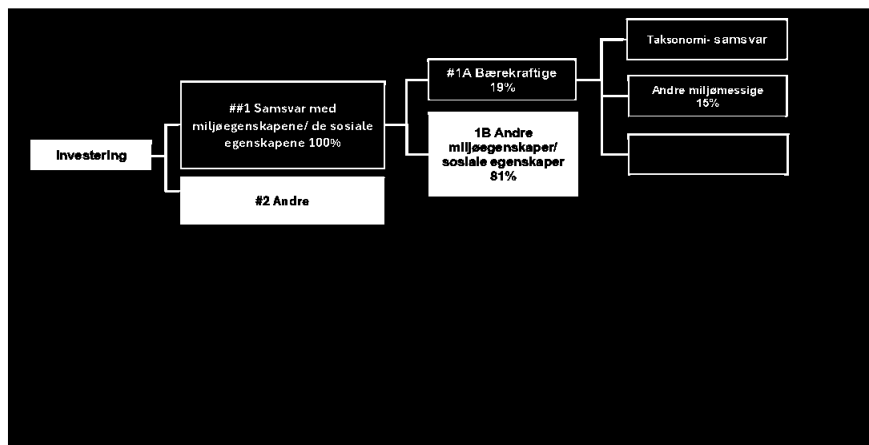
- Hvordan var fordelingen av eiendeler?  
Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer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





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

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.



### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                                       | %Eiendeler | Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N) |
|----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|
| Finans                                       | 23,28 %    | Nei                                         |
| IT                                           | 15,17 %    | Nei                                         |
| Helse                                        | 12,99 %    | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 8,26 %     | Nei                                         |
| Materialer                                   | 8,00 %     | Nei                                         |
| Kom.tj.                                      | 7,99 %     | Nei                                         |
| Energi                                       | 6,93 %     | Ja                                          |
| Industri                                     | 5,33 %     | Nei                                         |
| Forsyningsselskaper                          | 5,16 %     | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 4,64 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 98 %       |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 7 %                                         |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

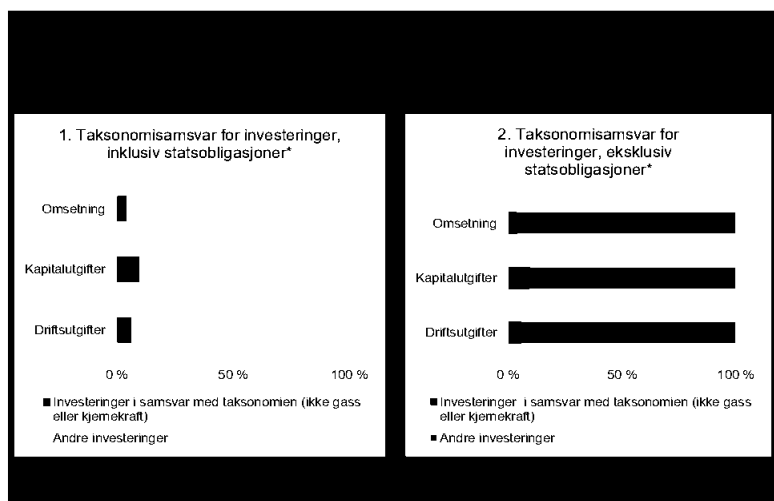
☐ I kjernekraft

☒ 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.

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





## BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

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

<sup>1</sup> 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 margin 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?**

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 5 %  | 4 %  |
| CapEx     | 9 %  | 10 % |
| OpEx      | 6 %  | 6 %  |



- **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 nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 15%.



- **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 4%.



- **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 miljøgenskapene 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 SR-BANK 80

Fondene

### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                         | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris*      | Markedsverdi   | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|------------------------------------|--------|---------------|--------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------|
|                                    |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000       | NOK 1000       | NOK 1000                |                   |
| <b>Aksje</b>                       |        |               |              |                |                |                         |                   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>     |        |               |              |                |                |                         |                   |
| AT&T Inc                           | USD    | 50 793        | 22,77        | 9 877          | 13 135         | 1 263                   | 2,4               |
| Walt Disney Co                     | USD    | 4 050         | 111,35       | 4 858          | 5 122          | -863                    | 0,9               |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>  |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Michelin CGDE                      | EUR    | 29 847        | 31,80        | 8 432          | 11 162         | 1 083                   | 2,0               |
| Volkswagen AG Pref                 | EUR    | 7 940         | 89,04        | 12 991         | 8 314          | -5 675                  | 1,5               |
| <b>Dagligvarer</b>                 |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Anheuser-Busch InBev               | EUR    | 12 027        | 48,25        | 6 948          | 6 825          | -1 048                  | 1,2               |
| Austevoll Seafood                  | NOK    | 83 900        | 97,80        | 8 099          | 8 205          | 107                     | 1,5               |
| Carrefour                          | EUR    | 49 456        | 13,73        | 7 704          | 7 986          | -873                    | 1,4               |
| Koninklijke Ahold Delhaize         | EUR    | 24 110        | 31,49        | 6 707          | 8 929          | 1 307                   | 1,6               |
| Nestle                             | CHF    | 12 043        | 74,88        | 13 327         | 11 301         | -3 183                  | 2,0               |
| Unilever Plc                       | EUR    | 19 579        | 54,88        | 9 651          | 12 637         | 1 176                   | 2,3               |
| <b>Energi</b>                      |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Shell PLC (NL)                     | EUR    | 43 476        | 30,12        | 10 799         | 15 398         | 2 472                   | 2,8               |
| Technip Energies NV                | EUR    | 44 961        | 25,70        | 6 477          | 13 589         | 5 317                   | 2,4               |
| <b>Finans</b>                      |        |               |              |                |                |                         |                   |
| AXA                                | EUR    | 42 014        | 34,32        | 9 325          | 16 958         | 5 384                   | 3,0               |
| Berkshire Hathaway B               | USD    | 5 602         | 453,28       | 15 609         | 28 839         | 8 390                   | 5,2               |
| Citigroup Inc                      | USD    | 13 602        | 70,39        | 7 628          | 10 874         | 928                     | 2,0               |
| Danske Bank                        | DKK    | 17 513        | 203,70       | 4 726          | 5 626          | 681                     | 1,0               |
| Investor B                         | SEK    | 46 158        | 292,70       | 7 933          | 13 887         | 5 180                   | 2,5               |
| Ping An Insurance H                | HKD    | 89 089        | 46,05        | 7 184          | 5 998          | -2 430                  | 1,1               |
| Talanx AG                          | EUR    | 11 117        | 82,15        | 4 151          | 10 740         | 5 104                   | 1,9               |
| <b>Helsetjenester</b>              |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Astra Zeneca (SEK)                 | SEK    | 7 189         | 1 446,50     | 7 120          | 10 689         | 3 334                   | 1,9               |
| Bristol-Myers Squibb               | USD    | 18 755        | 56,56        | 9 642          | 12 048         | 125                     | 2,2               |
| Richter Gedeon Nyrt                | HUF    | 34 709        | 10 400,00    | 7 077          | 10 320         | 3 215                   | 1,9               |
| Sanofi                             | EUR    | 10 398        | 93,74        | 9 532          | 11 463         | 727                     | 2,1               |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b> |        |               |              |                |                |                         |                   |
| L.G Corp                           | KRW    | 10 268        | 72 000,00    | 6 530          | 5 704          | -832                    | 1,0               |
| Prysmian                           | EUR    | 11 403        | 61,66        | 5 249          | 8 269          | 2 698                   | 1,5               |
| Vestas Wind Systems                | DKK    | 25 467        | 98,08        | 4 975          | 3 939          | -1 639                  | 0,7               |
| <b>Informasjonsteknologi</b>       |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Cisco Systems                      | USD    | 25 324        | 59,20        | 11 901         | 17 027         | 2 176                   | 3,1               |
| Lenovo Group                       | HKD    | 470 473       | 10,08        | 3 361          | 6 934          | 2 107                   | 1,2               |
| Oracle Corp                        | USD    | 9 348         | 166,64       | 5 226          | 17 692         | 8 804                   | 3,2               |
| Samsung Electronics Co GDR         | USD    | 1 311         | 760,00       | 12 198         | 11 316         | -3 246                  | 2,0               |
| Samsung Electronics Co Pref        | KRW    | 10 800        | 44 200,00    | 4 516          | 3 683          | -941                    | 0,7               |
| SK Hynix Inc                       | KRW    | 2 450         | 173 900,00   | 4 437          | 3 287          | -1 178                  | 0,6               |
| STMicroelectronics                 | EUR    | 14 700        | 24,28        | 6 701          | 4 197          | -2 640                  | 0,8               |
| <b>Materialer</b>                  |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Boliden                            | SEK    | 34 260        | 310,50       | 12 838         | 10 934         | -2 187                  | 2,0               |
| Svenska Cellulosa B                | SEK    | 75 000        | 140,45       | 10 848         | 10 827         | 112                     | 1,9               |
| Yara International                 | NOK    | 39 429        | 300,80       | 14 023         | 11 860         | -2 163                  | 2,1               |
| <b>Forsyningselskaper</b>          |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Iberdrola SA                       | EUR    | 123 062       | 13,30        | 11 672         | 19 249         | 4 825                   | 3,5               |
| <b>Totalt Aksje</b>                |        |               |              | <b>310 271</b> | <b>394 964</b> | <b>37 615</b>           | <b>71,0</b>       |
| <b>Rente</b>                       |        |               |              |                |                |                         |                   |
| ODIN Nordisk Kreditt A             | NOK    | 232 701       | 101,71       | 23 360         | 23 667         | 307                     | 4,3               |
| ODIN Norsk Obligasjon A            | NOK    | 82 329        | 1 008,76     | 83 292         | 83 050         | -242                    | 14,9              |
| <b>Totalt Rente</b>                |        |               |              | <b>106 652</b> | <b>106 717</b> | <b>65</b>               | <b>19,2</b>       |
| <b>Aksje</b>                       |        |               |              |                |                |                         |                   |
| SpareBank 1 Verden Verdi A         | NOK    | 26 254        | 2 083,57     | 38 898         | 54 703         | 15 805                  | 9,8               |
| <b>Totalt Aksje</b>                |        |               |              | <b>38 898</b>  | <b>54 703</b>  | <b>15 805</b>           | <b>9,8</b>        |
| <b>Totalt Portefølje</b>           |        |               |              | <b>455 820</b> | <b>556 383</b> | <b>53 485</b>           | <b>100,1</b>      |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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



