



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	980 146 618
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE
Forretningsadresse:	Haakon VII's gate 10 0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

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:	19.04.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 17.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		-464 550 615	2 389 640 347
Sum inntekter		-464 550 615	2 389 640 347
Kostnader			
Annen driftskostnad		230 664 441	209 114 498
Sum kostnader		230 664 441	209 114 498
Driftsresultat		-695 215 056	2 180 525 849
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 785 673	129 235
Sum finansinntekter		1 785 673	129 235
Netto finans		1 785 673	129 235
Ordinært resultat før skattekostnad		-693 429 383	2 180 655 084
Ordinært resultat etter skattekostnad		-693 429 383	2 180 655 084
Årsresultat		-693 429 383	2 180 655 084
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-693 429 383	2 180 655 084
Totalresultat		-693 429 383	2 180 655 084
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital			2 180 655 501
Overført fra annen egenkapital		-693 429 726	
Sum overføringer og disponeringer		-693 429 726	2 180 655 501



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		9 264 031 917	10 187 155 863
Sum finansielle anleggsmidler		9 264 031 917	10 187 155 863
Sum anleggsmidler		9 264 031 917	10 187 155 863
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		158 638	849 652
Sum fordringer		158 638	849 652
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		171 464 408	160 359 936
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		171 464 408	160 359 936
Sum omløpsmidler		171 623 046	161 209 588
SUM EIENDELER		9 435 655 306	10 348 365 034
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		3 864 834 646	3 242 621 733
Overkurs		-5 603 214 366	-4 764 167 019
Sum innskutt egenkapital		-1 738 379 720	-1 521 545 286
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		11 162 258 925	11 855 688 650



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Udisponert resultat		343	-417
Sum opptjent egenkapital		11 162 259 267	11 855 688 233
Sum egenkapital		9 423 879 548	10 334 142 947
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		11 775 758	14 222 087
Sum kortsiktig gjeld		11 775 758	14 222 087
Sum gjeld		11 775 758	14 222 087
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		9 435 655 306	10 348 365 034



ÅRSRAPPORT

ODINs Verdipapirfond





28 av fondene og ODIN Forvaltning AS er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet. ODIN Small 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 2023



Årsrapport 2022



INNHold



SpareBank 1

Fondene

Adm. direktør's årskommentar	4	Årsrapporter SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fond	
2022 - Et historisk svakt år for finansmarkedene	6	Noter SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fond	173
ESG i vinden som aldri før	8	SpareBank 1 Aksje	177
Vårt forvalterteam	10	SpareBank 1 Indeks Global	179
		SpareBank 1 Horisont 80	181
Styrets beretning	12	SpareBank 1 Flex 50	183
		SpareBank 1 Konservativ 20	185
Årsrapporter ODINs aksjefond		SpareBank 1 Norge Verdi	187
Noter ODINs aksjefond	21	SpareBank 1 Utbytte	189
ODIN Aksje	24	SpareBank 1 Verden Verdi	192
ODIN Bærekraft	26	SR-Bank 80	195
ODIN Eiendom	35	SR-Bank 50	198
ODIN Emerging Markets	44	SR-Bank 20	203
ODIN Europa	53	SR-Bank Kreditt	207
ODIN Global	62	SR-Bank Rente	209
ODIN Norden	71	Revisjonsberetning	
ODIN Norge	81	SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fond	213
ODIN Sverige	90		
ODIN USA	99		
Revisjonsberetning ODINs aksjefond	108		
ODIN Small Cap	111		
Revisjonsberetning ODIN Small Cap	128		
Årsrapporter ODINs rentefond			
Noter ODINs rentefond	131		
ODIN Europeisk Obligasjon	134		
ODIN Kreditt	137		
ODIN Likviditet	142		
ODIN Norsk Obligasjon	144		
ODIN Rente	148		
Revisjonsberetning ODINs rentefond	150		
ODIN Sustainable Corporate Bond	153		
Revisjonsberetning ODIN Sustainable Corporate Bond	169		



ADM. DIREKTØR'S ÅRSKOMMENTAR



Årsrapport 2022



2022 ble et spesielt år. Mange av oss håpet ved inngangen til året at 2022 skulle bli et mer normalt år, etter to år hvor en verdensomspennende pandemi snudde opp ned på livene våre. 2022 ble ikke et normalt år. Året vil bli husket som det året da krig vendte tilbake til Europa. Putin sin meningsløse krig mot Ukraina har sørget for store lidelser for millioner av mennesker i vår umiddelbare nærhet. Krigen har også bidratt til energikrise, med skyhøye energipriser som resultat.

Året ble også turbulent i finansmarkedene – med fall i både aksje- og rentemarkedene. Som følge av dette har kundene våre sett at verdiene på sine investeringer har falt. Vi har mange ganger understreket at det er nettopp i slike tider det er viktig å holde seg til sin opprinnelige investeringsplan, det være seg spareavtale eller enkeltinvesteringer. Det er i slike tider som vi er i nå, det er viktig huske at tiden er investorens beste venn. Det at markedet er urolig røkter ikke ved det faktum at i det lange løp gir aksjemarkedet bedre avkastning enn å beholde pengene i banken. De proffe investorene, som vårt eget oljefond, bruker svake markeder til å kjøpe seg opp i aksjemarkedet. Hvis vi holder oss til det faktum at aksjemarkedet gir bedre avkastning over tid, ja så må man i alle fall ikke slutte å investere når markedet er billigere. Vi er glade for at de aller fleste av våre kunder har skjønnet nettopp dette, og at de har holdt seg til planen også i et slikt år som vi har hatt i 2022.

Vi kommer likevel ikke unna at mange nå føler på en større usikkerhet, særlig som følge av økte priser og høyere renter. Egentlig går de nordiske økonomiene på høygir for tiden, og de aller fleste har en trygg jobb og god økonomi. Situasjonen er så god at sentralbankene må øke rentene for å få bukt med stadig økende inflasjon. Samtidig ser vi at folk med lav kjøpekraft og de mest sårbare i samfunnet får det stadig vanskeligere. Det dilemmaet vi som samfunn da står overfor er hvordan vi skal hjelpe dem som er utsatt, samtidig som vi ikke sprøyter mer penger inn i en allerede overopphetet økonomi – og dermed bidra til ytterligere økt inflasjon. Det er de som har lavest kjøpekraft og de mest sårbare blant oss som taper mest på høy inflasjon. Kunsten er å klare å støtte dem som trenger det mest, men uten å tilføre for mye midler til hele samfunnet.

Presset i økonomien kan også reduseres ved at de som har mulighet til det sparer mer, og bruker mindre penger på forbruk. Det har heller aldri vært viktigere å spare enn det er i dag. De nordiske velferdsstatene er under press. Vi blir eldre og vi blir flere. Pensjonssystemene reformeres stadig, fordi vi vet at felleskassa ikke strekker til, og ytelsene fra det offentlige blir lavere enn vi liker å forestille oss. Det at mange sparer hjelper ikke de som ennå ikke har begynt. I virkeligheten står vi foran et helt nytt klaseskille. Ikke mellom milliardærene og oss andre, men mellom de som har spart og de som ikke har spart. Mellom de som har foreldre som har spart nok til å hjelpe dem inn på boligmarkedet, og de som ikke har det. Mellom de som har lagt til side nok til å håndtere konsekvensene av uroligheter i verden, og de som ikke har det.

Derfor satser vi i ODIN sterkere enn noensinne på bærekraftige spareløsninger. Vi i har brukt 2022 til styrke oss ytterligere. Vi har i løpet av året ansatt flere til å analysere selskaper og forvalte våre kunders penger.

Vi har etablert to nye fond, et aksjefond og et rentefond, som blir spydspisser i vårt bærekraftsarbeid. ODIN Bærekraft investerer i selskaper over hele verden som bidrar til en mer bærekraftig fremtid. Som vår investeringsfilosofi tilsier, leter vi etter kvalitetsselskaper som bidrar til nødvendige omstillinger i vårt samfunn. På samme måte bidrar ODIN Sustainable Corporate Bond med finansiering av omstillingen. Fondet investerer kun i obligasjoner som oppfyller særskilte bærekraftskriterier.

Vi har også utvidet ODIN-familien gjennom en fusjon med verdipapirfondene til SR-Forvaltning, noe som gjør at ODIN Forvaltning nå har to aktivt forvaltede fondsserier på aksjesiden, både ODIN fondene med vår velkjente kvalitetsfilosofi og SR Fondene som nå er omdøpt til SpareBank 1 Fond. De nye fondene heter SpareBank 1 Verden Verdi, SpareBank 1 Utbytte og SpareBank 1 Norge Verdi, og forvaltes etter en gjennomprøvd verdifilosofi. En filosofi som har gitt svært gode resultater i 2022.

Urolige tider gir også betydelig muligheter. Våre forvaltere har benyttet anledningen til å kjøpe oss inn i gode selskaper som ble betydelig billigere i løpet av fjoråret, og finansierte kjøpene ved å selge oss ut av selskaper med svakere markedsposisjoner. Vi tror at dette vil skape verdier på lang sikt – og som sagt; tiden er den beste vennen for en investor.

Med ønske om gode investeringsår.

*Bjørn Edvart Kristiansen
Administrerende direktør*



2022 – ET HISTORISK SVAKT ÅR FOR FINANSMARKEDENE

2022 vil gå inn i historien som et av de absolutt svakeste årene i finansmarkedene. Ikke siden 1969 har både aksje- og obligasjonsmarkedet (i USA) falt. Dette har faktisk bare skjedd tre ganger de siste 100 årene (1931, 1969 og 2022). På flere av de store børsene opplevde vi fall på over 20 prosent. Oslo Børs var et lyspunkt i et ellers blytungt år. Energiaksjer var omtrent det eneste som steg i 2022. Oslo Børs klarte seg derfor relativt sett svært godt.

Der 2021 var et år preget av optimisme, har 2022 vært det motsatte. På denne tiden i fjor forventet de fleste noe høyere inflasjon og renter. Veldig få trodde inflasjonen skulle bli så høy som den ble. Verdens sentralbanker svarte med den kraftigste renteøkningen vi har sett på flere tiår. I tillegg fikk vi en storkrig i Europa som nok enda færre så komme for et år siden. Markedet reagerte med betydelig redusert risikovillighet. Det er ikke helt uberettiget at risikovilligheten har falt. Mange av

fjorårets hendelser vil være negative også for den langsiktige avkastningen i markedene. Både krigen og den høye inflasjonen vil nok «plage» økonomien og inntjeningen til selskapene en god stund fremover.

Et geopolitisk skifte

Krigen i Ukraina er et resultat av det geopolitiske skiftet vi opplever nå. Vi går fra en nokså stabil periode med en eller to store supermakter til en verden med langt flere, men ikke like sterke, supermakter. Slike perioder er ofte forbundet med flere væpnede konflikter. Krig er som regel inflasjonsdrivende. Europas sikkerhetspolitikk er endret for lang tid. Land vil bruke mer penger på forsvar og sannsynligvis økte budsjettunderskudd. I tillegg blir tilbudssiden redusert ved ødeleggelser, boikotter og logistikkutfordringer. Energi blir også et problem fremover, gitt at russisk energi kanskje er borte for alltid. Den inflasjonen vi begynte å se i fjor, da mer som

Årsrapport 2022



«flaskehals»-utfordringer i kjølvannet av Covid-19, har nå festet seg i større deler av verdikjedene. Med en inflasjon på 7-8 prosent vil det ta tid, og høye renter, å få inflasjonen ned på nivået sentralbankene ønsker seg. Gitt disse overraskelsene er det derfor ikke helt urimelig at markedet nå vil ha bedre betalt for å ta risiko.

Våre fond

2021 var som vi husker et svært godt år for ODINs aksjefond. 2022 ble på mange måter det motsatte. Risikovilligheten falt, og rentene steg betydelig. Dette førte til at investorene i mye større grad søkte seg til verdiskapere, altså selskaper som er lavt priset i forhold til inntjeningen og eiendelene selskapet har i dag. Spesielt de første månedene i 2022 var dette et dominerende tema i markedet. ODINs aksjefond tapte mye til indeksene i denne perioden. Selv om siste halvår ble bedre, var det kun ODIN Norge som endte året foran indekset i 2022. Flere av de andre aksjefondene falt betydelig mer enn indeksene. ODIN Sverige var 13,6 prosent svakere enn indeksen, men ODIN Global havnet 10,3 prosent bak indeksen. Til tross for et relativt og absolutt svakt år har de fleste ODIN-fondene fortsatt levert tilfredsstillende langsiktig avkastning. Det er først og fremst endring i risikovillighet som har gjort at kursene i mange av våre selskaper har falt. Stort sett har våre selskaper klart seg veldig godt operasjonelt i denne perioden, og de fleste tjener mer penger nå enn de gjorde for ett år siden. Høyere inntjening og lavere kurser er en god kombinasjon som gjør oss mer positive til utviklingen fremover.

I løpet av fjoråret ble SR-Bank Fondene en del av ODIN-familien. Fondene er døpt om til SpareBank1 Fondene. Med sin verditilnærming traff SpareBank1 Fondene planken i 2022, og alle aksjefondene gjorde det bedre enn sine indekser. SpareBank1 Norge Verdi ble blant de fem beste norske aksjefondene i 2022, med en avkastning på 5,9 prosent, ca. 13 prosent bedre enn Fondsindeksen på Oslo Børs.

Rente- og obligasjonsmarkedet var også utfordrende i 2022. Rentene steg over hele linjen. Samtidig gikk kredittpåslag ut som en følge av lavere risikovillighet. Til tross for dette ble det et godt år for de fleste av våre rente- og kredittfond.

SR-Bank Kreditt ble et av de beste kredittfondene i Norge med en avkastning på 4,7 prosent i et år der de fleste kredittfond hadde negativ avkastning. I løpet av året har rentene kommet opp på et nivå vi ikke har sett på veldig lenge. Den løpende avkastningen i våre obligasjons- og kredittfond er nå på mellom 5-8 prosent, noe som gjør at disse fondene kan være et godt alternativ til aksjefond i en litt urolig verden.

Utsikter for 2023

Det har skjedd mye med forventningene til fremtiden på ett år. For ett år siden var vi i ferd med å bli ferdige med en pandemi og fremtiden så lys ut. Det var langt mellom pessimistene på denne tiden i fjor. I løpet av året har dette snudd. Nå er forventningene at man får en svakere økonomi, kanskje en liten resesjon og at rentene skal senkes igjen i siste halvår. De fleste tror også at inntjeningen til selskapene vil bli svakere.

Gjennom børsfallet i fjor har markedet i stor grad tatt høyde for både svakere vekst og inntjening i tiden som kommer. Selv om 2023 blir et vanskeligere år for de fleste selskapene betyr ikke dette at kursene nødvendigvis vil falle. Det er tatt stor høyde for dette gjennom utviklingen i 2022. En må også huske på at børsene som oftest snur i god tid før økonomien bedrer seg.

Det vi mener blir avgjørende fremover er hvor dyp og lang den økonomiske nedturen blir. Det er en fare for at det blir enda dårligere enn forventningene skulle tilsi. I så fall blir aksjemarkedet svakt, og dette vil bety god avkastning i obligasjonsfond gjennom fallende renter.

Utviklingen i geopolittikk blir også viktig. Vi tror fokuset etter hvert blir rettet mot Kina/Taiwan-problematikken og muligens også Iran. Negative overraskelser, som for eksempel en invasjon i Taiwan, vil være svært negativt for børsene.

Bærekraft er også en vesentlig del av endringene som nå skjer. Alle selskaper må forholde seg til at det er et overforbruk av naturen, og det slippes ut for mye klimagasser. Selskapene må ha en plan for hvordan de skal drive sin virksomhet på en mer bærekraftig måte – eller hvordan de kan hjelpe andre til å bli mer bærekraftige. De som ikke er med på dette skiftet, vil ikke lykkes. Vi er overbeviste om at man får den beste avkastningen i selskaper som tar bærekraft på alvor. På samme måte som internett snudde opp ned på mange forretningsmodeller for 25 år siden, vil klima og bærekraft gjøre det samme fremover.

Tidevannet vil ikke lenger løfte alt som er risikabelt. Aktiv forvaltning blir viktig, fordi det blir større forskjeller på selskaper og fondsforvaltere. Med en aktiv tilnærming vil vi hele tiden prøve å finne de selskapene som kommer styrket ut av de endringene vi ser nå, og der sannsynligheten for god langsiktig avkastning er høy. Samtidig er det minst like viktig å unngå å investere i selskaper som ikke evner å tilpasse seg, og som ikke har sterke posisjoner i markedet. Vi tror og håper at ODIN-modellen skal gi våre andelseiere god relativ avkastning i en periode hvor kanskje ikke like mange kommer til å lykkes.

Med ønske om et godt investeringsår.

Alexander Miller
Investeringsdirektør



ESG I VINDEN SOM ALDRI FØR



Årsrapport 2022



Dette året har det virkelig flagret rundt ørene for oss som jobber med ESG og ansvarlige investeringer. Nyhetene knyttet til ansvarlige investeringer, ESG og bærekraft har vært mange.

I Texas ble det vedtatt en ny lov som gjør det forbudt å benytte seg av finansinstitusjoner som har ESG-retningslinjer. I Florida droppet delstaten BlackRock som kapitalforvalter i protest mot selskapets fokus på ESG. Fra USA har nyhetene om en voksende anti-esg-bevegelse vært flere. Bevegelsen hevder at fokus på klima ikke er forenlig med forvalters ansvar for å maksimere avkastning.

CEO i BlackRock, Larry Fink, kunne like etter nyttår berolige de som er bekymret for fremtiden til ansvarlige investeringer i USA. Ifølge Fink er midlene som har gått ut av selskapet på grunn av anti-esg-bevegelsen langt lavere enn det som er kommet inn. BlackRock står fast ved sin strategi om å være en tydelig eier som krever både klimarapportering og mål for utslippsreduksjon fra selskapene i sin portefølje.

I Europa har også oppmerksomheten om ESG vært stor. Det slo ned som en bombe da tysk politi tok seg inn hos DWS, kapitalforvaltningsarmen til Deutsche Bank, i slutten av mai. Like etter nyheten om razziaen ble kjent måtte daglig leder i DWS gå av. DWS har justert hvordan de markedsfører sine fond og informasjonen om hvordan de integrerer ESG på bakgrunn av anklagene om grønnvasking.

Like før årsskifte var det et ras av fond som omklassifiserte seg fra fond som har bærekraftige investeringer som formål (artikkel 9 fond) til fond som fremmer bærekraft (artikkel 8 fond). Bakgrunnen for dette forklargjøringene fra EU om hva som skal til for å være et artikkel 9 fond. Denne klargjøringen var tydelig på at tett opp mot 100% av fondet skal investere i bærekraftige investeringer. Da var det flere forvaltere som så seg nødt til å revurdere klassifiseringen av sine fond. Denne innstrammingen av forståelsen av artikkel 9 fond fører seg inn i rekken av tydeliggjøringene som viser at EU legger listen høyt før bærekraftige investeringer. Noe som også er nødvendig når målet er en betydelig omstilling av økonomien.

I de kommende årene kan vi forvente å se regulering av ESG-rapportering, regulering av markedsføring knyttet til bærekraft og lovpålagt klimarapportering i flere og flere land. I EU er det allerede vedtatt en rekke lover på bærekraft som kommer til å slå ut i fulle effekt de neste tre til fem årene. Det gjelder krav til rapportering for finansbransjen og børsnoterte selskaper. De mest kjente er Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR) og taksonomiforordningen. Men det kommer også lovpålagte krav om rapportering på bærekraft for børsnoterte selskaper i Corporate Social Reporting Directive og regulering av finansrådgivning under MiFID.

Sannheten slik jeg ser det er at klimaendringer og klimasmart teknologi representerer enorm risiko og muligheter for selskaper. Det samme gjør den økte reguleringen av bærekraft. Som investorer må vi hele tiden jobbe for å forstå og inkludere disse risikoene og mulighetene i våre vurderinger av selskapene vi investerer i. Det blir viktigere enn noensinne fremover, og er i helt i tråd med vårt ansvar for å sikre andelseiernes interesse.

Marte Storaker
Bærekraftsansvarlig

VÅRT FORVALTERTEAM

ALEXANDER MILLER

Investeringsdirektør



HARALD NISSEN

Senior porteføljeforvalter:
ODIN Global
ODIN Bærekraft



HÅVARD OPLAND

Senior porteføljeforvalter:
ODIN Europa
ODIN Global



VIGDIS M. ALMESTAD

Senior porteføljeforvalter:
ODIN Norden
ODIN Norge



MARIANN STOLTENBERG LIND

Senior porteføljeforvalter:
ODINs rentefond
SpareBank1 kombifond
SR-Bank Rente



JONATHAN SCHÖNBÄCK

Senior porteføljeforvalter:
ODIN Small Cap
ODIN Sverige



NILS HAST

Senior porteføljeforvalter:
ODIN Eiendom
ODINs rentefond



DAN ERIK GLOVER

Porteføljeforvalter:
ODIN Emerging Markets
ODIN Aksje



HANS CHRISTIAN BRATTERUD

Porteføljeforvalter:
ODIN Small Cap
ODIN Sverige



Årsrapport 2022



ATLE HAUGE
Senior Porteføljeforvalter:
ODIN Norge



ROBIN ØVREBØ
Porteføljeforvalter:
ODIN USA
ODIN Europa



ALEXANDER LØES NILSSON
Porteføljeforvalter:
ODIN Bærekraft



SpareBank 1
Fondene



BEATE BREDESEN
Senior Porteføljeforvalter:
SpareBank 1 Verden Verdi
SpareBank 1 Aksje
SpareBank 1 Indeks Global
SpareBank 1 kombifond



TROND TJENSVOLD
Senior Porteføljeforvalter:
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Utbytte
Sparebank 1 Verden Verdi



TOM SANNE
Senior Porteføljeforvalter:
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Verden Verdi
SpareBank 1 Utbytte



CHRISTIAN MALDE
Senior Porteføljeforvalter:
SR-Bank Kreditt

ANALYTIKERE

Team OSLO



THEA KLEIVE TOBIASSEN



ROLF BRAATHU



**LINUS BERGLUND
ØSTERUD**

Team STOCKHOLM



PHILIP MESCH



PETER NYGREN



CAROLINA AHNEMARK

Årsrapport 2022



STYRETS BERETNING 2022

ODIN forvalter 30 fond pr. utgangen av 2022. Dette er 16 aksjefond, åtte rentefond og seks kombinasjonsfond. I november 2022 fusjonerte ODIN med fondsvirksomheten til tidligere SR-Forvaltning, og forvalter nå fond under to merkevarer, ODIN og SpareBank 1. I tillegg har ODIN fem fond under SR-Bank navnet.

2022 ble et svakt år for aksjemarkedet, hvor de fleste store børser falt med mer enn 20 prosent. Oslo Børs var et lyspunkt og klarte seg godt, da energiaksjer var omtrent det eneste som steg i 2022. Våre andelseiere i aksjefondene har derfor i all hovedsak hatt svak avkastning på sine investeringer. Unntakene er SpareBank 1 fondene hvor SpareBank 1 Norge Verdi, Sparebank 1 Verden Verdi, SpareBank 1 Utbytte og ODIN Norge alle har gitt positiv avkastning og samtidig gitt bedre avkastning enn sine respektive referanseindekser.

For rente- og kombinasjonsfond var resultatene blandet. Mens ODINs kombinasjonsfond, som investerer i aksje- og rentefond fra ODIN Forvaltning, hadde negativ og svake avkastning enn fondenes respektive referanseindekser, hadde SR-Banks kombinasjonsfond alle positiv avkastning og bedre avkastning enn referanseindeksene. Tre rentefond hadde positiv avkastning, mens fire rentefond hadde negativ avkastning i 2022.

ODIN Forvaltning AS lanserte tre nye fond i 2022. I mai ble ODIN Sustainable Corporate Bond lansert. Dette er et obligasjonsfond med bærekraft som hovedformål. I august ble SpareBank 1 Aksje etablert. Dette fondet er et fond-i-fond som investerer i andre aksjefond forvaltet av ODIN Forvaltning AS. Samtidig med SpareBank 1 Aksje ble SpareBank 1 Indeks Global lansert. Også dette er et fond-i-fond, men fondet investerer i kun et annet fond, Amundi Msci World Esg Universal Select.

Med unntak av SpareBank 1 Indeks Global, forvaltes alle fondene etter en indeksuavhengig investeringsfilosofi. Fondene står fritt til å investere innenfor vedtektenes begrensninger. Målsettingen er å oppnå høyest mulig avkastning på fondenes investeringer sammenlignet med fondenes referanseindekser. SR-Bank Kreditt har ingen referanseindeks.

I alt 28 av 30 fond har andelsklasser, og det er ulikt forvaltningshonorar i disse, se note 7. Andelsklassene har ulike krav til minste tegningsbeløp og kriterier for kjøp. Enkelte klasser er såkalte netto andelsklasser og er for andelseiere som tegner gjennom distributører som etter avtale med ODIN Forvaltning ikke skal motta returprovisjon. I flere fond finnes også en andelsklasse for kunder som tegner direkte gjennom ODIN Forvaltnings nettbaserte direktekanal, ODIN Online. Det finnes også en utdelende andelsklasse i enkelte fond.

Enkelte fond har byttet navn i 2022. ODIN Horisont har byttet navn til SpareBank 1 Horisont 80, ODIN Flex har byttet navn til SpareBank 1 Flex 50 og ODIN Konservativ har byttet navn til SpareBank 1 Konservativ 20. I to av disse fondene er mandatet endret i 2022. SpareBank 1 Horisont 80, som tidligere hadde en normal aksjeandel på 75% har økt denne til 80 prosent. SpareBank 1 Konservativ 20, som tidligere hadde en normal aksjeandel på 25 prosent har redusert denne til 20%. Ytterligere tre fond har byttet navn. Dette skjedde i forbindelse med fusjonen mellom ODIN og SR-Forvaltning. SR-Bank Norge har byttet navn til SpareBank 1 Norge Verdi, SR-Bank Utbytte har byttet navn til SpareBank 1 Utbytte og SR-Bank Verden har byttet navn til SpareBank 1 Verden Verdi.

Ved utgangen av 2022 forvaltet ODIN Forvaltning AS:

ODIN Aksjefond	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr 31.12.2022
ODIN Aksje	A/B/C/D/F	8 685 013 030
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F	855 497 486
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F	3 352 617 753
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F	1 915 059 535
ODIN Europa	A/B/C/D/F	4 676 294 749
ODIN Global	A/B/C/D/F	10 245 243 461
ODIN Norden	A/B/C/D/F	18 477 115 158
ODIN Norge	A/B/C/D/F	9 423 879 205
ODIN Sverige	A/B/C/D	15 747 109 845
ODIN USA	A/B/C/D/F	3 961 961 751
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	3 585 971 250

ODIN Rentefond	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr 31.12.2022
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F	3 009 805 398
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F	3 252 270 428
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F	1 813 569 167
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F	4 704 038 705
ODIN Rente	A/B/C/D/F	7 821 523 178
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	1 048 544 475

Årsrapport 2022



STYRETS BERETNING 2022

SpareBank 1 Fondene/SR-Bank Fondene	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr 31.12.2022
SpareBank 1 Aksje	A/N	4 550 820 451
SpareBank 1 Indeks Global	A/N	102 419 474
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U	382 585 087
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U	1 519 806 071
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U	1 546 769 017
SpareBank 1 Horisont 80	A/B/C/F/N	2 384 051 054
SpareBank 1 Flex 50	A/B/C/F/N	3 571 658 904
SpareBank 1 Konservativ 20	A/B/C/F/N	3 859 217 001
SR-Bank 20	C/C2/N/U	473 362 783
SR-Bank 50	C/C2/N/U	976 298 976
SR-Bank 80	C/C2/N/U	470 911 751
SR-Kreditt		1 709 228 697
SR-Rente		1 324 442 923

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

Ansvarlig bærekraftig forvaltning

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 negative 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 uheldige produkter, 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.