## BÆREKRAFT SR-BANK 80



Mål 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: 549300E18B0NRP4LYR57

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.

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



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



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



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



med et miljømål 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, men foretok ingen bærekraftige investeringer



med et sosialt mål



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkelt-selskapene. 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». 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

I 2023 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 90,18 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 1314,2 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevækt.

Bruk av stemmerett – 11%

I 2023 var bruk av stemmerett 77%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 25

I 2023 var antall dialoger n/a.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT SR-BANK 80

- 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». 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 oppfyller 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 investeringsbeslutningene har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

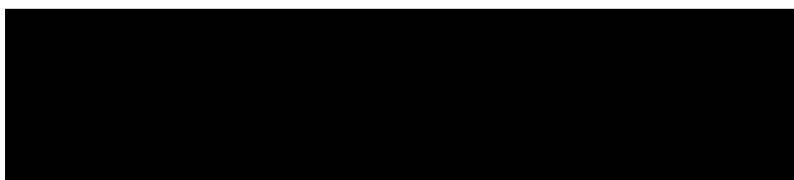
### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

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.

### 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.



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

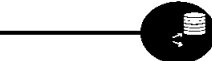
Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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 <sub>2</sub> -ekv.)              | 3483,3   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 1577,7   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 45625,3  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 5060,9   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 50686,2  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 1345,0   |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 1383,6   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %andel av portefølje                          | 11,5     |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %andel forbruk av ikke fornybar energi        | 61,0     |
|   |                                                                                | %andel produksjon av ikke fornybar energi     | 41,4     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                     | 0,0      |



## BÆREKRAFT SR-BANK 80

|    |                                                                                                                                                  |                                                                  |      |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                      | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,5  |
|    |                                                                                                                                                  | Industrieknikk (GWh/EURm)                                        | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                  | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                  | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                  | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 38,9 |
|    |                                                                                                                                                  | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedning (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                  | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,1  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                              | %-andel av portefølje                                            | 7,4  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                 | t/EURm                                                           | 0,2  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                     | t/EURm                                                           | 6,5  |
| 10 | Manglende overholdelse av FN's Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,9  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FN's Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                          | %                                                                | 0,9  |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                          | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 37,9 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                                | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                               | %-andel av portefølje                                            | 15,5 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                 | %-andel av portefølje                                            | 6,9  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                           | %-andel av portefølje                                            | 0,1  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
31.01.2024 –  
31.12.2024

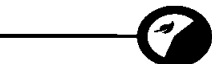
### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer      | %Eiendeler | Land      |
|----------------------------|------------|-----------|
| Odin Norsk Obligasjon A    | 14,93 %    | Norge     |
| Sparebank 1 Verden Verdi A | 9,84 %     | Norge     |
| Berkshire Hathaway B       | 5,19 %     | USA       |
| Odin Nordisk Kreditt A     | 4,26 %     | Norge     |
| Iberdrola Sa               | 3,46 %     | Spania    |
| Oracle Corp                | 3,18 %     | USA       |
| Cisco Systems              | 3,06 %     | USA       |
| Axa                        | 3,05 %     | Frankrike |
| Shell Plc (NI)             | 2,77 %     | Nederland |
| Investor B                 | 2,50 %     | Sverige   |
| Technip Energies Nv        | 2,44 %     | Frankrike |
| At&T Inc                   | 2,36 %     | USA       |
| Unilever Plc               | 2,27 %     | Nederland |
| Bristol-Myers Squibb       | 2,17 %     | USA       |
| Yara International         | 2,13 %     | Norge     |
| Sum største investeringer  | 64 %       |           |

### 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.

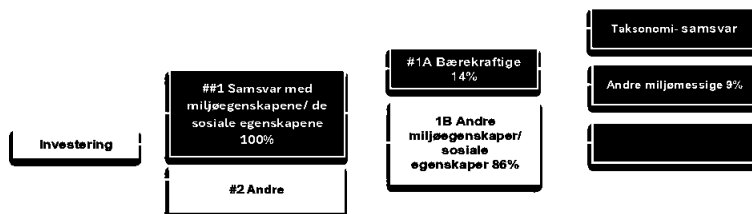


Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



## BÆREKRAFT SR-BANK 80

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.



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

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

**Kategori #1 Samsvar med miljøgenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

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

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

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                                      | %Elendeler | Inntekter knyttet til fossil brensel (J/N) |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| Finans                                      | 28,06 %    | Nei                                        |
| Konsum, ikke syklisk                        | 11,05 %    | Nei                                        |
| Teknologi                                   | 9,92 %     | Nei                                        |
| Helse                                       | 8,94 %     | Nei                                        |
| Industri                                    | 8,90 %     | Nei                                        |
| Energi                                      | 7,01 %     | Ja                                         |
| Materialer                                  | 6,95 %     | Nei                                        |
| Consumer Discretionary                      | 3,48 %     | Nei                                        |
| Forsyningssektorer                          | 2,93 %     | Nei                                        |
| Kommunikasjonstjenester                     | 2,48 %     | Nei                                        |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossil brensel | 90 %       |                                            |
| Sum sektorer tilknyttet fossil brensel      |            | 7 %                                        |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

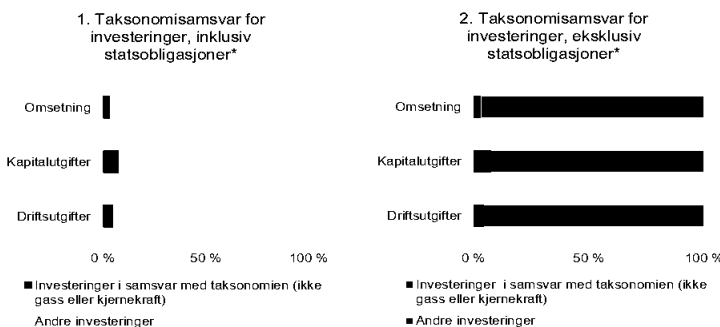
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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

- **omsætningsutgifter** (OpEx) 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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT SR-BANK 80

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

<sup>1</sup> 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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 6 %  | 3 %  |
| CapEx     | 11 % | 8 %  |
| OpEx      | 7 %  | 5 %  |



- 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». 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 miljøgenskapene 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 SR-BANK 50

### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                     | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris* | Markedsverdi | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|--------------------------------|--------|---------------|--------------|-----------|--------------|-------------------------|-------------------|
|                                |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000  | NOK 1000     | NOK 1000                |                   |
| Obligasjon                     |        |               |              |           |              |                         |                   |
| AASEN SPAREBANK AASEN Float    | NOK    | 3 000 000     | 100,15       | 2 936     | 3 005        | 69                      | 0,3               |
| AKERSHUS ENERGI AKENNO         | NOK    | 3 000 000     | 100,07       | 2 999     | 3 002        | 3                       | 0,3               |
| ANDEBU SPAREBANK ANDEBU        | NOK    | 3 000 000     | 100,57       | 3 000     | 3 017        | 17                      | 0,3               |
| AURSKOG SPAREBK AURSKO         | NOK    | 3 000 000     | 100,25       | 2 993     | 3 007        | 14                      | 0,3               |
| AVINOR AS AVINOR 2.38 04/29/31 | NOK    | 4 000 000     | 87,04        | 4 000     | 3 482        | -518                    | 0,3               |
| BANE NOR BANEDM Float 06/16/27 | NOK    | 3 000 000     | 101,53       | 3 000     | 3 046        | 46                      | 0,3               |
| BLAKER Float 11/06/25          | NOK    | 3 000 000     | 100,60       | 3 000     | 3 018        | 18                      | 0,3               |
| BRAGE FINANS SA BRAGFI Float   | NOK    | 2 000 000     | 101,43       | 2 000     | 2 029        | 29                      | 0,2               |
| DANBNK Float 02/23/28          | NOK    | 2 000 000     | 100,66       | 2 000     | 2 013        | 13                      | 0,2               |
| EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.4      | NOK    | 2 000 000     | 96,04        | 2 000     | 1 921        | -79                     | 0,2               |
| EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float   | NOK    | 2 000 000     | 99,83        | 2 000     | 1 997        | -3                      | 0,2               |
| ENTRA ASA ENTRAN 1.66 04/21/28 | NOK    | 3 000 000     | 89,39        | 2 870     | 2 682        | -189                    | 0,3               |
| ENTRA ASA ENTRAN 2 09/10/29    | NOK    | 10 000 000    | 86,41        | 9 738     | 8 641        | -1 097                  | 0,8               |
| FERDE AS FERDEN Float 05/13/25 | NOK    | 2 000 000     | 100,07       | 2 000     | 2 001        | 1                       | 0,2               |
| FJELLINJEN A/S FJELIN Float    | NOK    | 3 000 000     | 100,12       | 3 000     | 3 004        | 4                       | 0,3               |
| HALTDALEN SPBK HALT Float      | NOK    | 3 000 000     | 100,94       | 3 000     | 3 028        | 28                      | 0,3               |
| HARSTAD KOMMUNE HARKOM         | NOK    | 5 000 000     | 95,44        | 4 917     | 4 772        | -145                    | 0,5               |
| HAUGESUND SPARE HAUGBK         | NOK    | 3 000 000     | 100,16       | 2 947     | 3 005        | 58                      | 0,3               |
| HELGELAND KRAFT HELKRA Float   | NOK    | 4 000 000     | 100,53       | 4 000     | 4 021        | 21                      | 0,4               |
| HJELMELAND SBK HJELM Float     | NOK    | 3 000 000     | 100,10       | 3 000     | 3 003        | 3                       | 0,3               |
| JYSKE BANK A/S JYBC Float      | NOK    | 2 000 000     | 103,86       | 2 000     | 2 077        | 77                      | 0,2               |
| KOMMUNALBANKEN KBN 2           | NOK    | 5 000 000     | 93,53        | 5 093     | 4 677        | -416                    | 0,4               |
| KONGSBERG GRUPP KOGNO 3.2      | NOK    | 5 000 000     | 97,83        | 5 066     | 4 891        | -175                    | 0,5               |
| LOM OG SKJAK SP LOMSBK Float   | NOK    | 3 000 000     | 101,07       | 3 000     | 3 032        | 32                      | 0,3               |
| MOLLER MOBILITY MOLGUP Float   | NOK    | 2 000 000     | 99,56        | 2 000     | 1 991        | -9                      | 0,2               |
| NORGESGRUPPEN NORGRU Float     | NOK    | 5 000 000     | 100,23       | 4 969     | 5 011        | 43                      | 0,5               |
| NORTURA SA NORTUR Float        | NOK    | 2 000 000     | 96,87        | 2 000     | 1 937        | -63                     | 0,2               |
| NORWEGIAN PROP NPRONO Float    | NOK    | 3 000 000     | 100,60       | 3 000     | 3 018        | 18                      | 0,3               |
| NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32  | NOK    | 4 000 000     | 105,54       | 4 000     | 4 222        | 222                     | 0,4               |
| OBOS BBL OBOS 3 1/4 04/28/26   | NOK    | 2 000 000     | 97,41        | 2 008     | 1 948        | -59                     | 0,2               |
| OBOS BOLIGKREDIT OBOS Float    | NOK    | 4 000 000     | 99,91        | 4 000     | 3 996        | -4                      | 0,4               |
| OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25   | NOK    | 3 000 000     | 98,13        | 3 000     | 2 944        | -56                     | 0,3               |
| OLAV THON OLAV Float 03/03/26  | NOK    | 4 000 000     | 100,39       | 3 934     | 4 016        | 81                      | 0,4               |
| ORLAND SPAREBANK ORLSP         | NOK    | 3 000 000     | 100,74       | 3 000     | 3 022        | 22                      | 0,3               |
| ORSKOG SPAREBANK ORSSPA        | NOK    | 3 000 000     | 100,19       | 3 000     | 3 006        | 6                       | 0,3               |
| OSLOFJ SPAREBANK SPFORN        | NOK    | 2 000 000     | 99,82        | 2 000     | 1 996        | -4                      | 0,2               |
| OSTRE AGDER SPAR GJESPK        | NOK    | 3 000 000     | 101,86       | 3 000     | 3 056        | 56                      | 0,3               |
| PARETO BANK ASA PABANO Float   | NOK    | 3 000 000     | 100,01       | 3 000     | 3 000        | 0                       | 0,3               |
| PROTECTOR F AS PROTCT Float    | NOK    | 3 000 000     | 101,42       | 2 983     | 3 043        | 59                      | 0,3               |
| RINDAL SPAREBANK RINDAL Float  | NOK    | 3 000 000     | 100,38       | 3 000     | 3 012        | 12                      | 0,3               |
| RINGERIKS-KRAFT RINKA 3.34     | NOK    | 3 000 000     | 92,68        | 3 074     | 2 781        | -294                    | 0,3               |
| ROMSDAL SPARBK ROMSPA Float    | NOK    | 3 000 000     | 102,37       | 3 000     | 3 071        | 71                      | 0,3               |
| ROROSBANKEN ROROBK Float       | NOK    | 3 000 000     | 100,24       | 2 976     | 3 007        | 32                      | 0,3               |
| SBANKEN ASA SKBNNO Float       | NOK    | 2 000 000     | 99,77        | 2 000     | 1 995        | -5                      | 0,2               |
| SCANIA CV AB SCANIA 3.822      | NOK    | 3 000 000     | 97,27        | 3 000     | 2 918        | -82                     | 0,3               |
| SOGN OG FJORDANE SOGNOG        | NOK    | 2 000 000     | 86,54        | 2 000     | 1 731        | -269                    | 0,2               |
| SPAR NORD BANK SPNODC Float    | NOK    | 4 000 000     | 102,09       | 4 000     | 4 084        | 84                      | 0,4               |
| SPAREBANK 1 FRONSP Float       | NOK    | 4 000 000     | 99,83        | 4 000     | 3 993        | -7                      | 0,4               |
| SPAREBANK 1 OEST SPOLNO        | NOK    | 3 000 000     | 95,57        | 2 912     | 2 867        | -45                     | 0,3               |
| SPAREBANK 1 OEST SPOLNO        | NOK    | 3 000 000     | 100,22       | 3 000     | 3 007        | 7                       | 0,3               |
| SPAREBANK 1 SBVGNO Float       | NOK    | 2 000 000     | 100,17       | 1 981     | 2 003        | 23                      | 0,2               |
| SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float   | NOK    | 3 000 000     | 99,76        | 3 000     | 2 993        | -7                      | 0,3               |
| SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float   | NOK    | 2 000 000     | 100,24       | 2 000     | 2 005        | 5                       | 0,2               |
| SPAREBANK1BOKR SPABOL Float    | NOK    | 6 000 000     | 100,23       | 6 000     | 6 014        | 14                      | 0,6               |
| SPAREBANKEN MORE MORGNO        | NOK    | 5 000 000     | 100,08       | 4 939     | 5 004        | 65                      | 0,5               |
| SPAREBANKEN MORE MORGNO        | NOK    | 2 000 000     | 100,67       | 2 000     | 2 013        | 13                      | 0,2               |
| SPAREBANKEN SOR SORNO Float    | NOK    | 3 000 000     | 100,36       | 3 000     | 3 011        | 11                      | 0,3               |
| SPAREBANKEN VEST SVEGNO        | NOK    | 3 000 000     | 98,58        | 3 000     | 2 957        | -43                     | 0,3               |
| SPAREBANKEN VEST SVEGNO        | NOK    | 3 000 000     | 100,02       | 3 000     | 3 001        | 1                       | 0,3               |
| SPAREBANKEN VEST SVEGNO        | NOK    | 4 000 000     | 100,26       | 4 000     | 4 010        | 10                      | 0,4               |
| STATKRAFT AS STATK Float       | NOK    | 2 000 000     | 100,90       | 2 000     | 2 018        | 18                      | 0,2               |
| STATNETT SF STATNE 2.025       | NOK    | 2 000 000     | 91,90        | 2 000     | 1 838        | -162                    | 0,2               |
| STOREBRAND BANK STBNO Float    | NOK    | 2 000 000     | 100,05       | 2 000     | 2 001        | 1                       | 0,2               |
| STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05    | NOK    | 4 000 000     | 86,87        | 4 036     | 3 475        | -562                    | 0,3               |
| STOREBRAND BOLIG STBNO Float   | NOK    | 8 000 000     | 100,74       | 8 223     | 8 059        | -164                    | 0,8               |
| STROMMEN SPAREBK STROM         | NOK    | 1 000 000     | 101,12       | 1 000     | 1 011        | 11                      | 0,1               |
| SUNNDAL KOM SUNNKO Float       | NOK    | 2 000 000     | 99,94        | 2 001     | 1 999        | -2                      | 0,2               |
| SWEDBANK AB SWEDA 3.77         | NOK    | 3 000 000     | 97,69        | 3 000     | 2 931        | -69                     | 0,3               |
| TRYG FORS TRYGFO 0 11/13/45    | NOK    | 2 000 000     | 101,34       | 2 000     | 2 027        | 27                      | 0,2               |
| V. BOLIGKREDITT VERBOL Float   | NOK    | 3 000 000     | 99,96        | 3 000     | 2 999        | -1                      | 0,3               |



NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

| Verdipapir                        | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris*      | Markedsverdi     | Urealisert<br>gevinst(tap) | % av<br>forv.kapital |
|-----------------------------------|--------|---------------|--------------|----------------|------------------|----------------------------|----------------------|
|                                   |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000       | NOK 1000         | NOK 1000                   |                      |
| <b>Obligasjon</b>                 |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26      | NOK    | 3 000 000     | 95,24        | 3 000          | 2 857            | -143                       | 0,3                  |
| VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14        | NOK    | 3 000 000     | 97,43        | 3 001          | 2 923            | -78                        | 0,3                  |
| YARA INTL SA YARNO Float          | NOK    | 3 000 000     | 100,13       | 3 000          | 3 004            | 4                          | 0,3                  |
| <b>Totalt Obligasjon</b>          |        |               |              | <b>230 595</b> | <b>227 194</b>   | <b>-3 400</b>              | <b>21,5</b>          |
| <b>Aksje</b>                      |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>    |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Alphabet Inc Class A              | USD    | 6 298         | 189,30       | 13 406         | 13 540           | -132                       | 1,3                  |
| AT&T Inc                          | USD    | 74 736        | 22,77        | 14 139         | 19 327           | 2 063                      | 1,8                  |
| Walt Disney Co                    | USD    | 6 853         | 111,35       | 7 547          | 8 667            | -954                       | 0,8                  |
| <b>Kapitalvarer og tjenester</b>  |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Michelin CGDE                     | EUR    | 33 871        | 31,80        | 9 646          | 12 667           | 982                        | 1,2                  |
| Volkswagen AG Pref                | EUR    | 11 597        | 89,04        | 17 779         | 12 144           | -6 929                     | 1,1                  |
| <b>Dagligvarer</b>                |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Anheuser-Busch InBev              | EUR    | 13 468        | 48,25        | 7 905          | 7 642            | -1 309                     | 0,7                  |
| Austevoll Seafood                 | NOK    | 104 143       | 97,80        | 9 389          | 10 185           | 796                        | 1,0                  |
| Carrefour                         | EUR    | 71 184        | 13,73        | 10 700         | 11 494           | -778                       | 1,1                  |
| Nestle                            | CHF    | 16 502        | 74,88        | 16 980         | 15 486           | -3 058                     | 1,5                  |
| <b>Energi</b>                     |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Havila Shipping                   | NOK    | 66 070        | 1,70         | 145            | 112              | -32                        | 0,0                  |
| Shell PLC (NL)                    | EUR    | 52 738        | 30,12        | 12 979         | 18 678           | 3 011                      | 1,8                  |
| Technip Energies NV               | EUR    | 68 384        | 25,70        | 9 923          | 20 669           | 8 143                      | 1,9                  |
| <b>Finans</b>                     |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Arch Capital Group, Ltd.          | USD    | 13 078        | 92,35        | 13 463         | 13 717           | 46                         | 1,3                  |
| AXA                               | EUR    | 58 327        | 34,32        | 11 414         | 23 542           | 8 329                      | 2,2                  |
| Berkshire Hathaway B              | USD    | 6 326         | 453,28       | 16 496         | 32 567           | 10 290                     | 3,1                  |
| Citigroup Inc                     | USD    | 21 663        | 70,39        | 13 251         | 17 318           | 720                        | 1,6                  |
| Danske Bank                       | DKK    | 25 374        | 203,70       | 6 834          | 8 151            | 982                        | 0,8                  |
| Investor B                        | SEK    | 62 896        | 292,70       | 10 430         | 18 923           | 7 756                      | 1,8                  |
| Ping An Insurance H               | HKD    | 119 000       | 46,05        | 11 757         | 8 012            | -5 282                     | 0,8                  |
| Talanx AG                         | EUR    | 8 147         | 82,15        | 2 567          | 7 871            | 4 262                      | 0,7                  |
| <b>Helsestjenester</b>            |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Astra Zeneca (SEK)                | SEK    | 9 989         | 1 446,50     | 10 049         | 14 852           | 4 740                      | 1,4                  |
| Bristol-Myers Squibb              | USD    | 27 671        | 56,56        | 13 897         | 17 775           | 161                        | 1,7                  |
| Demant                            | DKK    | 20 000        | 264,20       | 8 375          | 8 333            | -69                        | 0,8                  |
| Novo Nordisk B                    | DKK    | 11 659        | 624,20       | 13 824         | 11 477           | -2 426                     | 1,1                  |
| Richter Gedeon Nyrt               | HUF    | 40 244        | 10 400,00    | 7 652          | 11 966           | 4 581                      | 1,1                  |
| Sanofi                            | EUR    | 12 320        | 93,74        | 11 469         | 13 582           | 812                        | 1,3                  |
| <b>Industrivarer og tjenester</b> |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| LG Corp                           | KRW    | 12 671        | 72 000,00    | 7 877          | 7 038            | -862                       | 0,7                  |
| Prysmian                          | EUR    | 16 562        | 61,66        | 7 578          | 12 010           | 3 937                      | 1,1                  |
| Vestas Wind Systems               | DKK    | 53 169        | 98,08        | 8 999          | 8 224            | -1 763                     | 0,8                  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>      |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Cisco Systems                     | USD    | 36 292        | 59,20        | 16 304         | 24 401           | 3 239                      | 2,3                  |
| Lenovo Group                      | HKD    | 670 000       | 10,08        | 4 488          | 9 874            | 3 100                      | 0,9                  |
| Oracle Corp                       | USD    | 7 723         | 166,64       | 3 426          | 14 616           | 7 488                      | 1,4                  |
| Samsung Electronics Co GDR        | USD    | 1 851         | 760,00       | 15 593         | 15 977           | -3 347                     | 1,5                  |
| Samsung Electronics Co Pref       | KRW    | 25 400        | 44 200,00    | 11 094         | 8 661            | -2 798                     | 0,8                  |
| SK Hynix Inc                      | KRW    | 3 400         | 173 900,00   | 6 157          | 4 561            | -1 635                     | 0,4                  |
| STMicroelectronics                | EUR    | 21 200        | 24,28        | 9 664          | 6 052            | -3 807                     | 0,6                  |
| <b>Materialer</b>                 |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Boliden                           | SEK    | 42 807        | 310,50       | 15 232         | 13 662           | -1 893                     | 1,3                  |
| Svenska Cellulosa B               | SEK    | 90 000        | 140,45       | 13 018         | 12 993           | 134                        | 1,2                  |
| Yara International                | NOK    | 52 944        | 300,80       | 19 007         | 15 926           | -3 081                     | 1,5                  |
| <b>Forsvningsselskaper</b>        |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| Iberdrola SA                      | EUR    | 178 785       | 13,30        | 13 326         | 27 965           | 9 895                      | 2,6                  |
| <b>Totalt Aksje</b>               |        |               |              | <b>433 777</b> | <b>540 660</b>   | <b>45 313</b>              | <b>50,7</b>          |
| <b>Rente</b>                      |        |               |              |                |                  |                            |                      |
| ODIN Nordisk Kredit A             | NOK    | 1 235 328     | 101,71       | 124 010        | 125 640          | 1 630                      | 11,8                 |
| ODIN Norsk Obligasjon A           | NOK    | 144 366       | 1 008,76     | 144 151        | 145 630          | 1 479                      | 13,7                 |
| <b>Totalt Rente</b>               |        |               |              | <b>268 161</b> | <b>271 270</b>   | <b>3 110</b>               | <b>25,4</b>          |
| <b>Totalt Portefølje</b>          |        |               |              | <b>932 533</b> | <b>1 039 124</b> | <b>45 022</b>              | <b>97,6</b>          |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet  
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.



## BÆREKRAFT SR-BANK 50



Mål 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 50

Lei-nummer: 549300VDE4TOE1P7VK07

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

☒ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 9%



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



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



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



med et sosialt mål

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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.



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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkelt-selskaper. 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 bestikkelser 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». 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

I 2023 var fondets ESG-risiko Medium.

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskaperes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig. (For mer informasjon om ESG-rateringer: <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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 104,31 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 1258,71 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljeevnt.