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

Ni av ODINs aksjefond er alle fond som etter forordningen om bærekraftsrelaterte opplysninger (Forordning (EU) 2019/2088) fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper,

mens ODIN Bærekraft og det nystartede ODIN Sustainable Corporate Bond har bærekraft som et av investeringsmålene. De nasjonale fondene eller fondene som kun markedsføres i Norge er enda ikke klassifisert i henhold til denne forordningen.

Finansiell risiko og risikostyring

Investeringer i verdipapirfond innebærer alltid en viss risiko. Finansiell risiko ved investeringer i aksjefond måles tradisjonelt som prisvolatilitet eller svingninger i fondets andelsverdi. Målt på denne måten innebærer alltid investeringer i aksjer og aksjefond en viss risiko – i den forstand at verdien på andelene vil variere fra dag til dag og over tid. Aksjefond bør være et langsiktig investeringsalternativ. Verdipapirfondenes forening anbefaler en investeringshorisont på minimum fem år. Risikoen i det enkelte kombinasjonsfondet avhenger normalt av størrelsen på aksjeandelen. I rentefond benyttes modifisert durasjon som er et uttrykk for den prosentvise endringen i fondenes verdi som følge av 1 prosentpoeng endring i markedsrentene. Høyere durasjon betyr høyere risiko for svingninger i fondenes verdi og avkastning. Forvalterne holder løpende tilsyn med porteføljenes durasjon. Kredittrisikoen vurderes gjennom løpende analyse av utstederne. Daglige rapporter til administrasjonen og forvalter overvåker at porteføljene overholder interne og eksterne rammer. Fondene har i henhold til vedtektene adgang til å inngå avtaler om derivater.

Porteføljedata:

	ODIN Kreditt	ODIN Likviditet	ODIN Norsk Obligasjon	ODIN Europeisk Obligasjon	ODIN Sustainable Corporate Bond	SR-Bank Kreditt	SR-Bank Rente
Rentefølsomhet 31.12.2022	1,82	0,17	0,14	1,70	2,25	0,19	1,02
Rentefølsomhet 30.06.2022	1,89	0,14	0,14	1,56	1,77	0,18	1,01
Yield 31.12.2022*	7,84	4,20	4,76	5,15	3,38	7,21	4,50
Yield 30.06.2022*	5,93	2,03	2,60	3,70	1,89	7,03	3,28

*) 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.



Årsrapport 2022



STYRETS BERETNING 2022

Gjennom året har fondenes durasjon vært:

	ODIN Kreditt	ODIN Likviditet	ODIN Norsk Obligasjon	ODIN Europeisk Obligasjon	ODIN Sustainable Corporate Bond	SR-Bank Kreditt	SR-Bank Rente
Laveste nivå	1,80	0,08	0,11	1,45	0,03	-	-
Høyeste nivå	2,10	0,19	0,16	10,50	2,45	-	-
Gjennomsnitt	1,91	0,13	0,13	1,73	2,11	-	-
31.12.2022	1,82	0,17	0,14	1,70	2,25	0,19	1,02

For samtlige fond, unntatt SR-Bank 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.

Fondene har pr 31.12.2022 følgende referansindekser:

Fond	Referanseindeks
ODIN - Aksjefond	
ODIN Aksje	65% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 20% VINX Benchmark Cap NOK NI, 15% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
ODIN Bærekraft	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Eiendom	VINX Real Estate Index
ODIN Emerging Markets	Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Europa	Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD
ODIN Global	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
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 - 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 Norsk Obligasjon	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
ODIN Rente	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
ODIN Sustainable Corporate Bond	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond	
SpareBank 1 Aksje	65% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 20% VINX Benchmark Cap NOK NI, 15% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Indeks Global	MSCI World ESG Universal Select
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
SpareBank 1 Horisont 80	20% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 52% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 16% VINX Benchmark Cap NOK NI, 12% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Flex 50	50% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 32,5% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 10% VINX Benchmark Cap NOK NI, 7,5% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Konservativ 20	80% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 13% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 4% VINX Benchmark Cap NOK NI, 3% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
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
SR-Bank Kreditt	N/A
SR-Bank Rente	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK



Årsrapport 2022



STYRETS BERETNING 2022

Historisk avkastning i ODINs ulike verdipapirfond finnes i tabellen nedenfor:

Avkastningshistorikk, annualisert	Startdato	Siste år		Siste 3 år		Siste 5 år		Siste 10 år		Siden oppstart	
		Fond	Indeks	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Fond	Indeks
ODIN - Aksjefond											
ODIN Aksje C	19.03.2014	-16,10%	-9,03%	7,79%	10,26%	7,62%	10,13%	-	-	10,24%	12,58%
ODIN Bærekraft C NOK	29.11.2021	-15,72%	-8,45%	-	-	-	-	-	-	-14,10%	-7,88%
ODIN Eiendom C NOK	24.08.2000	-47,55%	-41,69%	-5,41%	-6,11%	7,78%	6,15%	13,99%	14,39%	14,26%	12,09%
ODIN Emerging Markets C NOK	15.11.1999	-11,45%	-8,47%	2,49%	2,50%	1,32%	3,46%	6,68%	7,97%	5,25%	7,39%
ODIN Europa C NOK	15.11.1999	-17,93%	-6,51%	2,39%	5,03%	0,84%	5,66%	8,35%	10,68%	3,26%	4,63%
ODIN Global C NOK	15.11.1999	-18,77%	-8,45%	8,12%	8,67%	10,08%	9,97%	13,65%	15,25%	6,15%	5,86%
ODIN Norden C NOK	01.06.1990	-21,67%	-12,94%	9,06%	10,49%	7,79%	9,44%	12,37%	13,80%	11,74%	9,86%
ODIN Norge C NOK	26.06.1992	-7,04%	-7,09%	7,95%	6,47%	6,99%	7,09%	10,04%	9,93%	13,40%	10,31%
ODIN Sverige C NOK	31.10.1994	-35,46%	-21,91%	8,71%	7,44%	10,45%	8,01%	17,14%	12,19%	16,61%	11,43%
ODIN USA C NOK	31.10.2016	-13,84%	-10,40%	8,75%	10,84%	11,48%	12,74%	-	-	14,00%	14,49%
ODIN Small Cap C NOK	28.01.2020	-39,26%	-33,23%	-	-	-	-	-	-	12,64%	4,54%
ODIN - Rentefond											
ODIN Europeisk Obligasjon C	27.03.1996	-2,44%	-6,84%	0,25%	-1,42%	0,86%	-0,57%	1,74%	0,65%	3,88%	3,54%
ODIN Kreditt C	01.09.2009	-6,45%	-8,37%	-1,01%	-1,90%	1,08%	-0,86%	5,25%	0,50%	5,91%	1,41%
ODIN Likviditet C	31.10.1994	1,59%	1,24%	1,00%	0,65%	1,12%	0,73%	1,35%	0,85%	2,64%	3,04%
ODIN Norsk Obligasjon C	31.10.1994	0,25%	0,88%	0,85%	1,18%	1,22%	1,02%	1,49%	1,10%	3,76%	3,36%
ODIN Rente C	06.05.2015	-2,31%	0,88%	0,45%	0,69%	1,38%	0,70%	-	-	1,92%	0,70%
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK*	31.05.2022	-1,27%	-2,69%	-	-	-	-	-	-	-1,27%	-2,69%
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond											
SpareBank 1 Aksje A*	31.08.2022	-0,19%	-0,97%	-	-	-	-	-	-	-0,19%	-0,97%
SpareBank 1 Indeks Global A*	01.09.2022	-1,68%	-1,76%	-	-	-	-	-	-	-1,68%	-1,76%
SpareBank 1 Norge Verdi C	02.01.2019	5,88%	-7,09%	16,97%	6,47%	-	-	-	-	17,10%	9,39%
SpareBank 1 Utbytte C	02.05.2013	2,18%	-4,36%	13,65%	9,28%	9,57%	9,35%	-	-	12,03%	12,03%
SpareBank 1 Verden Verdi C	02.01.2019	2,69%	-8,53%	8,07%	9,32%	-	-	-	-	10,51%	13,99%
SpareBank 1 Horisont 80 A	01.09.2009	-12,40%	-6,93%	6,25%	8,04%	6,21%	7,90%	9,57%	11,36%	7,84%	9,93%
SpareBank 1 Flex 50 A	01.09.2009	-8,85%	-4,29%	4,60%	5,88%	4,71%	5,70%	7,20%	7,99%	6,45%	7,30%
SpareBank 1 Konservativ 20 A	01.09.2009	-5,10%	-2,09%	2,64%	3,24%	3,01%	3,17%	4,74%	4,47%	4,69%	4,54%
SR-Bank 80 C	02.01.2019	2,20%	-5,80%	6,97%	8,00%	-	-	-	-	9,07%	11,62%
SR-Bank 50 C	02.05.2013	1,41%	-3,04%	5,05%	5,73%	4,54%	6,14%	-	-	6,55%	7,10%
SR-Bank 20 C	02.01.2019	0,50%	-0,59%	2,45%	3,11%	-	-	-	-	3,16%	3,97%
SR-Bank Kreditt	02.05.2013	4,70%	-	4,23%	-	4,91%	-	0,00%	-	5,26%	-
SR-Bank Rente	01.11.2018	-0,27%	0,88	0,99	1,18	-	-	-	-	1,32%	1,23%

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

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

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



Årsrapport 2022



STYRETS BERETNING 2022

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 2022 utgjorde:

Fond	i % av forvaltningskapital
ODIN - Aksjefond	
ODIN Aksje	16,38 %
ODIN Bærekraft	10,59 %
ODIN Eiendom	0,52 %
ODIN Emerging Markets	8,84 %
ODIN Europa	2,87 %
ODIN Global	1,94 %
ODIN Norden	1,63 %
ODIN Norge	2,51 %
ODIN Sverige	0,62 %
ODIN USA	12,95 %
ODIN Small Cap (SEK)	2,78 %
ODIN - Rentefond	
ODIN Europeisk Obligasjon	1,62 %
ODIN Kreditt	1,26 %
ODIN Likviditet	5,29 %
ODIN Norsk Obligasjon	2,36 %
ODIN Rente	1,77 %
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	0,13 %
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond	
SpareBank 1 Aksje	6,46 %
SpareBank 1 Indeks Global	2,03 %
SpareBank 1 Horisont 80	0,66 %
SpareBank 1 Flex 50	0,22 %
SpareBank 1 Konservativ 20	0,17 %
SpareBank 1 Norge Verdi	0,56 %
SpareBank 1 Utbytte	1,16 %
SpareBank 1 Verden Verdi	3,09 %
SR-Bank 80	0,33 %
SR-Bank 50	0,62 %
SR-Bank 20	2,01 %
SR-Bank Kreditt	1,50 %
SR-Bank Rente	2,77 %



Årsrapport 2022



STYRETS BERETNING 2022

Andre opplysninger om fondene:

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



ODIN

Forvaltning



Årsrapport 2022



STYRETS BERETNING 2022

Fortsatt drift

All aktivitet knyttet til fondene utføres av ODIN Forvaltning AS. De ulike fondene har i så måte ingen ansatte. Regnskaperne 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.

Årsresultater og disponeringer

Avkastningen i verdipapirfondene varierer fra år til år. Selv om mange 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 2022 er disponert på følgende måte:

Fond	Andelsklasser	Årsresultat	Utdelt til andelseierne	Overført fra egenkapital
ODIN aksjefond				
ODIN Aksje	A/B/C/D/F	-2 408 442 113	-	-2 408 442 113
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F	-99 102 521	-	-99 102 521
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F	-3 252 431 150	-	-3 252 431 150
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F	-234 096 940	-	-234 096 940
ODIN Europa	A/B/C/D/F	-1 070 084 643	-	-1 070 084 643
ODIN Global	A/B/C/D/F	-2 363 753 754	-	-2 363 753 754
ODIN Norden	A/B/C/D/F	-5 184 505 468	-	-5 184 505 468
ODIN Norge	A/B/C/D/F	-693 429 726	-	-693 429 726
ODIN Sverige	A/B/C/D	-9 167 462 251	-	-9 167 462 251
ODIN USA	A/B/C/D/F	-623 119 388	-	-623 119 388
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	-2 474 048 746	80 746	-2 474 129 492

Fond	Andelsklasser	Årsresultat	Utdelt til andelseierne	Overført til/ fra egenkapital
ODIN rentefond				
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F	-77 889 357	65 906 553	-143 795 910
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F	-221 132 074	53 504 421	-274 636 495
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F	34 198 243	32 885 294	1 312 949
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F	25 532 890	107 687 769	-82 154 879
ODIN Rente	A/B/C/D/F	-181 106 146	135 701 197	-316 807 343
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	2 651 811	-	2 651 811

Fond	Andelsklasser	Årsresultat	Utdelt til andelseierne	Overført til/ fra egenkapital
SpareBank1 Fondene/SR-Bank Fondene				
SpareBank 1 Aksje	A/N	35 940 154	-	35 940 154
SpareBank 1 Indeks Global	A/N	-2 403 628	-	-2 403 628
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U	14 798 450	553 000	14 245 450
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U	39 283 603	6 123 000	33 160 603
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U	42 328 978	864 000	41 464 978
SpareBank 1 Horisont 80	A/B/C/F/N	-329 265 726	-	-329 265 726
SpareBank 1 Flex 50	A/B/C/F/N	-355 063 029	-	-355 063 029
SpareBank 1 Konservativ 20	A/B/C/F/N	-244 605 481	-	-244 605 481
SR-Bank 20	C/C2/N/U	3 917 251	721 300	3 195 951
SR-Bank 50	C/C2/N/U	17 181 645	5 540 000	11 641 645
SR-Bank 80	C/C2/N/U	12 210 808	973 500	11 237 308
SR-Kreditt	-	75 543 212	84 328 176	-8 784 964
SR-Rente	-	-5 448 725	28 204 556	-33 653 281



Årsrapport 2022



STYRETS BERETNING 2022

Oslo, 19. april 2023
Styret i ODIN Forvaltning AS

Sigurd Aune
styreleder, sign.

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Christian S. Jansen
sign.

Dan Hänninen
sign.

Kari Gisnås
sign.



Årsrapport 2022



ÅRSRAPPORTER ODIN AKSJEFOND

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

Årsrapport 2022



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 31.12.2022.
- Behandling av transaksjonskostnader**
Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.
- Utdeling til andelseiere**
Aksjefondet ODIN Small Cap har andelsklasser som deler ut et årlig utbytte. Størrelsen på utbyttet fastsettes hvert år av forvaltningsselskapet. Utbetalingen skjer i form av en kontantutbetaling og utbetales i juni til de andelseiere som innehar andeler på utdelingstidspunktet.

Følgende utbytter ble delt ut i 2022:

Fond	Klasse	Utbetalings-beløp	Valuta	Utbetalings-dato
ODIN Small Cap	U SEK	80 263,87	SEK	09.06.2022
ODIN Small Cap	U NOK	235,97	NOK	09.06.2022
ODIN Small Cap	U EUR	22,68	EUR	09.06.2022

De øvrige fondene har ikke delt ut utbytte i 2022.

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

Note 2 - Finansielle derivater

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

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

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

Note 4 - Omløpshastighet

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

Fondenes omløpshastighet for 2022 er:

Fond	Andelsklasser	Omløpshastighet
ODIN Aksje	A/B/C/D/F	22,8 %
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F	42,2 %
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F	20,9 %
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F	7,8 %
ODIN Europa	A/B/C/D/F	11,6 %
ODIN Global	A/B/C/D/F	16,1 %
ODIN Norden	A/B/C/D/F	5,7 %
ODIN Norge	A/B/C/D/F	12,3 %
ODIN Sverige	A/B/C/D	21,2 %
ODIN USA	A/B/C/D/F	13,3 %
ODIN Small Cap (SEK) *	A/B/C/D/E/U	32,0 %

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

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

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

Note 7 - Forvaltningshonorar

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

Se fondsklassenes forvaltningshonorar på neste side:

Note 8 - Andre inntekter og andre kostnader

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

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

Andre kostnader viser transaksjonskostnader i fondene, fakturert av depotbank.



Årsrapport 2022



NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Fondsklassenes forvaltningshonorar:

Fond	Forvaltningshonorar p.a.	Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Aksje A	0,75 %	ODIN Norden A	0,75 %
ODIN Aksje B	1,00 %	ODIN Norden B	1,00 %
ODIN Aksje C	1,50 %	ODIN Norden C	1,50 %
ODIN Aksje D	1,00 %	ODIN Norden D	0,75 %
ODIN Aksje F	1,05 %	ODIN Norden F	1,05 %
ODIN Bærekraft A	0,75 %	ODIN Norge A	0,75 %
ODIN Bærekraft B	1,00 %	ODIN Norge B	1,00 %
ODIN Bærekraft C	1,50 %	ODIN Norge C	1,50 %
ODIN Bærekraft D	0,75 %	ODIN Norge D	0,75 %
ODIN Bærekraft F	1,05 %	ODIN Norge F	1,05 %
ODIN Eiendom A	0,75 %	ODIN Sverige A	0,75 %
ODIN Eiendom B	1,00 %	ODIN Sverige B	1,00 %
ODIN Eiendom C	1,50 %	ODIN Sverige C	1,20 %
ODIN Eiendom D	0,75 %	ODIN Sverige D	0,75 %
ODIN Eiendom F	1,05 %	ODIN USA A	0,75 %
ODIN Emerging Markets A	0,75 %	ODIN USA B	1,00 %
ODIN Emerging Markets B	1,00 %	ODIN USA C	1,50 %
ODIN Emerging Markets C	1,50 %	ODIN USA D	0,75 %
ODIN Emerging Markets D	0,75 %	ODIN USA F	1,05 %
ODIN Emerging Markets F	1,05 %	ODIN Small Cap A	0,75 %
ODIN Europa A	0,75 %	ODIN Small Cap B	1,00 %
ODIN Europa B	1,00 %	ODIN Small Cap C	1,50 %
ODIN Europa C	1,50 %	ODIN Small Cap D	0,75 %
ODIN Europa D	1,00 %	ODIN Small Cap E	0,60 %
ODIN Europa F	1,05 %	ODIN Small Cap U	0,75 %
ODIN Global A	0,75 %		
ODIN Global B	1,00 %		
ODIN Global C	1,50 %		
ODIN Global D	0,75 %		
ODIN Global F	1,05 %		

Note 12 - Skatt

ODIN Emerging Markets	
Regnskapsresultat før skattekostnad	-229 522 089
+/- Permanente forskjeller	249 546 426
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	0
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	
= Grunnlag betalbar skatt	20 024 338
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	0
Urealisert gevinst/tap derivater	
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	0

ODIN Emerging Markets	
Årets skattekostnad:	
Betalbar skatt	4 405 354
Kreditfradrag	-4 405 354
Utsatt skatt i balanse	0
Total skatt i balanse	0
=Utsatt skatt IB	0
For lite/for mye avsatt tidligere år	
Kildeskatt etter refusjonen	4 574 851
Total skattekostnad i resultatregnskapet	4 574 851

* Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.

I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.

Årsrapport 2022



NOTEOPPLYSNINGER ODINS AKSJEFOND

Godtgjørelsesordning

ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfond-loven 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 selskap-

ets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2022.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg og distribusjon variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2022, hvorav 23 innen forvaltning og 18 innen salg og distribusjon. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 14 forvaltere var i 2022 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 2022 var NOK 123,8 mill. hvorav NOK 79,6 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 44,2 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 55,5 mill. hvorav NOK 10,6 mill. til ledende ansatte og NOK 44,8 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 22,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 33,4 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen salg og distribusjon: Samlet godtgjørelse var NOK 30,3 mill. hvorav NOK 18,9 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 11,4 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 12,9 mill.



Årsrapport 2022



ODIN AKSJE

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		1 194	1. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		0	11. Fondsandeler, FX	11	8 617 329
3. Gevinst/tap ved realisasjon		1 376 283	2. Konvertible	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-3 763 436	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	II. Fordringer		
I. Porteføljeresultat		-2 385 959	1. Oppptjente, ikke mottatte inntekter		5
		3 190 763	2. Andre fordringer		5 555
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			III. Bankinnskudd		71 787
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	Sum eiendeler		8 694 676
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0			14 895 758
8. Forvaltningshonorar	7	-22 477	B. Egenkapital		
9. Andre inntekter	8	0	I. Innskutt egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-6	1. Andelskapital til pålydende		6 657 408
II. Forvaltningsresultat		-22 483	2. Overkurs/underkurs		-2 661 674
III. Resultat før skattekostnad		-2 408 442	II. Oppptjent egenkapital		4 689 278
11. Skattekostnad	12	0	Sum egenkapital	9,10	8 685 013
IV. Årsresultat		-2 408 442			14 879 956
Anvendelse av årsresultatet			C. Gjeld		
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	II. Annen gjeld		9 663
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 408 442	III. Skattegjeld		0
		3 148 718	Sum gjeld		9 663
			Sum gjeld og egenkapital		8 694 676
					14 895 758

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	14 879 956 489
Tegning i 2022	2 373 928 073
Innløsninger i 2022	-6 160 429 420
Årsresultat 2022	-2 408 442 113
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-2 408 442 113
Egenkapital pr. 31.12.2022	8 685 013 030

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Aksje A	1 655 212	23 337 476	23 033 945	193,38	228,75	178,33
ODIN Aksje B	7 405 235	7 899 364	7 481 335	189,63	224,88	175,75
ODIN Aksje C	9 112 161	9 615 811	23 763 355	235,40	280,57	220,36
ODIN Aksje D	46 353 070	42 995 244	-	99,63	117,85	-
ODIN Aksje F	2 048 405	-	-	96,42	-	-



Årsrapport 2022



ODIN AKSJE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
ODIN Bærekraft A NOK	NOK	Odin	5 128 128	85,22	489 621	436 997	-52 624	5,0	0,00
ODIN EMERGING MARKETS A NOK	NOK	Odin	5 756 800	139,66	696 757	803 986	107 229	9,3	0,00
ODIN EUROPA A NOK	NOK	Odin	4 804 958	129,39	493 557	621 711	128 154	7,2	0,00
ODIN GLOBAL A NOK	NOK	Odin	4 569 527	223,01	539 037	1 019 064	480 028	11,7	0,00
ODIN NORDEN A NOK	NOK	Odin	8 306 236	179,16	957 887	1 488 113	530 226	17,1	0,00
ODIN NORGE A NOK	NOK	Odin	6 725 968	198,13	827 582	1 332 593	505 012	15,3	0,00
ODIN Small Cap A NOK	NOK	Odin	1 653 283	137,80	159 945	227 815	67 870	2,6	0,00
ODIN SVERIGE A NOK	NOK	Odin	824 015	226,60	220 661	186 726	-33 935	2,1	0,00
ODIN USA A NOK	NOK	Odin	10 478 021	238,63	1 680 181	2 500 324	820 143	28,8	0,00
Totalt					6 065 227	8 617 329	2 552 102	99,2	
Total portefølje					6 065 227	8 617 329	2 552 102	99,2	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022



ODIN BÆREKRAFT

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap				NOK 1000		Balanse				NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljehinntekter og porteføljekostnader											
1. Renteinntekter		405	11	A. Eiendeler							
2. Utbytte		11 095	170	I. Fondets verdipapirportefølje							
3. Gevinst/tap ved realisasjon		23 404	0	1. Aksjer	11	819 556	463 767				
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-125 696	4 302	2. Konvertible	11	0	0				
5. Andre porteføljehinntekter/-kostnader	8	-1 609	-203	3. Warrants	11	0	0				
I. Porteføljeresultat		-92 401	4 280	II. Fordringer							
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader											
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		713	121				
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	2. Andre fordringer		3	19				
8. Forvaltningshonorar	7	-5 836	-285	III. Bankinnskudd				36 696	17 110		
9. Andre inntekter	8	0	0	Sum eiendeler							
10. Andre kostnader	8	-53	0			856 968	481 016				
II. Forvaltningsresultat		-5 888	-285	B. Egenkapital							
III. Resultat før skattekostnad		-98 289	3 995	I. Innskutt egenkapital							
11. Skattekostnad	12	-813	-19	1. Andelskapital til pålydende		1 004 068	478 366				
IV. Årsresultat		-99 103	3 976	2. Overkurs/underkurs		-53 444	-1 722				
Anvendelse av årsresultatet											
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	II. Oppkjøpt egenkapital				-95 127	3 976		
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	Sum egenkapital							
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-99 103	3 976		9,10	855 497	480 620				
C. Gjeld											
1. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Annen gjeld		1 471	396	II. Annen gjeld							
III. Skattegjeld		0	0	III. Skattegjeld							
Sum gjeld		1 471	396	Sum gjeld							
Sum gjeld og egenkapital		856 968	481 016	Sum gjeld og egenkapital							

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	480 619 972
Tegning i 2022	746 658 287
Innløsninger i 2022	-272 678 252
Årsresultat 2022	-99 102 521
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-99 102 521
Egenkapital pr. 31.12.2022	855 497 486

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021		2022	2021	2020
ODIN Bærekraft A EUR	102	102	-	8,10	10,08	-
ODIN Bærekraft A NOK	8 225 171	4 060 919	-	85,22	100,46	-
ODIN Bærekraft A SEK	549 684	100	-	89,99	103,33	-
ODIN Bærekraft B EUR	102	102	-	8,07	10,08	-
ODIN Bærekraft B NOK	415 926	297 478	-	84,98	100,44	-
ODIN Bærekraft B SEK	100	100	-	89,75	103,31	-
ODIN Bærekraft C EUR	102	102	-	8,03	10,07	-
ODIN Bærekraft C NOK	40 529	7 299	-	84,61	100,39	-
ODIN Bærekraft C SEK	1 520	100	-	89,25	103,26	-
ODIN Bærekraft D EUR	102	102	-	8,09	10,08	-
ODIN Bærekraft D NOK	736 586	338 194	-	85,22	100,45	-
ODIN Bærekraft D SEK	108	100	-	89,97	103,31	-
ODIN Bærekraft F EUR	2 147	163	-	8,06	10,08	-
ODIN Bærekraft F NOK	66 927	79 216	-	85,01	100,49	-
ODIN Bærekraft F SEK	1 712	100	-	89,70	103,30	-