Bruk av stemmerett – 0%

I 2023 var bruk av stemmerett 84%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 18

I 2023 var antall dialoger n/a.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



## BÆREKRAFT SR-BANK 50

- **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». 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 oppfyller 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 investeringsbeslutning er basert på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

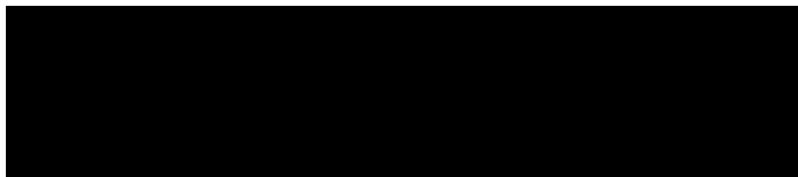
### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

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.

### 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.



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

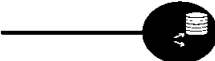
Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorne har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorne som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorne inneværende år. For de andre indikatorne har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorne har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorne 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 <sub>2</sub> -ekv.)              | 5573,2   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 2003,8   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)              | 62509,3  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)          | 7577,0   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)      | 70086,3  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 1167,7   |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm) | 1306,7   |
| 4 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                         | 9,9      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi       | 62,7     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi    | 37,6     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)        | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                     | 0,0      |



## BÆREKRAFT SR-BANK 50

|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Industri teknikk (GWh/EURm)                                      | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 41,3 |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,1  |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 6,0  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,2  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 5,4  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,7  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,7  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 38,9 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 19,6 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 7,5  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,4  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 – 31.12.2024

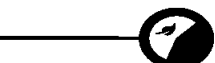
### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer      | %Eiendeler | Land          |
|----------------------------|------------|---------------|
| Odin Norsk Obligasjon A    | 13,66 %    | Norge         |
| Odin Nordisk Kredit A      | 11,78 %    | Norge         |
| Berkshire Hathaway B       | 3,05 %     | USA           |
| Iberdrola Sa               | 2,62 %     | Spania        |
| Cisco Systems              | 2,29 %     | USA           |
| Axa                        | 2,21 %     | Frankrike     |
| Technip Energies Nv        | 1,94 %     | Frankrike     |
| At&T Inc                   | 1,81 %     | USA           |
| Investor B                 | 1,77 %     | Sverige       |
| Shell Plc (NL)             | 1,75 %     | Nederland     |
| Bristol-Myers Squibb       | 1,67 %     | USA           |
| Citigroup Inc              | 1,62 %     | USA           |
| Samsung Electronics Co Gdr | 1,50 %     | Storbritannia |
| Yara International         | 1,49 %     | Norge         |
| Nestle                     | 1,45 %     | Sveits        |
| Sum største investeringer  | 51 %       |               |

### 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.

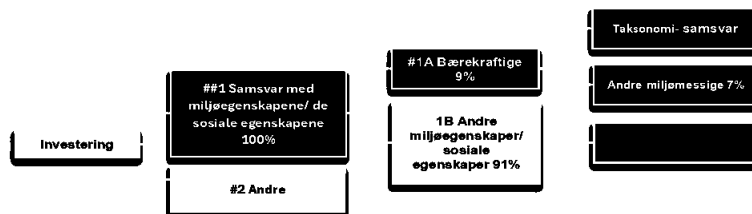


For fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



## BÆREKRAFT SR-BANK 50

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.



**#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 gjestående 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                                       | 37,40 %    | Nei                                         |
| Teknologi                                    | 9,87 %     | Nei                                         |
| Konsum, ikke sydisk                          | 8,43 %     | Nei                                         |
| Industri                                     | 8,05 %     | Nei                                         |
| Helse                                        | 7,33 %     | Nei                                         |
| Energi                                       | 5,96 %     | Ja                                          |
| Materialer                                   | 4,10 %     | Nei                                         |
| Forsyningsselskaper                          | 3,13 %     | Nei                                         |
| Consumer Discretionary                       | 3,10 %     | Nei                                         |
| Kommunikasjonstjenester                      | 2,40 %     | Nei                                         |
| Stat                                         | 1,45 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 91 %       |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 6 %                                         |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

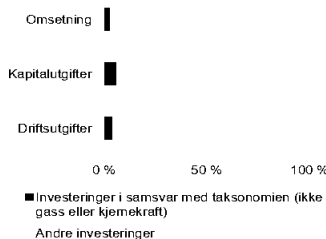
☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

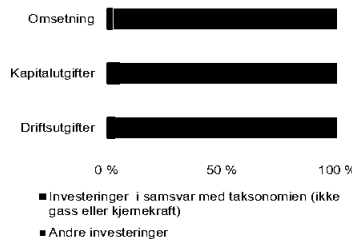
☒ Nei

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.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsætning** 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.

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



## BÆREKRAFT SR-BANK 50

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

<sup>1</sup> 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 marginen 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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 3 %  | 3 %  |
| CapEx     | 4 %  | 6 %  |
| OpEx      | 3 %  | 4 %  |



- 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». Andelen er 7%.



- 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 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 miljøgenskapene 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 SR-BANK 20

### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

| Verdipapir                     | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris* | Markedsverdi | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|--------------------------------|--------|---------------|--------------|-----------|--------------|-------------------------|-------------------|
|                                |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000  | NOK 1000     | NOK 1000                |                   |
| <b>Obligasjon</b>              |        |               |              |           |              |                         |                   |
| AASEN SPAREBANK AASEN Float    | NOK    | 2 000 000     | 100,15       | 1 957     | 2 003        | 46                      | 0,4               |
| ANDEBU SPAREBANK ANDEBU        | NOK    | 2 000 000     | 100,57       | 2 000     | 2 011        | 11                      | 0,4               |
| AURSKOG SPAREBK AURSKO         | NOK    | 2 000 000     | 100,25       | 1 995     | 2 005        | 10                      | 0,4               |
| AVINOR AS AVINOR 2.38 04/29/31 | NOK    | 2 000 000     | 87,04        | 2 000     | 1 741        | -259                    | 0,4               |
| BANE NOR BANEDM Float 06/16/27 | NOK    | 2 000 000     | 101,53       | 2 000     | 2 031        | 31                      | 0,5               |
| BLAKER Float 11/06/25          | NOK    | 2 000 000     | 100,60       | 2 000     | 2 012        | 12                      | 0,5               |
| BRAGE FINANS SA BRAGFI Float   | NOK    | 2 000 000     | 101,08       | 2 000     | 2 022        | 22                      | 0,5               |
| BRAGE FINANS SA BRAGFI Float   | NOK    | 2 000 000     | 101,43       | 2 000     | 2 029        | 29                      | 0,5               |
| DANBNK Float 02/23/28          | NOK    | 2 000 000     | 100,66       | 2 000     | 2 013        | 13                      | 0,4               |
| EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.4      | NOK    | 2 000 000     | 96,04        | 2 000     | 1 921        | -79                     | 0,4               |
| EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float   | NOK    | 2 000 000     | 99,83        | 2 000     | 1 997        | -3                      | 0,4               |
| ENTRA ASA ENTRAN 1.66 04/21/28 | NOK    | 2 000 000     | 89,39        | 1 914     | 1 788        | -126                    | 0,4               |
| ENTRA ASA ENTRAN 2 09/10/29    | NOK    | 3 000 000     | 86,41        | 2 921     | 2 592        | -329                    | 0,6               |
| ENTRA ASA ENTRAN Float         | NOK    | 5 000 000     | 98,79        | 4 852     | 4 939        | 87                      | 1,1               |
| FERDE AS FERDEN Float 05/13/25 | NOK    | 1 000 000     | 100,07       | 1 000     | 1 001        | 1                       | 0,2               |
| FJELLINJEN A/S FJELIN Float    | NOK    | 2 000 000     | 100,12       | 2 000     | 2 002        | 2                       | 0,4               |
| HALTDALEN SPBK HALT Float      | NOK    | 2 000 000     | 100,94       | 2 000     | 2 019        | 19                      | 0,5               |
| HARSTAD KOMMUNE HARKOM         | NOK    | 2 000 000     | 95,44        | 1 967     | 1 909        | -58                     | 0,4               |
| HAUGESUND SPARE HAUGBK         | NOK    | 2 000 000     | 100,16       | 1 965     | 2 003        | 38                      | 0,4               |
| HELGELAND KRAFT HELKRA Float   | NOK    | 2 000 000     | 100,53       | 2 000     | 2 011        | 11                      | 0,4               |
| HJELMELAND SBK HJELM Float     | NOK    | 2 000 000     | 100,10       | 2 000     | 2 002        | 2                       | 0,4               |
| JYSKE BANK A/S JYBC Float      | NOK    | 2 000 000     | 103,86       | 2 000     | 2 077        | 77                      | 0,5               |
| KOMMUNALBANKEN KBN 2           | NOK    | 2 000 000     | 93,53        | 2 037     | 1 871        | -166                    | 0,4               |
| LOM OG SKJAK SP LOMSBK Float   | NOK    | 2 000 000     | 101,07       | 2 000     | 2 021        | 21                      | 0,5               |
| MOLLER MOBILITY MOLGUP Float   | NOK    | 2 000 000     | 99,56        | 2 000     | 1 991        | -9                      | 0,4               |
| NORGESGRUPPEN NORGRU Float     | NOK    | 3 000 000     | 100,23       | 2 981     | 3 007        | 26                      | 0,7               |
| NORTURA SA NORTUR Float        | NOK    | 2 000 000     | 96,87        | 2 000     | 1 937        | -63                     | 0,4               |
| NORWEGIAN PROP NPRONO Float    | NOK    | 2 000 000     | 100,60       | 2 000     | 2 012        | 12                      | 0,5               |
| NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32  | NOK    | 2 000 000     | 105,54       | 2 000     | 2 111        | 111                     | 0,5               |
| OBOS BOLIGKREDIT OBOS Float    | NOK    | 3 000 000     | 99,91        | 3 000     | 2 997        | -3                      | 0,7               |
| OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25   | NOK    | 1 000 000     | 98,13        | 1 000     | 981          | -19                     | 0,2               |
| OLAV THON OLAV Float 03/03/26  | NOK    | 2 000 000     | 100,39       | 1 967     | 2 008        | 41                      | 0,4               |
| ORLAND SPAREBANK ORLASP        | NOK    | 2 000 000     | 100,74       | 2 000     | 2 015        | 15                      | 0,5               |
| ORSKOG SPAREBANK ORSSPA        | NOK    | 2 000 000     | 100,19       | 2 000     | 2 004        | 4                       | 0,4               |
| OS KOMMUNE OSKOMM 2.07         | NOK    | 3 000 000     | 96,09        | 3 005     | 2 883        | -122                    | 0,6               |
| OSTRE AGDER SPAR GJESPK        | NOK    | 2 000 000     | 101,86       | 2 000     | 2 037        | 37                      | 0,5               |
| PARETO BANK ASA PABANO Float   | NOK    | 2 000 000     | 100,01       | 2 000     | 2 000        | 0                       | 0,4               |
| PROTECTOR F AS PROTCT Float    | NOK    | 2 000 000     | 101,42       | 1 983     | 2 028        | 45                      | 0,5               |
| RINDAL SPAREBANK RINDAL Float  | NOK    | 2 000 000     | 100,38       | 2 000     | 2 008        | 8                       | 0,4               |
| ROMSDAL SPARBK ROMSPA Float    | NOK    | 2 000 000     | 102,37       | 2 000     | 2 047        | 47                      | 0,5               |
| ROROSBANKEN ROROBK Float       | NOK    | 2 000 000     | 100,24       | 1 984     | 2 005        | 21                      | 0,4               |
| SBANKEN ASA SKBNNO Float       | NOK    | 2 000 000     | 99,77        | 2 000     | 1 995        | -5                      | 0,4               |
| SCANIA CV AB SCANIA 3.822      | NOK    | 2 000 000     | 97,27        | 2 000     | 1 945        | -55                     | 0,4               |
| SKUE SPAREBANK SKUENO Float    | NOK    | 3 000 000     | 101,16       | 3 000     | 3 035        | 35                      | 0,7               |
| SOGN OG FJORDANE SOGNOG        | NOK    | 2 000 000     | 86,54        | 2 000     | 1 731        | -269                    | 0,4               |
| SPAR NORD BANK SPNODC Float    | NOK    | 2 000 000     | 102,09       | 2 000     | 2 042        | 42                      | 0,5               |
| SPARE SOG&FJOR SPARSF 2.45     | NOK    | 1 000 000     | 99,21        | 990       | 992          | 2                       | 0,2               |
| SPAREBANK 1 FRONSP Float       | NOK    | 3 000 000     | 99,83        | 3 000     | 2 995        | -5                      | 0,7               |
| SPAREBANK 1 OEST SPOLNO        | NOK    | 2 000 000     | 95,57        | 1 942     | 1 911        | -30                     | 0,4               |
| SPAREBANK 1 OEST SPOLNO        | NOK    | 2 000 000     | 100,22       | 2 000     | 2 004        | 4                       | 0,4               |
| SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float   | NOK    | 2 000 000     | 99,76        | 2 000     | 1 995        | -5                      | 0,4               |
| SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float   | NOK    | 2 000 000     | 100,24       | 2 000     | 2 005        | 5                       | 0,4               |
| SPAREBANK1BOKR SPABOL Float    | NOK    | 4 000 000     | 100,23       | 4 000     | 4 009        | 9                       | 0,9               |
| SPAREBANKEN MORE MORGNO        | NOK    | 3 000 000     | 100,08       | 2 964     | 3 002        | 39                      | 0,7               |
| SPAREBANKEN NORD NONGNO        | NOK    | 2 000 000     | 100,27       | 2 000     | 2 005        | 5                       | 0,4               |
| SPAREBANKEN SOR SORNO Float    | NOK    | 2 000 000     | 100,36       | 2 000     | 2 007        | 7                       | 0,4               |
| SPAREBANKEN VEST SVEGNO        | NOK    | 2 000 000     | 98,58        | 2 000     | 1 972        | -28                     | 0,4               |
| SPAREBANKEN VEST SVEGNO        | NOK    | 2 000 000     | 100,02       | 2 000     | 2 000        | 0                       | 0,4               |
| SPAREBK 1 HALLIN HLGDAL Float  | NOK    | 1 000 000     | 101,76       | 1 000     | 1 018        | 18                      | 0,2               |
| STATKRAFT AS STATK Float       | NOK    | 2 000 000     | 100,90       | 2 000     | 2 018        | 18                      | 0,4               |
| STATNETT SF STATNE 2.025       | NOK    | 2 000 000     | 91,90        | 2 000     | 1 838        | -162                    | 0,4               |
| STOREBRAND BANK STBNO Float    | NOK    | 2 000 000     | 100,05       | 2 000     | 2 001        | 1                       | 0,4               |
| STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05    | NOK    | 2 000 000     | 86,87        | 2 018     | 1 737        | -281                    | 0,4               |
| SUNNDAL KOM SUNNKO Float       | NOK    | 1 000 000     | 99,94        | 1 000     | 999          | -1                      | 0,2               |
| SWEDBANK AB SWEDA 3.77         | NOK    | 2 000 000     | 97,69        | 2 000     | 1 954        | -46                     | 0,4               |
| V. BOLIGKREDITT VERBOL Float   | NOK    | 2 000 000     | 99,96        | 2 000     | 1 999        | -1                      | 0,4               |
| VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26   | NOK    | 2 000 000     | 95,24        | 2 000     | 1 905        | -95                     | 0,4               |
| VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14     | NOK    | 2 000 000     | 97,43        | 2 000     | 1 949        | -52                     | 0,4               |





## NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 20

### Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

| Verdipapir                         | Valuta | Antall aksjer | Markedspris  | Kostpris*      | Markedsverdi   | Urealisert gevinst(tap) | % av forv.kapital |
|------------------------------------|--------|---------------|--------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------|
|                                    |        |               | Lokal Valuta | NOK 1000       | NOK 1000       | NOK 1000                |                   |
| <b>Obligasjon</b>                  |        |               |              |                |                |                         |                   |
| YARA INTL SA YARNO Float           | NOK    | 2 000 000     | 100,13       | 2 000          | 2 003          | 3                       | 0,4               |
| <b>Totalt Obligasjon</b>           |        |               |              | <b>144 441</b> | <b>143 158</b> | <b>-1 284</b>           | <b>32,0</b>       |
| <b>Aksje</b>                       |        |               |              |                |                |                         |                   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>     |        |               |              |                |                |                         |                   |
| AT&T Inc                           | USD    | 4 995         | 22,77        | 1 094          | 1 292          | -24                     | 0,3               |
| Walt Disney Co                     | USD    | 752           | 111,35       | 944            | 951            | -193                    | 0,2               |
| <b>Kapitalvarer og -tjenester</b>  |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Michelin CGDE                      | EUR    | 5 504         | 31,80        | 1 526          | 2 058          | 209                     | 0,5               |
| Volkswagen AG Pref                 | EUR    | 1 370         | 89,04        | 2 090          | 1 435          | -824                    | 0,3               |
| <b>Dagligvarer</b>                 |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Anheuser-Busch InBev               | EUR    | 1 577         | 48,25        | 930            | 895            | -169                    | 0,2               |
| Austevoll Seafood                  | NOK    | 14 449        | 97,80        | 1 437          | 1 413          | -24                     | 0,3               |
| Carrefour                          | EUR    | 7 649         | 13,73        | 1 261          | 1 235          | -234                    | 0,3               |
| Koninklijke Ahold Delhaize         | EUR    | 3 676         | 31,49        | 1 021          | 1 361          | 202                     | 0,3               |
| Nestle                             | CHF    | 1 942         | 74,88        | 2 117          | 1 822          | -498                    | 0,4               |
| Unilever Plc                       | EUR    | 3 192         | 54,88        | 1 538          | 2 060          | 216                     | 0,5               |
| <b>Energi</b>                      |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Shell PLC (NL)                     | EUR    | 6 666         | 30,12        | 1 722          | 2 361          | 289                     | 0,5               |
| Technip Energies NV                | EUR    | 6 222         | 25,70        | 895            | 1 881          | 738                     | 0,4               |
| <b>Finans</b>                      |        |               |              |                |                |                         |                   |
| AXA                                | EUR    | 6 092         | 34,32        | 1 389          | 2 459          | 666                     | 0,5               |
| Berkshire Hathaway B               | USD    | 857           | 453,28       | 2 408          | 4 412          | 1 288                   | 1,0               |
| Citigroup Inc                      | USD    | 2 654         | 70,39        | 1 488          | 2 122          | 200                     | 0,5               |
| Danske Bank                        | DKK    | 2 591         | 203,70       | 698            | 832            | 100                     | 0,2               |
| Investor B                         | SEK    | 7 350         | 292,70       | 1 277          | 2 211          | 826                     | 0,5               |
| Ping An Insurance H                | HKD    | 16 000        | 46,05        | 1 327          | 1 077          | -480                    | 0,2               |
| Talanx AG                          | EUR    | 1 741         | 82,15        | 662            | 1 682          | 742                     | 0,4               |
| <b>Helsetjenester</b>              |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Astra Zeneca (SEK)                 | SEK    | 1 370         | 1 446,50     | 1 357          | 2 037          | 618                     | 0,5               |
| Bristol-Myers Squibb               | USD    | 2 522         | 56,56        | 1 405          | 1 620          | -119                    | 0,4               |
| Richter Gedeon Nyrt                | HUF    | 5 994         | 10 400,00    | 1 191          | 1 782          | 534                     | 0,4               |
| Sanofi                             | EUR    | 1 400         | 93,74        | 1 189          | 1 543          | 155                     | 0,3               |
| <b>Industrivarer og -tjenester</b> |        |               |              |                |                |                         |                   |
| LG Corp                            | KRW    | 1 829         | 72 000,00    | 1 178          | 1 016          | -169                    | 0,2               |
| Prysmian                           | EUR    | 1 757         | 61,66        | 804            | 1 274          | 418                     | 0,3               |
| Vestas Wind Systems                | DKK    | 3 807         | 98,08        | 793            | 589            | -299                    | 0,1               |
| <b>Informasjonsteknologi</b>       |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Cisco Systems                      | USD    | 3 720         | 59,20        | 1 710          | 2 501          | 330                     | 0,6               |
| Lenovo Group                       | HKD    | 63 477        | 10,08        | 437            | 936            | 308                     | 0,2               |
| Oracle Corp                        | USD    | 1 613         | 166,64       | 916            | 3 053          | 1 535                   | 0,7               |
| Samsung Electronics Co GDR         | USD    | 191           | 760,00       | 1 656          | 1 649          | -352                    | 0,4               |
| Samsung Electronics Co Pref        | KRW    | 2 600         | 44 200,00    | 1 050          | 887            | -210                    | 0,2               |
| SK Hynix Inc                       | KRW    | 380           | 173 900,00   | 688            | 510            | -183                    | 0,1               |
| STMicroelectronics                 | EUR    | 2 400         | 24,28        | 1 094          | 685            | -431                    | 0,2               |
| <b>Materialer</b>                  |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Boliden                            | SEK    | 5 152         | 310,50       | 1 979          | 1 644          | -383                    | 0,4               |
| Svenska Cellulosa B                | SEK    | 14 500        | 140,45       | 2 097          | 2 093          | 22                      | 0,5               |
| Yara International                 | NOK    | 6 198         | 300,80       | 2 320          | 1 864          | -456                    | 0,4               |
| <b>Forsvinningselskaper</b>        |        |               |              |                |                |                         |                   |
| Iberdrola SA                       | EUR    | 18 631        | 13,30        | 1 823          | 2 914          | 646                     | 0,6               |
| <b>Totalt Aksje</b>                |        |               |              | <b>49 512</b>  | <b>62 157</b>  | <b>5 016</b>            | <b>13,8</b>       |
| <b>Rente</b>                       |        |               |              |                |                |                         |                   |
| ODIN Nordisk Kredit A              | NOK    | 795 327       | 101,71       | 79 840         | 80 890         | 1 050                   | 18,0              |
| ODIN Norsk Obligasjon A            | NOK    | 87 979        | 1 008,76     | 87 914         | 88 749         | 836                     | 19,7              |
| ODIN Sustainable Corporate Bond A  | NOK    | 485 632       | 107,12       | 50 301         | 52 019         | 1 717                   | 11,5              |
| <b>Totalt Rente</b>                |        |               |              | <b>218 055</b> | <b>221 657</b> | <b>3 603</b>            | <b>49,2</b>       |
| <b>Aksje</b>                       |        |               |              |                |                |                         |                   |
| SpareBank 1 Verden Verdi A         | NOK    | 11 272        | 2 083,57     | 17 101         | 23 486         | 6 385                   | 5,2               |
| <b>Totalt Aksje</b>                |        |               |              | <b>17 101</b>  | <b>23 486</b>  | <b>6 385</b>            | <b>5,2</b>        |
| <b>Totalt Portefølje</b>           |        |               |              | <b>429 109</b> | <b>450 458</b> | <b>13 721</b>           | <b>100,3</b>      |

\*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

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



## BÆREKRAFT SR-BANK 20



Mål 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: 549300WYTD2LGQOSI611

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 for- ordning (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.

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:



Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 17%



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



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



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



med et sosialt mål



Det foretok bærekraftige investeringer 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-indikatorer) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltstående selskaper. 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 – Lav

I 2023 var fondets ESG-risiko Medium.

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskaperes 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 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 127,91 tCO<sub>2</sub>-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 1077,88 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljewekt.

Bruk av stemmerett – 7%

I 2023 var bruk av stemmerett 85%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 36

I 2023 var antall dialoger n/a.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.



BÆREKRAFT SR-BANK 20

- 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).

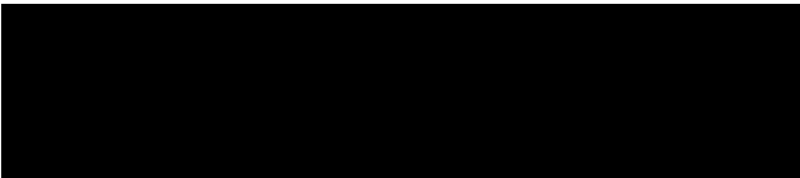
De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Alle selskaper i 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 eksterne leverandører 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.

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.



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

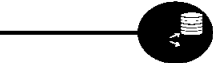
Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for 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 eksterne leverandører, 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 (tCO2-ekv.)                        | 2021,8   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO2-ekv.)                        | 399,6    |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO2-ekv.)                        | 11127,2  |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)                    | 2421,4   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)                | 13548,6  |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 815,4    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 1338,5   |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                      | 7,0      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi    | 61,4     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi | 25,6     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)     | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                  | 0,0      |



BÆREKRAFT SR-BANK 20

|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 1,1  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,7  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,4  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 41,4 |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedning (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,1  |
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 3,2  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,3  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 3,1  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,5  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,6  |
| 13 | Kjønns mangfold i styret                                                                                                                        | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 41,2 |
| 14 | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 29,3 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 6,7  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 0,9  |



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                  | %Eiendeler | Land    |
|----------------------------------------|------------|---------|
| Odin Norsk Obligasjon A                | 19.71 %    | Norge   |
| Odin Nordisk Kredit A                  | 17.96 %    | Norge   |
| Odin Sustainable Corporate Bond A Nok  | 11.55 %    | Sverige |
| Sparebank 1 Verden Verdi A             | 5.21 %     | Norge   |
| Entra Asa Entrant Float 09/10/26       | 1.10 %     | Norge   |
| Berkshire Hathaway B                   | 0.98 %     | USA     |
| Sparebank1bokr Spabol Float 03/15/27   | 0.89 %     | Norge   |
| Skue Sparebank Skueno Float 09/24/27   | 0.68 %     | Norge   |
| Oracle Corp                            | 0.68 %     | USA     |
| Sparebanken More Morgno Float 01/20/27 | 0.67 %     | Norge   |
| Norgesgruppen Norgru Float 05/10/27    | 0.67 %     | Norge   |
| Sparebank 1 Fronsp Float 07/29/32      | 0.67 %     | Norge   |
| Obos Boligkredit Obos Float 09/02/26   | 0.67 %     | Norge   |
| Iberdrola Sa                           | 0.65 %     | Spania  |
| Os Kommune Oskomm 2.07 08/25/26        | 0.65 %     | Norge   |
| Sum største investeringer              | 63 %       |         |



Fordeelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

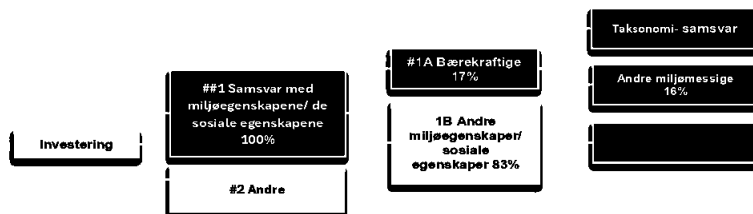
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- 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.