Årsrapport 2022



ODIN BÆREKRAFT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
			Lokal valuta		NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Dagligvarer									
Danone	EUR	Paris	46 000	49,23	25 501	23 836	-2 607	2,8	0,01
L'Oreal	EUR	Paris	6 507	333,60	25 966	22 848	-4 169	2,7	0,00
Totalt Dagligvarer					51 466	46 684	-6 776	5,5	
Energi									
Friedrich Vorwerk Group	EUR	Frankfurt	100 000	22,05	23 834	23 209	-1 936	2,7	0,50
Totalt Energi					23 834	23 209	-1 936	2,7	
Helsetjenester									
Danaher Corp	USD	New York	11 018	265,42	30 138	28 856	-4 141	3,4	0,00
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	40 000	74,61	38 229	29 448	-11 205	3,4	0,01
Hologic Inc	USD	Nasdaq Ngs	38 441	74,81	25 287	28 376	247	3,3	0,02
Sonova Holding	CHF	Zürich Six	14 000	219,30	40 998	32 705	-10 245	3,8	0,02
Totalt Helsetjenester					134 652	119 385	-25 344	14,0	
Industrivarer og -tjenester									
Aalberts N.V.	EUR	Amsterdam	80 000	36,23	40 010	30 507	-10 687	3,6	0,07
Bravida Holding	SEK	Stockholm	207 425	111,40	24 006	21 880	-1 442	2,6	0,10
Construcc y Auxiliar Ferrocarr	EUR	Madrid	78 582	26,50	26 961	21 919	-6 066	2,6	0,23
discoverIE Group	GBP	London	295 000	731,00	33 297	25 575	-7 458	3,0	0,31
Johnson Controls International plc	USD	New York	49 858	64,00	33 825	31 486	-5 451	3,7	0,01
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	160 000	97,10	11 407	14 711	3 616	1,7	0,01
Prysmian	EUR	Milano	80 000	34,66	26 442	29 185	1 528	3,4	0,03
Schneider Electric	EUR	Paris	27 100	130,72	42 253	37 287	-6 775	4,4	0,00
Sensata Technologies Holding plc	USD	New York	47 041	40,38	24 589	18 743	-7 715	2,2	0,03
Sweco B	SEK	Stockholm	264 000	99,85	36 812	24 961	-11 064	2,9	0,07
Tetra Tech Inc	USD	Nasdaq Ngs	19 167	145,19	28 185	27 459	-3 460	3,2	0,04
Verisk Analytics	USD	Nasdaq Ngs	13 500	176,42	22 128	23 501	1 327	2,7	0,01
Volution Group	GBP	London	450 000	365,00	27 398	19 479	-7 689	2,3	0,23
Xylem Inc	USD	New York	26 344	110,57	25 979	28 742	-67	3,4	0,01
Totalt Industrivarer og -tjenester					403 292	355 435	-61 403	41,5	
Informasjonsteknikk									
Autodesk	USD	Nasdaq Ngs	13 388	186,87	30 252	24 686	-8 016	2,9	0,01
Enphase Energy Inc	USD	Nasdaq Ngs	5 000	264,96	8 406	13 072	3 385	1,5	0,00
FDM Group Holdings	GBP	London	260 000	749,00	32 413	23 095	-9 094	2,7	0,24
IVU Traffic Technologies AG	EUR	Frankfurt	124 500	16,08	22 090	21 072	-1 179	2,5	0,70
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	10 318	239,82	29 387	24 416	-7 367	2,9	0,00
Nemetschek	EUR	Frankfurt	63 000	47,69	31 923	31 624	-369	3,7	0,05
Tracsis	GBP	London	222 500	970,00	26 515	25 596	-646	3,0	0,75
Trimble	USD	Nasdaq Ngs	60 000	50,56	38 186	29 933	-10 619	3,5	0,02
Totalt Informatjonsteknikk					219 171	193 495	-33 904	22,6	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	37 000	51,14	30 169	18 671	-13 228	2,2	0,01
Koninklijke DSM	EUR	Amsterdam	17 500	114,30	31 263	21 054	-11 192	2,5	0,01
Smurfit Kappa	EUR	Dublin	48 564	34,56	23 253	17 666	-6 308	2,1	0,02
Totalt Materialer					84 686	57 390	-30 728	6,7	
Forsyningselskaper									
EDP Renovaveis	EUR	Lisboa	110 596	20,58	23 855	23 957	-891	2,8	0,01
Totalt Forsyningselskaper					23 855	23 957	-891	2,8	
Total portefølje					940 958	819 556	-160 981	95,8	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

ODIN BÆREKRAFT



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

Produktnavn: ODIN Bærekraft

Lei-nummer: 213800DJ5REVELQCD535

Bærekraftig investeringsmål

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydeligskade 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.

X Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 83 %

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

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

X Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 17 %

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

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

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

med et sosialt mål

Det fremmet miljøgenskaper/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
- Sirkulærøkonomi og effektiv ressursutnyttelse
- Helse, livskvalitet og sosial inkludering

I 2022 var 83% av fondets investeringer i selskaper som bidro til miljømål, og 17% av fondets investeringer bidro til sosiale mål.

Fondets investeringer bidrar til FN's bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 6 «Rent vann og gode sanitærforhold», 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 FN's bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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>)

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

Årsrapport 2022

ODIN BÆREKRAFT



Eksklusjoner

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

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

Fondets karbonintensitet – 2,8 tCO₂ekv/mNOK

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

Bruk av stemmerett: 73%

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 19

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

Fornybar energi og energiomstilling	16 %
Bærekraftig bygninger og infrastruktur	41 %
Bærekraftig transport	13 %
Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse	13 %
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	17 %
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 noen betydelig skade for noen av de bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog oppfordres porteføljeselskaper til å sikre god informasjon og risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

Nærmere opplysninger:

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

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.



Årsrapport 2022

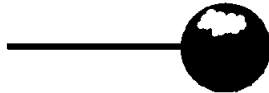


ODIN BÆREKRAFT



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

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



#	PAI-indikator	Enhhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	592
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	455
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	35 186
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 166
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	36 352
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	17
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	519
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	32
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	1 257
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	71
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	16
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	0
		Industri teknikk (GWh/EURm)	0
		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)	-



Årsrapport 2022



ODIN BÆREKRAFT



7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	1
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	55
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	-
13	Kjønns mangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	36
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	61
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	-
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-

**Tetra tech er et konsultentselskap med hovedfokus på tjenester innen vann, miljø og fornybar energi. Selskapet har også en liten andel prosjekter mot olje og gass som ifølge Sustainalytics utgjør under 2,5% av inntektene til selskapet.*



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Schneider Electric	Industrivarer og -tjenester	4,4 %	Frankrike
Sonova Holding	Helsetjenester	3,8 %	Sveits
Nemetschek	Informasjonsteknologi	3,7 %	Tyskland
Johnson Controls International Plc	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	USA
Aalberts N.V.	Industrivarer og -tjenester	3,6 %	Nederland
Trimble	Informasjonsteknologi	3,5 %	USA
Edwards Lifesciences Corp	Helsetjenester	3,4 %	USA
Prismian	Industrivarer og -tjenester	3,4 %	Italia
Danaher Corp	Helsetjenester	3,4 %	USA
Xylem Inc	Industrivarer og -tjenester	3,4 %	USA

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022



Årsrapport 2022



ODIN BÆREKRAFT



Hologic Inc	Helsetjenester	3,3 %	USA
Tetra Tech Inc	Industrivarer og -tjenester	3,2 %	USA
Tracsis	Informasjonsteknologi	3,0 %	Storbritannia
Discoverie Group	Industrivarer og -tjenester	3,0 %	Storbritannia
Sweco B	Industrivarer og -tjenester	2,9 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		51,6 %	

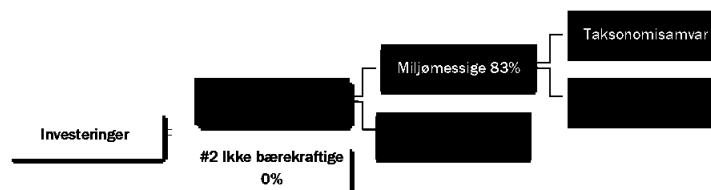


Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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.



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

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

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Industrivarer og -tjenester	41,5 %	N
Informasjonsteknologi	22,6 %	N
Helsetjenester	14,0 %	N
Materialer	8,8 %	N
Dagligvarer	5,5 %	N
Forsyningselskaper	2,8 %	N
Energi	2,7 %	J*
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	95,2 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		2,7 %

* Eksponeringen er knyttet til tyske Friedrich Vorwerk, en ledende entreprenør innen energiinfrastruktur i Tyskland. Selskapet prosjekterer og bygger energiinfrastruktur for transport av naturgass, strøm og hydrogen, samt fjernvarme. Transport av strøm og infrastruktur for transport av hydrogen er to store vekstområder for selskapet. Tyskland er i gang med byggingen av fire store strømkorridorer som skal frakte fornybar energi fra nord til sør.

Årsrapport 2022



ODIN BÆREKRAFT



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

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

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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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



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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

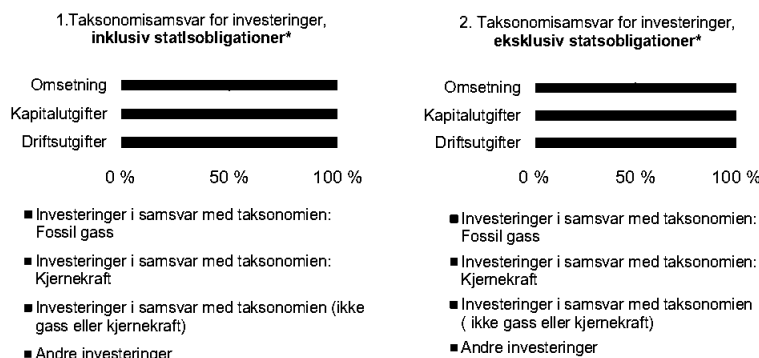
- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?**¹

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kernekraft

☒ 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.



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

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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av aktiviteter i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

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

Årsrapport 2022



ODIN BÆREKRAFT



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



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

Fondets andel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var på 83%.

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



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondets andel sosialt bærekraftige investeringer var 17%. Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.



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

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



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

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i for å sikre at investeringene er i tråd med fondets bærekraftige investeringsmål. Forvalter utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. I 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåkning av de viktigste negative påvirkningene av investeringen (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til fondets bærekraftsmål.



Årsrapport 2022



ODIN EIENDOM

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljehinntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		718	1. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		72 876	1. Aksjer	11	3 282 298
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-60 110	2. Konvertible	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-3 216 403	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljehinntekter/-kostnader	8	-1 123			
I. Porteføljeresultat		-3 204 042	II. Fordringer		
		1 734 940	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 204
			2. Andre fordringer		2 152
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			III. Bankinnskudd		68 770
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	Sum eiendeler		3 360 424
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0			7 127 631
8. Forvaltningshonorar	7	-48 361			
9. Andre inntekter	8	1	B. Egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-29	I. Innskutt egenkapital		
II. Forvaltningsresultat		-48 389	1. Andelskapital til pålydende		1 531 024
		-57 717	2. Overkurs/underkurs		1 386 047
III. Resultat før skattekostnad		-3 252 431	II. Opptjent egenkapital		435 547
11. Skattekostnad	12	0	Sum egenkapital	9,10	3 352 618
IV. Årsresultat		-3 252 431			7 112 851
Anvendelse av årsresultatet					
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	C. Gjeld		
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	1. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-3 252 431	II. Annen gjeld		7 806
		1 677 222	III. Skattegjeld		0
			Sum gjeld		7 806
			Sum gjeld og egenkapital		14 781
					3 360 424
					7 127 631

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	7 112 850 777
Tegning i 2022	1 962 328 995
Innløsninger i 2022	-2 470 130 869
Årsresultat 2022	-3 252 431 150
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-3 252 431 150
Egenkapital pr. 31.12.2022	3 352 617 753

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021		2022	2021	2020
ODIN Eiendom A EUR	30	30	-	18,64	37,24	-
ODIN Eiendom A NOK	2 367 184	2 594 164	2 904 784	196,17	371,18	246,71
ODIN Eiendom A SEK	38 434	30	-	207,19	381,80	-
ODIN Eiendom B EUR	146 147	147 795	-	18,32	36,70	-
ODIN Eiendom B NOK	2 526 357	2 654 896	3 251 331	192,80	365,73	243,71
ODIN Eiendom B SEK	297 375	313 369	-	203,64	376,24	-
ODIN Eiendom C EUR	31 096	40 868	-	121,09	243,85	-
ODIN Eiendom C NOK	899 612	1 223 733	1 230 986	1 274,34	2 429,77	1 627,04
ODIN Eiendom C SEK	96 040	152 653	-	1 345,83	2 499,42	-
ODIN Eiendom D EUR	30	30	-	18,46	36,88	-
ODIN Eiendom D NOK	4 667 487	4 247 009	7 336	194,29	367,61	244,34
ODIN Eiendom D SEK	9 651	14 551	-	205,19	378,13	-
ODIN Eiendom F NOK	1 460 690	-	-	62,26	-	-



Årsrapport 2022



ODIN EIENDOM

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
			Lokal valuta		NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Industrivarer og -tjenester									
Self Storage Group	NOK	Oslo	5 085 778	24,00	123 473	122 059	-1 414	3,6	5,37
Totalt Industrivarer og -tjenester					123 473	122 059	-1 414	3,6	
Eiendom									
Alm Equity	SEK	Stockholm	119 000	525,00	76 935	59 158	-15 122	1,8	0,48
Annehem Fastigheter B	SEK	Stockholm	2 916 432	19,80	95 977	54 679	-38 922	1,6	4,94
Balder B	SEK	Stockholm	4 769 869	48,52	375 883	219 145	-143 494	6,5	0,43
Brinova B	SEK	Stockholm	3 729 658	25,80	107 852	91 116	-9 856	2,7	3,82
Castellum	SEK	Stockholm	2 051 490	126,25	375 189	245 248	-120 874	7,3	0,59
Catena	SEK	Stockholm	370 337	388,60	151 983	136 271	-9 769	4,1	0,74
Corem Property B	SEK	Stockholm	4 411 735	8,39	90 811	35 049	-54 534	1,0	0,39
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	1 586 565	75,45	129 922	113 350	-11 950	3,4	1,12
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	87 034	325,00	30 811	28 286	-2 525	0,8	0,26
Entra	NOK	Oslo	256 527	105,80	37 211	27 141	-10 071	0,8	0,14
Fabege	SEK	Stockholm	1 773 873	88,70	237 062	148 988	-81 228	4,4	0,54
Fastighets AB Trianon ser. B	SEK	Stockholm	3 268 248	20,85	149 971	64 525	-81 297	1,9	2,07
Fastighetsbolaget Emilshus B	SEK	Stockholm	2 500 000	27,25	67 991	64 508	-1 821	1,9	2,20
FastPartner A	SEK	Stockholm	1 785 099	71,30	179 258	120 519	-54 042	3,6	0,90
Fortinova Fastigheter B	SEK	Stockholm	3 465 302	26,50	163 960	86 954	-70 797	2,6	6,75
K2A Knaust & Andersson B	SEK	Stockholm	3 238 190	13,88	98 108	42 559	-55 175	1,3	3,69
Klarabo Sverige B	SEK	Stockholm	4 257 143	18,24	154 365	73 527	-76 830	2,2	3,23
Kojamo	EUR	Helsinki	147 172	13,80	30 215	21 377	-9 167	0,6	0,06
Neobo Fastigheter	SEK	Stockholm	768 988	14,64	29 366	10 660	-18 129	0,3	0,46
Nivika Fastigheter B	SEK	Stockholm	1 120 000	41,50	95 888	44 012	-49 501	1,3	1,93
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	818 077	198,60	134 502	153 843	26 339	4,6	0,88
Nyfosa	SEK	Stockholm	2 544 941	80,60	237 811	194 230	-32 454	5,8	1,33
Pandox	SEK	Stockholm	344 599	116,40	46 528	37 981	-8 273	1,1	0,19
Platzer Fastigheter	SEK	Stockholm	1 747 034	82,30	183 821	136 146	-43 889	4,1	1,46
Sagax B	SEK	Stockholm	1 315 294	236,50	220 527	294 549	87 053	8,8	0,29
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	SEK	Stockholm	7 689 882	17,38	264 297	126 553	-130 891	3,8	0,47
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	1 077 914	191,80	144 774	195 766	56 380	5,8	3,79
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	3 075 400	24,40	87 558	71 055	-17 970	2,1	1,69
Wallenstam B	SEK	Stockholm	2 809 308	43,90	175 980	116 780	-53 100	3,5	0,43
Wihlborgs	SEK	Stockholm	1 967 732	78,50	178 618	146 265	-26 489	4,4	0,64
Totalt Eiendom					4 353 176	3 160 240	-1 058 401	94,3	
Total portefølje					4 476 649	3 282 298	-1 059 815	97,9	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

U) Unoterte papirer

Årsrapport 2022

ODIN EIENDOM



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: ODIN Eiendom

Lei-nummer: 213800Y6Y2C6NW2HB829

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

med et sosialt mål

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



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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker 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 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 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».

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorne?

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>)

Årsrapport 2022

ODIN EIENDOM



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

Eksklusjoner

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

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

Fondets karbonintensitet – 2,1 tCO₂ekv/NOKm

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

Bruk av stemmerett – 96 %

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 15

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

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

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



Årsrapport 2022

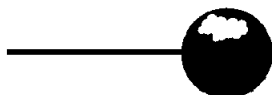
ODIN EIENDOM



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

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

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



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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	17
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	307
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	612
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	324
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	936
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	1
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	4
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	24
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	99
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%andel forbruk av ikke-fornybar energi	50
		%andel produksjon av ikke-fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-



Årsrapport 2022



ODIN EIENDOM



		Industriteknikk (GWh/EURm)	-
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	1
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	-
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	100
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	-
13	Kjønns mangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	34
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	66



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Sagax B	Eiendom	8,8 %	Sverige
Castellum	Eiendom	7,3 %	Sverige

Årsrapport 2022



ODIN EIENDOM



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

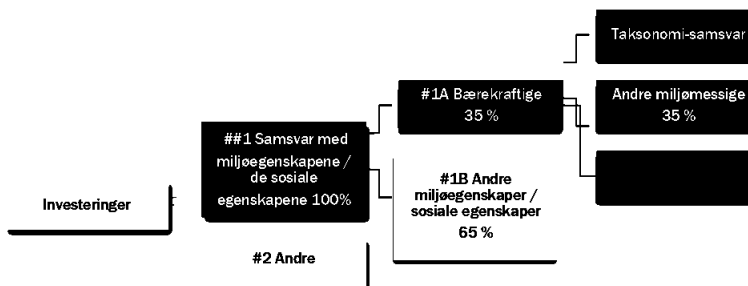
Balder B	Eiendom	6,5 %	Sverige
Stendorren Fastigheter B	Eiendom	5,8 %	Sverige
Nyfosa	Eiendom	5,8 %	Sverige
Np3 Fastigheter	Eiendom	4,6 %	Sverige
Faberge	Eiendom	4,4 %	Sverige
Wihlborgs	Eiendom	4,4 %	Sverige
Catena	Eiendom	4,1 %	Sverige
Platzer Fastigheter	Eiendom	4,1 %	Sverige
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden B	Eiendom	3,8 %	Sverige
Self Storage Group	Industrivarer og -tjenester	3,6 %	Norge
Fastpartner A	Eiendom	3,6 %	Sverige
Wallenstam B	Eiendom	3,5 %	Sverige
Diös Fastigheter	Eiendom	3,4 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		73,7 %	



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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



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

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Eiendom	94,3 %	N

Årsrapport 2022

ODIN EIENDOM



Industrivarer og -tjenester	3,6 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	97,9 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		0,0 %

Resterende investeringer er bankinnskudd.



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

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

● 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.

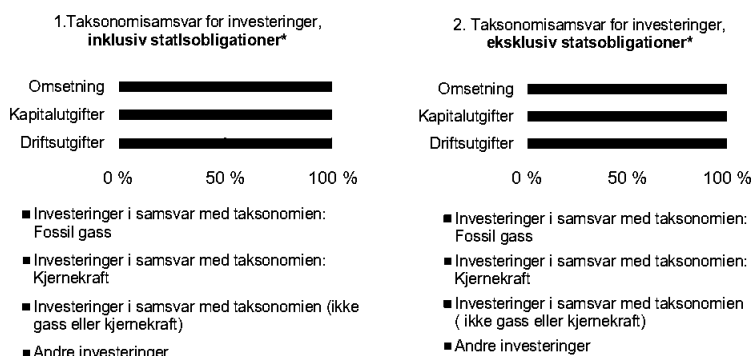
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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

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



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

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

Årsrapport 2022

ODIN EIENDOM



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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av aktiviteter i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



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



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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 35%.



● 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 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 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåkning av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål.



Årsrapport 2022



ODIN EMERGING MARKETS

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		524	I. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		40 478	1. Aksjer	11	1 853 946
3. Gevinst/tap ved realisasjon		18 303	2. Konvertible	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-270 291	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	-599	II. Fordringer		
I. Porteføljeresultat		-211 685	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 970
			2. Andre fordringer		1 452
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			III. Bankinnskudd		61 237
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	Sum eiendeler		1 919 605
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0			2 102 144
8. Forvaltningshonorar	7	-17 697	B. Egenkapital		
9. Andre inntekter	8	0	I. Innskutt egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-240	1. Andelskapital til pålydende		1 261 339
II. Forvaltningsresultat		-17 937	2. Overkurs/underkurs		62 144
III. Resultat før skattekostnad		-229 622	II. Opptjent egenkapital		591 576
11. Skattekostnad	12	-4 575	Sum egenkapital	9,10	1 915 060
IV. Årsresultat		-234 097			2 099 946
Anvendelse av årsresultatet			C. Gjeld		
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	II. Annen gjeld		4 545
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-234 097	III. Skattegjeld		0
			Sum gjeld		4 545
			Sum gjeld og egenkapital		1 919 605
					2 102 144

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	2 099 945 603
Tegning i 2022	650 397 646
Innløsninger i 2022	-601 186 774
Årsresultat 2022	-234 096 940
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-234 096 940
Egenkapital pr. 31.12.2022	1 915 059 535

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Emerging Markets A EUR	65	65	-	13,27	15,71	-
ODIN Emerging Markets A NOK	9 067 906	8 642 899	6 651 535	139,66	156,53	148,28
ODIN Emerging Markets A SEK	64	64	-	147,49	161,01	-
ODIN Emerging Markets B EUR	8 924	8 924	-	13,06	15,49	-
ODIN Emerging Markets B NOK	258 682	348 260	413 537	137,44	154,43	146,65
ODIN Emerging Markets B SEK	65	65	-	145,14	158,84	-
ODIN Emerging Markets C EUR	12 181	11 480	-	31,01	36,98	-
ODIN Emerging Markets C NOK	930 001	1 038 236	1 859 352	326,42	368,61	351,80
ODIN Emerging Markets C SEK	77 780	75 877	-	344,60	379,02	-
ODIN Emerging Markets D EUR	66	66	-	13,11	15,52	-
ODIN Emerging Markets D NOK	1 896 612	1 790 264	5 331	138,01	154,68	146,69
ODIN Emerging Markets D SEK	1 353	412	-	145,74	159,09	-
ODIN Emerging Markets F NOK	166 939	-	-	101,67	-	-



Årsrapport 2022



ODIN EMERGING MARKETS

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Fix Price Group	USD	London	1 025 000	0,63	64 127	6 412	-58 501	0,3	0,12
Wise Tech	KRW	Seoul Se	168 348	11 000,00	18 900	14 494	-4 701	0,8	2,56
Totalt					83 026	20 907	-63 202	1,1	
Kapitalvarer og -tjenester									
Alibaba	HKD	Hongkong	580 000	86,25	136 720	63 272	-78 042	3,3	0,00
Garware Technical Fibres	INR	Mumbai	286 788	3 115,80	39 457	106 282	65 847	5,5	1,41
Zhejiang Supor A	CNY	Shanghai	714 960	49,46	61 133	50 493	-15 198	2,6	0,09
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					237 310	220 047	-27 393	11,5	
Dagligvarer									
Alicorp	PEN	Lima	1 650 000	6,75	26 058	28 804	2 769	1,5	0,19
Allday Marts Inc	PHP	Manilla	458 333 000	0,23	45 072	18 305	-28 170	1,0	2,01
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	320 000	32 985,00	47 333	61 273	16 084	3,2	0,10
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	122 295	46,87	51 806	60 332	4 166	3,2	0,00
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	1 254 990	76 100,00	34 970	39 797	-995	2,1	0,06
Totalt Dagligvarer					205 240	208 511	-6 146	10,9	
Finans									
Asia Commercial Joint Stock Bank	VND	Ho Chi Minh	5 203 125	21 900,00	39 464	47 482	2 526	2,5	0,15
Capitec Bank Holdings	ZAR	Johannesburg	55 000	185 857,00	38 111	59 339	25 134	3,1	0,05
Crisil	INR	Mumbai	142 000	3 067,30	32 306	51 805	19 967	2,7	0,19
HDFC Bank - ADR	USD	New York	130 000	68,41	44 504	87 753	30 465	4,6	0,01
Housing Development Finance	INR	Mumbai	80 000	2 637,60	17 884	25 097	7 237	1,3	0,00
MCB Group	MUR	Mauritius	479 648	307,00	36 436	33 052	-209	1,7	0,19
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	800 000	51,65	79 729	52 262	-32 758	2,7	0,01
Totalt Finans					288 433	356 791	52 361	18,6	
Helsetjenester									
Bioteque Corp	TWD	Taipei Se	1 500 000	111,50	63 436	53 553	-11 186	2,8	2,16
Hartalega Holdings	MYR	Kuala Lumpur	2 100 000	1,70	13 250	7 965	-5 948	0,4	0,06
Vijaya Diagnostic Centre	INR	Mumbai	843 430	437,15	51 171	43 854	-7 433	2,3	0,83
Totalt Helsetjenester					127 857	105 373	-24 567	5,5	
Industrivarer og -tjenester									
Bidvest	ZAR	Johannesburg	548 557	21 439,00	55 687	68 270	16 957	3,6	0,16
Shanghai M&G Stationary	CNY	Shanghai	900 000	54,98	53 680	70 655	11 090	3,7	0,10
Sinmag Equipment	TWD	Taipei Se	187 966	90,90	7 774	5 471	-3 187	0,3	0,37
Teleperformance	EUR	Paris	37 000	222,70	88 472	86 730	-4 798	4,5	0,06
Totalt Industrivarer og -tjenester					205 613	231 126	20 062	12,1	
Informasjonsteknikk									
Digiworld	VND	Ho Chi Minh	4 300 000	37 750,00	44 193	67 641	15 900	3,5	2,64
Largan Precision	TWD	Taipei Se	23 000	2 040,00	31 509	15 024	-17 353	0,8	0,02
Singia	BRL	Sao Paulo	1 700 000	15,03	55 644	47 678	-10 063	2,5	1,93
Taiwan Semiconductor ADR	USD	New York	140 000	74,49	102 542	102 902	-9 394	5,4	0,00
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	3 350 000	16,50	73 167	69 912	-15 144	3,7	0,36
Vitrox Corp	MYR	Kuala Lumpur	3 650 000	7,65	36 549	62 301	24 657	3,3	0,39
Totalt Informasjonsteknikk					343 604	365 457	-11 397	19,1	
Materialer									
Avia Avian PT	IDR	Jakarta	95 000 000	630,00	43 756	37 945	-6 699	2,0	0,15
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	2 100 000	57,97	45 954	61 806	6 322	3,2	0,24
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	954 493	941,95	32 513	106 937	71 932	5,6	2,88
Totalt Materialer					122 224	206 688	71 554	10,8	
Telekom									
Tencent Holdings	HKD	Hongkong	200 000	334,00	93 648	84 489	-21 116	4,4	0,00
TIME dotCom Berhad	MYR	Kuala Lumpur	3 500 000	4,90	37 797	38 265	475	2,0	0,19
Totalt Telekom					131 445	122 754	-20 641	6,4	
Forsyningsselskaper									
Soltec Power Holdings	EUR	Madrid	375 000	4,13	21 001	16 294	-4 484	0,9	0,41
Totalt Forsyningsselskaper					21 001	16 294	-4 484	0,9	
Total portefølje					1 765 752	1 853 946	-13 854	96,8	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

ODIN EMERGING MARKETS



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 Emerging Markets

Lei-nummer: 213800E57T6PA97W9F14

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:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 6%

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

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

X med et sosialt mål

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



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

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

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

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium

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>)

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

Årsrapport 2022

ODIN EMERGING MARKETS



Eksklusjoner

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

Ett selskap ble flagget for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning i 2022. Dette selskapet er ikke lenger en del av fondet.