## BÆREKRAFT SR-BANK 20

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.



#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                                       | 37,24 %    | Nei                                         |
| Industri                                     | 10,20 %    | Nei                                         |
| Konsum, ikke sydisk                          | 9,32 %     | Nei                                         |
| Forsyningselskaper                           | 8,85 %     | Nei                                         |
| Consumer Discretionary                       | 6,68 %     | Nei                                         |
| Eiendom                                      | 5,93 %     | Nei                                         |
| Energi                                       | 3,38 %     | Ja                                          |
| Stat                                         | 2,34 %     | Nei                                         |
| Teknologi                                    | 2,12 %     | Nei                                         |
| Helse                                        | 1,92 %     | Nei                                         |
| Materialer                                   | 1,82 %     | Nei                                         |
| Kommunikasjonstjenester                      | 0,41 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 98 %       |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 3 %                                         |

Resterende investeringer er bankinnskudd



### 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.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

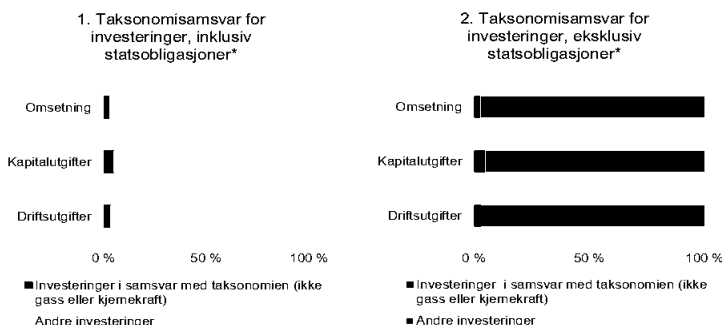
☒ Nei

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.

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



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater



## BÆREKRAFT SR-BANK 20

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

*"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?

|           | 2023 | 2024 |
|-----------|------|------|
| Omsetning | 2 %  | 3 %  |
| CapEx     | 3 %  | 5 %  |
| OpEx      | 2 %  | 3 %  |



- 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 16%.



- 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 miljøgenskapene 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.



## REVISJONSBERETNING



Til styret i ODIN Forvaltning AS

### Uavhengig revisors beretning

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene, forvaltet av ODIN Forvaltning AS, som er listet opp nedenfor. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Verdipapirfondet ODIN Aksje  
Verdipapirfondet ODIN Bærekraft  
Verdipapirfondet ODIN Eiendom  
Verdipapirfondet ODIN Emerging Markets  
Verdipapirfondet ODIN Global  
Verdipapirfond ODIN Norden  
Verdipapirfond ODIN Norge  
Verdipapirfond ODIN Sverige  
Verdipapirfondet ODIN USA  
Verdipapirfondet ODIN Europeisk Obligasjon  
Verdipapirfondet ODIN Kreditt  
Verdipapirfondet ODIN Likviditet  
Verdipapirfondet ODIN Norsk Obligasjon  
Verdipapirfondet ODIN Rente  
Verdipapirfondet ODIN Nordisk Kreditt  
Verdipapirfondet SpareBank 1 Indeks Global  
Verdipapirfondet SpareBank 1 Alt-i-ett 100  
Verdipapirfondet SpareBank 1 Alt-i-ett 80  
Verdipapirfondet SpareBank 1 Alt-i-ett 50  
Verdipapirfondet SpareBank 1 Alt-i-ett 20  
Verdipapirfondet SpareBank 1 Norge Verdi  
Verdipapirfondet SpareBank 1 Utbytte  
Verdipapirfondet SpareBank 1 Verden Verdi  
Verdipapirfondet SR-Bank 80  
Verdipapirfondet SR-Bank 50  
Verdipapirfondet SR-Bank 20

Etter vår mening oppfylder årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



## REVISJONSBERETNING



### 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 årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet 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 daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) 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 rettviseende 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 virksomheten vil bli avvirket.

### 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 21. mars 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Lars Kristian Jørgensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

2 / 2





.....

 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

## Signers:

### Name

Jørgensen, Lars Kristian

### Method

BANKID

### Date

2025-03-21 16:21

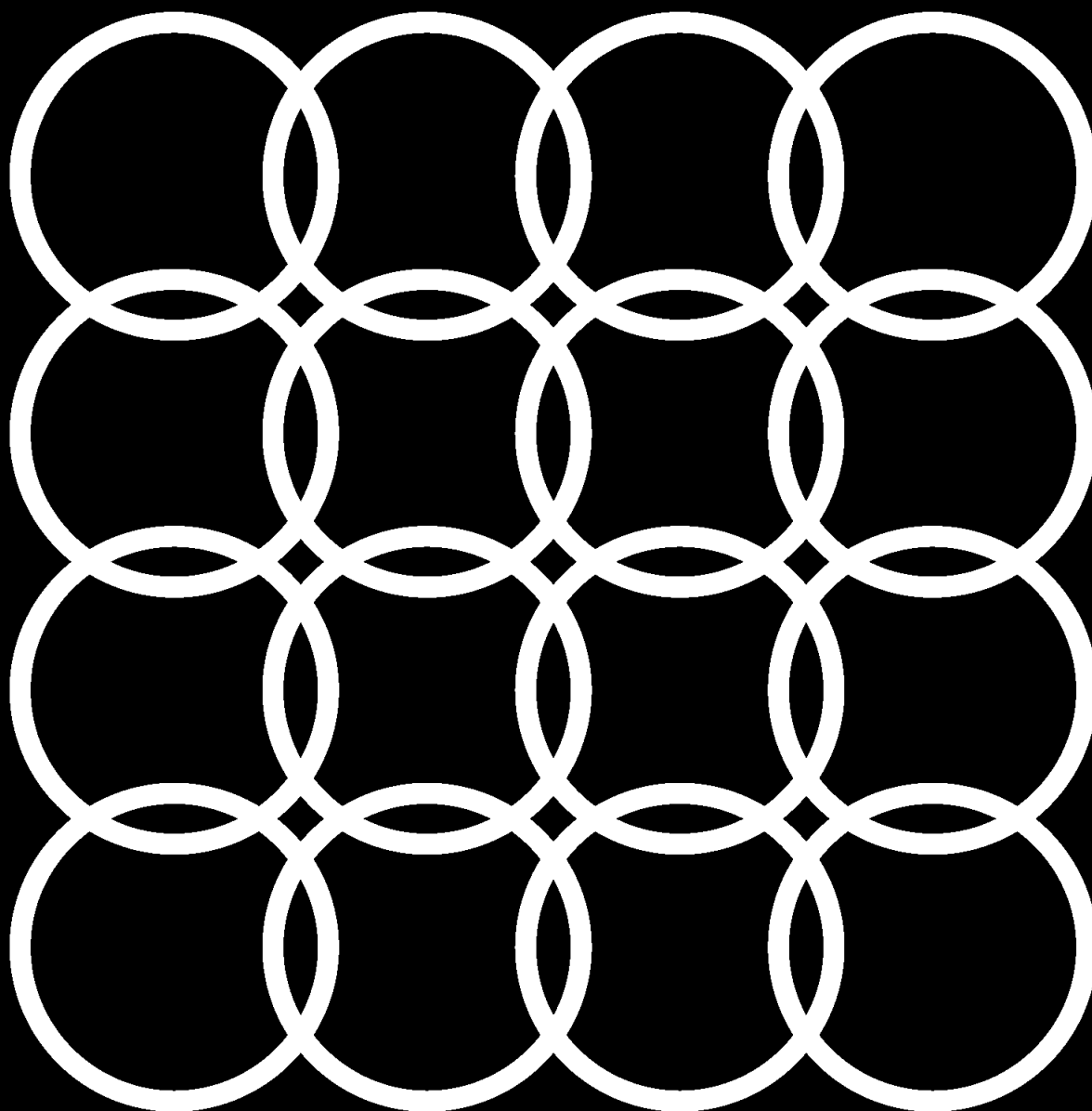
## This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

.....



[www.odinfond.no](http://www.odinfond.no)

Odin Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1-alliansen  
Haakon Vills gate 10, N-0161 Oslo  
P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo  
Telefon: +47 24 00 48 00  
E-post: [kundeservice@odinfond.no](mailto:kundeservice@odinfond.no)  
[www.odinfond.no](http://www.odinfond.no)

Odin Fonder Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm  
Box 238, S-101 24 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 14 00  
E-post: [kontakt@odinfond.no](mailto:kontakt@odinfond.no)  
[www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se)

Odin Rahastot Salomongatan 5C, FIN-00100 Helsinki  
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100  
E-post: [info@odin.fi](mailto:info@odin.fi)  
[www.odin.fi](http://www.odin.fi)