Fondets karbonintensitet – 4,5 tCO₂ekv/mNOK

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

Bruk av stemmerett – 97 %

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 5

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FN's 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 FN's bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

Nærmere opplysninger:

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

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

Årsrapport 2022



ODIN EMERGING MARKETS



EU's 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 EU's taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	403
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	636
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	5 436
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 039
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	6 476
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	16
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	99
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	50
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	249
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	5
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	86
		-andel produksjon av ikke fornybar energi	3
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-



Årsrapport 2022



ODIN EMERGING MARKETS



		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	6
		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
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	0
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	6
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	83
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	-
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	28
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	81
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	33
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	12



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Mold-Tek Packaging	Materialer	5,6 %	India
Garware Technical Fibres	Kapitalvarer og -tjenester	5,5 %	India



Årsrapport 2022



ODIN EMERGING MARKETS



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

Taiwan Semiconductor ADR	Informasjonsteknologi	5,4 %	USA
Hdfc Bank - ADR	Finans	4,6 %	USA
Teleperformance	Industrivarer og -tjenester	4,5 %	Frankrike
Tencent Holdings	Kommunikasjonstjenester	4,4 %	Hong Kong
Shanghai M&G Stationary	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	Kina
Travelsky Technology H	Informasjonsteknologi	3,7 %	Hong Kong
Bidvest	Industrivarer og -tjenester	3,6 %	Sør-Afrika
Digiworld	Informasjonsteknologi	3,5 %	Vietnam
Alibaba	Kapitalvarer og -tjenester	3,3 %	Hong Kong
Vitrox Corp	Informasjonsteknologi	3,3 %	Malaysia
Corp.Moctezuma	Materialer	3,2 %	Mexico
Bid Corp	Dagligvarer	3,2 %	Sør-Afrika
Unilever Plc	Dagligvarer	3,2 %	Nederland
Sum 15 største investeringer		60,6 %	

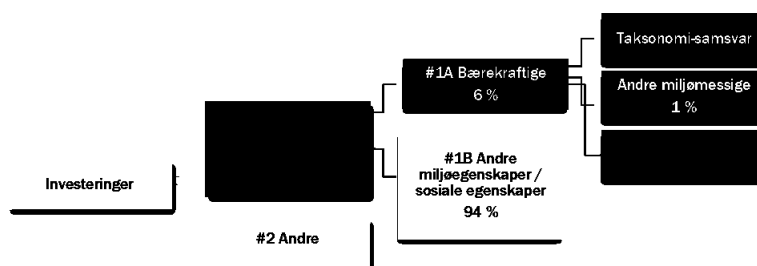


Fordeelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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.



#1 Samsvar med miljøgesskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøgesskapene 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 miljøgesskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøgesskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

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

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Årsrapport 2022



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.

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.

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.

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Informasjonsteknologi	19,8 %	N
Finans	18,6 %	N
Industrivarer og -tjenester	12,1 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	11,8 %	N
Dagligvarer	10,9 %	N
Materialer	10,8 %	N
Kommunikasjonstjenester	6,4 %	N
Helsetjenester	5,5 %	N
Forsyningselskaper	0,9 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	96,8 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		0,0 %

Resterende investeringer er bankinnskudd.



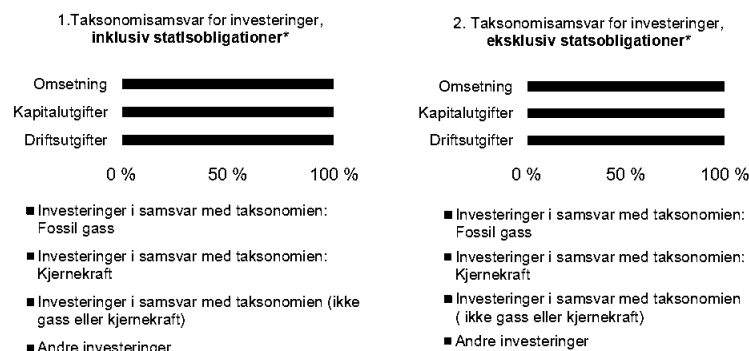
I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

● Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi¹?

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kernekraft
- ☒ 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.



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

Årsrapport 2022

ODIN EMERGING MARKETS



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

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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.



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



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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FN's bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 1%



● 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 5%.



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

Ingen investeringer er tatt med under andre.



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

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning I 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåking av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FN's bærekraftsmål.

I 2022 ble ett av fondets selskaper flagget for brudd på menneskerettighetene. Dette bruddet ble fulgt opp i henhold til rutinen i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Fondet vurderte aktivt eierskap, men landet til slutt på å selge seg ut av selskapet.



Årsrapport 2022



ODIN EUROPA

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap				NOK 1000		Balanse				NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader											
1. Renteinntekter		421	-164	A. Eiendeler							
2. Utbytte		97 360	78 657	I. Fondets verdipapirportefølje							
3. Gevinst/tap ved realisasjon		136 923	306 567	1. Aksjer	11	4 628 043	5 903 657				
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 252 895	908 894	2. Konvertible	11	0	0				
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	3 574	2 582	3. Warrants	11	0	0				
I. Porteføljeresultat		-1 014 617	1 296 536	II. Fordringer							
				1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		14 957	10 814				
				2. Andre fordringer		74	1 142				
				III. Bankinnskudd		37 932	195 593				
				Sum eiendeler		4 681 007	6 111 206				
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader											
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	B. Egenkapital							
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	I. Innskutt egenkapital							
8. Forvaltningshonorar	7	-50 444	-65 981	1. Andelskapital til pålydende		3 235 357	3 408 078				
9. Andre inntekter	8	1	1	2. Overkurs/underkurs		-1 983 272	-1 800 606				
10. Andre kostnader	8	-8	-9	II. Opptjent egenkapital		3 424 210	4 494 285				
II. Forvaltningsresultat		-50 451	-65 988	Sum egenkapital	9,10	4 676 285	6 101 787				
III. Resultat før skattekostnad		-1 065 068	1 230 548	C. Gjeld							
11. Skattekostnad	12	-5 016	-3 851	I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0				
IV. Årsresultat		-1 070 085	1 226 697	II. Annen gjeld		4 712	9 439				
Anvendelse av årsresultatet											
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	III. Skattegjeld		0	0				
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	Sum gjeld		4 712	9 439				
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 070 085	1 226 697	Sum gjeld og egenkapital		4 681 007	6 111 206				

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	6 101 767 088
Tegning i 2022	736 239 753
Innløsninger i 2022	-1 091 627 449
Årsresultat 2022	-1 070 084 643
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-1 070 084 643
Egenkapital pr. 31.12.2022	4 676 294 749

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Europa A EUR	105 931	105 931	-	12,29	15,70	-
ODIN Europa A NOK	9 006 686	10 697 266	11 120 401	129,39	156,48	125,64
ODIN Europa A SEK	66	66	-	136,65	160,96	-
ODIN Europa B EUR	172 672	159 903	-	12,08	15,47	-
ODIN Europa B NOK	480 535	502 102	876 812	127,15	154,16	124,09
ODIN Europa B SEK	86 193	104 085	-	134,29	158,58	-
ODIN Europa C EUR	437 689	451 494	-	19,94	25,67	-
ODIN Europa C NOK	6 208 951	7 497 511	17 804 571	209,91	255,78	206,91
ODIN Europa C SEK	519 604	547 101	-	221,69	263,12	-
ODIN Europa D EUR	68	68	-	12,13	15,49	-
ODIN Europa D NOK	14 164 646	13 728 482	8 314	127,68	154,41	124,07
ODIN Europa D SEK	965	946	-	134,87	158,87	-
ODIN Europa F NOK	933 288	-	-	96,78	-	-



Årsrapport 2022



ODIN EUROPA

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Richemont	CHF	Zürich Six	134 727	119,90	86 473	172 078	50 111	3,7	0,03
SEB	EUR	Paris	96 926	78,25	52 894	79 831	10 490	1,7	0,18
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					139 367	251 909	60 601	5,4	
Dagligvarer									
Henkel	EUR	Frankfurt	75 354	60,25	58 296	47 787	-15 897	1,0	0,03
Kerry Group	EUR	Dublin	199 678	84,24	133 631	177 050	20 929	3,8	0,11
Reckitt Benckiser Group	GBP	London	181 010	5 754,00	130 417	123 521	-14 674	2,6	0,03
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	311 251	46,87	82 759	153 551	41 460	3,3	0,01
Totalt Dagligvarer					405 102	501 909	31 818	10,7	
Finans									
Beazley	GBP	London	2 950 000	679,50	161 596	237 729	74 579	5,1	0,44
Burford Capital (US)	USD	New York	1 478 259	8,15	174 268	118 879	-73 815	2,5	0,68
Close Brothers Group	GBP	London	743 892	1 047,00	119 922	92 369	-36 992	2,0	0,49
Totalt Finans					455 787	448 977	-36 228	9,6	
Helsetjenester									
EssilorLuxottica	EUR	Paris	106 700	169,20	134 110	190 025	48 627	4,1	0,02
Eurofins Scientific	EUR	Paris	163 000	67,06	135 651	115 053	-27 301	2,5	0,08
Fresenius	EUR	Frankfurt	514 987	26,25	216 683	142 289	-90 360	3,0	0,09
Novo Nordisk B	DKK	København	112 940	938,00	32 016	149 955	90 091	3,2	0,00
Roche Holding	CHF	Zürich Six	43 507	290,50	102 687	134 635	8 537	2,9	0,01
Totalt Helsetjenester					621 147	731 957	29 594	15,7	
Industrivarer og -tjenester									
Bossard Holding	CHF	Zürich Se	60 000	199,80	157 680	127 702	-44 655	2,7	0,90
Bunzl	GBP	London	924 865	2 759,00	191 935	302 622	93 834	6,5	0,27
Bureau Veritas	EUR	Paris	862 577	24,61	139 838	223 438	37 360	4,8	0,19
DCC (GB)	GBP	London	247 000	4 080,00	180 932	119 516	-63 773	2,6	0,25
Howden Joinery Group	GBP	London	1 502 528	561,60	69 855	100 074	23 880	2,1	0,27
IMCD Group	EUR	Amsterdam	218 067	133,15	115 218	305 617	159 835	6,5	0,38
Porvair	GBP	London	1 561 695	616,00	101 083	114 090	11 892	2,4	3,37
Teleperformance	EUR	Paris	102 526	222,70	45 566	240 326	165 301	5,1	0,17
Volution Group	GBP	London	2 252 500	365,00	125 978	97 505	-30 766	2,1	1,14
Totalt Industrivarer og -tjenester					1 128 085	1 630 890	352 908	34,9	
Informasjonsteknikk									
Cancom	EUR	Frankfurt	304 081	27,36	143 963	87 569	-53 298	1,9	0,86
Dassault Systemes	EUR	Paris	412 479	33,50	135 332	145 422	12 443	3,1	0,03
Halma	GBP	London	450 000	1 974,00	127 049	105 349	-21 012	2,3	0,12
Keywords Studios	GBP	London	515 000	2 724,00	94 733	166 374	79 588	3,6	0,66
Lectra	EUR	Paris	502 360	35,20	109 475	186 125	60 973	4,0	1,33
SAP SE	EUR	Frankfurt	203 119	96,39	109 976	206 077	62 344	4,4	0,02
Spectris	GBP	London	464 814	3 002,00	101 064	165 485	42 529	3,5	0,44
Totalt Informatjonsteknikk					821 592	1 062 401	183 567	22,7	
Total portefølje					3 571 080	4 628 043	622 250	99,0	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

ODIN EUROPA



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

Produktnavn: ODIN Europa

Lei-nummer: 2138006QK8Y7U6PH2G65

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

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.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

X med et sosialt mål

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



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

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

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FN's bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 6 «Rent vann og gode sanitærforhold», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også 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». For 2022 finnes det ikke data på andel av investeringene som er i tråd med miljømålene i taksonomien.

Årsrapport 2022

ODIN EUROPA



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

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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.

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

Fondets karbonintensitet – 1,6 tCO₂ekv/mNOK

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

Bruk av stemmerett – 100 %

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 25

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FN's bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet», og mål nummer 15 «Livet på land». Fondet har også 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». For 2022 finnes det ikke data på andel av investeringene som er i tråd med miljømålene i taksonomien.

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

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.



Årsrapport 2022

ODIN EUROPA



Nærmere opplysninger:

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	1 768
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 607
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	54 166
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	3 345
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	57 510
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	8
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	145
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	18
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	278
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	3
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%andel forbruk av ikke-fornybar energi	69



Årsrapport 2022

ODIN EUROPA



		-andel produksjon av ikke fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0
		Bergverk (GWh/EURm)	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
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	3
8	Utslipp til vann	t/EURm	0
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	47
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	26
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	39
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	50
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	2
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	3

Årsrapport 2022

ODIN EUROPA



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Imcd Group	Industrivarer og -tjenester	6,5 %	Nederland
Bunzl	Industrivarer og -tjenester	6,5 %	Storbritannia
Teleperformance	Industrivarer og -tjenester	5,1 %	Frankrike
Beazley	Finans	5,1 %	Storbritannia
Bureau Veritas	Industrivarer og -tjenester	4,8 %	Frankrike
Sap Se	Informasjonsteknologi	4,4 %	Tyskland
EssilorLuxottica	Helsetjenester	4,1 %	Frankrike
Lectra	Informasjonsteknologi	4,0 %	Frankrike
Kerry Group	Dagligvarer	3,8 %	Irland
Richemont	Kapitalvarer og -tjenester	3,7 %	Sveits
Keywords Studios	Informasjonsteknologi	3,6 %	Storbritannia
Spectris	Informasjonsteknologi	3,5 %	Storbritannia
Unilever Plc	Dagligvarer	3,3 %	Nederland
Novo Nordisk B	Helsetjenester	3,2 %	Danmark
Dassault Systemes	Informasjonsteknologi	3,1 %	Frankrike
Sum 15 største investeringer		64,6 %	

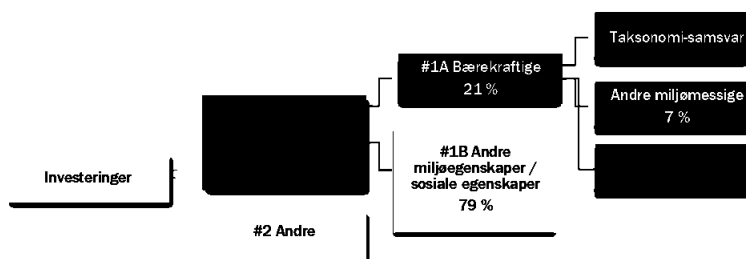


Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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



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

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

Årsrapport 2022

ODIN EUROPA



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Industrivarer og -tjenester	34,9 %	N
Informasjonsteknologi	22,7 %	N
Helsetjenester	15,7 %	N
Dagligvarer	10,7 %	N
Finans	9,6 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	5,4 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	97,9 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		0,0 %

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.

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.

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.

Resterende investeringer er bankinnskudd.



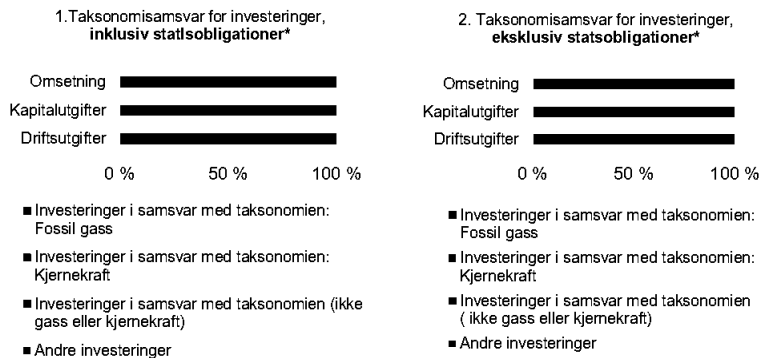
● I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

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

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass ☐ I kernekraft
- ☒ 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.



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

Årsrapport 2022

ODIN EUROPA



¹ Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i 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?

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.



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



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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FN's bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 6 «Rent vann og gode saniterforhold», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 7%.



● 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 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 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåking av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FN's bærekraftsmål.



Årsrapport 2022



ODIN GLOBAL

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		4 084	I. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		112 063	1. Aksjer	11	9 930 407
3. Gevinst/tap ved realisasjon		261 873	2. Konvertible	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 613 545	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	-14 658	II. Forcringer		
I. Porteføljeresultat		-2 250 183	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 208
			2. Andre fordringer		80
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			III. Bankinnskudd		320 989
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	Sum eiendeler		10 256 684
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0			12 692 267
8. Forvaltningshonorar	7	-105 452	B. Egenkapital		
9. Andre inntekter	8	0	I. Innskutt egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-14	1. Andelskapital til pålydende		4 703 067
II. Forvaltningsresultat		-105 466	2. Overkurs/underkurs		-1 310 384
III. Resultat før skattekostnad		-2 355 649	II. Opptjent egenkapital		6 852 561
11. Skattekostnad	12	-8 105	Sum egenkapital	9,10	10 245 243
IV. Årsresultat		-2 363 754			12 675 195
Anvendelse av årsresultatet			C. Gjeld		
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	II. Annen gjeld		11 440
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 363 754	III. Skattegjeld		0
			Sum gjeld		11 440
			Sum gjeld og egenkapital		10 256 684
					12 692 267

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	12 675 194 987
Tegning i 2022	2 708 206 617
Innløsninger i 2022	-2 774 404 390
Årsresultat 2022	-2 363 753 754
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-2 363 753 754
Egenkapital pr. 31.12.2022	10 245 243 461

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Global A EUR	40	40	-	21,19	27,34	-
ODIN Global A NOK	10 198 940	10 015 040	11 612 689	223,01	272,48	203,86
ODIN Global A SEK	2 402 637	2 666 699	-	235,53	280,29	-
ODIN Global B EUR	167 186	170 897	-	20,79	26,90	-
ODIN Global B NOK	3 807 973	3 539 975	3 107 180	218,87	268,10	201,08
ODIN Global B SEK	117 146	132 614	-	231,16	275,78	-
ODIN Global C EUR	302 261	306 386	-	37,79	49,13	-
ODIN Global C NOK	4 825 231	5 998 302	14 529 068	397,69	489,57	369,01
ODIN Global C SEK	1 228 300	1 452 908	-	419,97	503,55	-
ODIN Global D EUR	40	40	-	20,88	26,94	-
ODIN Global D NOK	17 479 321	16 317 059	42 345	219,78	268,53	201,06
ODIN Global D SEK	34 292	35 927	-	232,14	276,25	-
ODIN Global F NOK	1 702 183	-	-	95,42	-	-



Årsrapport 2022



ODIN GLOBAL

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	330 000	119,78	351 857	390 029	-799	3,8	0,26
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					351 857	390 029	-799	3,8	
Dagligvarer									
Kerry Group	EUR	Dublin	318 864	84,24	260 428	282 729	448	2,8	0,18
Totalt Dagligvarer					260 428	282 729	448	2,8	
Finans									
Beazley	GBP	London	5 005 848	679,50	205 306	403 401	190 720	3,9	0,75
Burford Capital (US)	USD	New York	2 950 000	8,15	313 371	237 235	-103 208	2,3	1,35
First Republic Bank	USD	New York	234 750	121,89	216 136	282 340	29 889	2,8	0,13
HDFC Bank - ADR	USD	New York	534 263	68,41	255 493	360 639	64 337	3,5	0,03
Intercontinental Exchange	USD	New York	290 000	102,59	313 408	293 563	-44 570	2,9	0,05
Totalt Finans					1 303 714	1 577 178	137 168	15,4	
Helsetjenester									
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	380 000	74,61	287 664	279 756	-3 947	2,7	0,06
Roche Holding	CHF	Zürich Six	105 000	290,50	344 292	324 928	-31 387	3,2	0,01
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	85 761	550,69	386 482	466 010	39 206	4,5	0,02
Totalt Helsetjenester					1 018 438	1 070 694	3 873	10,5	
Industrivarer og -tjenester									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	2 600 000	111,10	155 729	273 522	116 174	2,7	0,05
DCC (GB)	GBP	London	737 784	4 080,00	497 001	356 993	-149 138	3,5	0,75
Diploma	GBP	London	920 000	2 776,00	114 342	302 885	179 059	3,0	0,74
IMCD Group	EUR	Amsterdam	455 471	133,15	338 928	638 335	256 928	6,2	0,80
Indutrade	SEK	Stockholm	1 311 599	211,10	85 550	262 176	173 642	2,6	0,36
Judges Scientific	GBP	London	407 726	8 440,00	162 436	408 113	228 674	4,0	6,40
Lifco	SEK	Stockholm	1 487 858	174,15	85 344	245 352	164 072	2,4	0,35
Volution Group	GBP	London	5 520 000	365,00	300 227	238 947	-61 957	2,3	2,79
Totalt Industrivarer og -tjenester					1 739 557	2 726 323	907 455	26,6	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	146 102	266,84	170 090	384 685	157 220	3,8	0,02
Constellation Software	CAD	Toronto	46 000	2 113,96	313 751	706 659	331 962	6,9	0,22
Dassault Systemes	EUR	Paris	847 525	33,50	281 568	298 799	24 276	2,9	0,06
Halma	GBP	London	1 123 083	1 974,00	152 163	262 923	99 348	2,6	0,30
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	149 467	239,82	253 429	353 695	86 191	3,5	0,00
Roper Technologies	USD	New York	91 107	432,09	207 430	388 440	136 619	3,8	0,09
SAP SE	EUR	Frankfurt	297 613	96,39	283 431	301 947	-4 007	2,9	0,02
Topicus	CAD	Toronto	272 656	71,09	134 173	140 857	-3 103	1,4	0,33
Visa A	USD	New York	238 881	207,76	442 949	489 713	21 733	4,8	0,01
Totalt Informatjonsteknikk					2 238 985	3 327 719	850 240	32,5	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	458 477	51,14	172 173	231 354	18 427	2,3	0,15
Totalt Materialer					172 173	231 354	18 427	2,3	
Telekom									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	370 500	88,73	135 675	324 382	138 486	3,2	0,01
Totalt Telekom					135 675	324 382	138 486	3,2	
Total portefølje					7 220 827	9 930 407	2 055 296	96,9	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

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

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:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

X med et sosialt mål

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



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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av 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 bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer våpen, tobakk, alkohol, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.

Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 6 «Rent vann og gode saniterforhold», mål 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

Årsrapport 2022

ODIN GLOBAL



Fondets ESG-risiko – Medium

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

Eksklusjoner

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

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

Fondets karbonintensitet – 1,1 tCO2ekv/mNOK

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

Bruk av stemmerett – 100 %

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 16

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 6 «Rent vann og gode sanitærforhold», mål 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

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



Årsrapport 2022

ODIN GLOBAL



Nærmere opplysninger:

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	1 602
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 695
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	34 778
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	3 298
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	38 076
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	45
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	13
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	144
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	3
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke-fornybar energi	62



Årsrapport 2022

ODIN GLOBAL



		-andel produksjon av ikke fornybar energi	-
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industri teknikk (GWh/EURm)	0
		Bergverk (GWh/EURm)	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
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	3
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	70
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	18
13	Kjønns mangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	35
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	54
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	11
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	7

Årsrapport 2022

ODIN GLOBAL



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Constellation Software	Informasjonsteknologi	6,9 %	Canada
Imcd Group	Industrivarer og -tjenester	6,2 %	Nederland
Visa A	Informasjonsteknologi	4,8 %	USA
Thermo Fisher Scientific	Helsetjenester	4,5 %	USA
Judges Scientific	Industrivarer og -tjenester	4,0 %	Storbritannia
Beazley	Finans	3,9 %	Storbritannia
Etsy Inc	Kapitalvarer og -tjenester	3,8 %	USA
Roper Technologies	Informasjonsteknologi	3,8 %	USA
Accenture A	Informasjonsteknologi	3,8 %	USA
Hdfc Bank - Adr	Finans	3,5 %	USA
Dcc (Gb)	Industrivarer og -tjenester	3,5 %	Storbritannia
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3,5 %	USA
Roche Holding	Helsetjenester	3,2 %	Sveits
Alphabet C	Kommunikasjonstjenester	3,2 %	USA
Diploma	Industrivarer og -tjenester	3,0 %	Storbritannia
Sum 15 største investeringer		61,5 %	

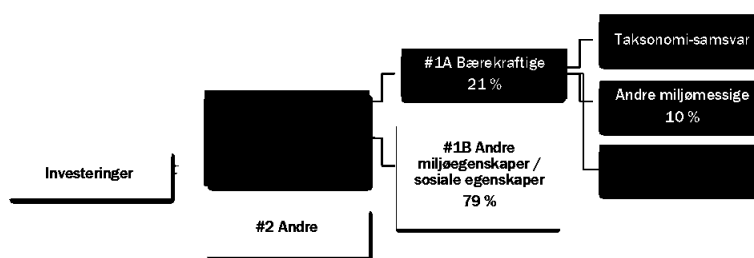


Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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



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

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

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

Årsrapport 2022

ODIN GLOBAL



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Informasjonsteknologi	32,5 %	N
Industrivarer og -tjenester	26,6 %	N
Finans	15,4 %	N
Helsetjenester	10,5 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	3,8 %	N
Kommunikasjonstjenester	3,2 %	N
Dagligvarer	2,8 %	N
Materialer	2,3 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	96,9 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		0,0 %

Resterende investeringer er bankinnskudd.



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

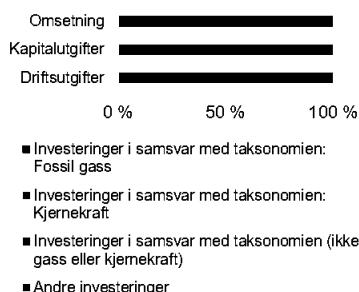
Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

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

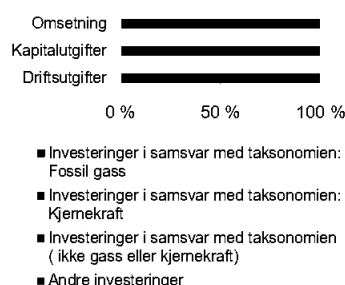
- ☐ Ja
- ☐ I fossilt gass ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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

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.

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.

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.

Årsrapport 2022

ODIN GLOBAL



¹ Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i 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?

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.



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



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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 6 «Rent vann og gode sanitærforhold», mål, mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 10%.



● 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 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåkning av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål.



Årsrapport 2022



ODIN NORDEN

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap				NOK 1000		Balanse				NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader											
1. Renteinntekter		6 593	-287	A. Eiendeler							
2. Utbytte		451 915	435 952	I. Fondets verdipapirportefølje							
3. Gevinst/tap ved realisasjon		399 884	365 441	1. Aksjer	11	17 733 366	23 540 187				
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-5 811 841	4 520 380	2. Konvertible	11	0	0				
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	-16 688	-10 216	3. Warrants	11	0	0				
I. Porteføljeresultat		-4 970 138	5 311 269	II. Fordringer							
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader											
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	1. Oppptjente, ikke mottatte inntekter		31 088	21 950				
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	2. Andre fordringer		176	2 744				
8. Forvaltningshonorar	7	-209 569	-288 080	III. Bankinnskudd		731 687	662 172				
9. Andre inntekter	8	4 578	3 627	Sum eiendeler		18 496 317	24 227 054				
10. Andre kostnader	8	-47	-1 343	B. Egenkapital							
II. Forvaltningsresultat		-205 039	-285 796	I. Innskutt egenkapital							
III. Resultat før skattekostnad		-5 175 177	5 025 474	1. Andelskapital til pålydende		6 971 873	5 636 852				
11. Skattekostnad	12	-9 329	-7 792	2. Overkurs/underkurs		-10 834 471	-8 968 396				
IV. Årsresultat		-5 184 505	5 017 682	II. Oppptjent egenkapital		22 339 714	27 524 219				
Anvendelse av årsresultatet											
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	Sum egenkapital	9,10	18 477 115	24 192 675				
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	C. Gjeld							
3. Overført til/fra oppptjent egenkapital		-5 184 505	5 017 682	I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0				
II. Annen gjeld											
III. Skattegjeld											
Sum gjeld											
Sum gjeld og egenkapital											

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	24 192 675 022
Tegning i 2022	3 391 791 832
Innløsninger i 2022	-3 922 846 229
Årsresultat 2022	-5 184 505 468
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-5 184 505 468
Egenkapital pr. 31.12.2022	18 477 115 158

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Norden A EUR	45	45	-	17,02	22,77	-
ODIN Norden A NOK	13 306 731	12 429 259	12 222 796	179,16	226,98	179,23
ODIN Norden A SEK	44	44	-	189,20	233,47	-
ODIN Norden B EUR	583 003	570 571	-	16,76	22,48	-
ODIN Norden B NOK	2 155 198	2 297 881	2 641 995	176,40	224,02	177,33
ODIN Norden B SEK	198 624	196 237	-	186,29	230,45	-
ODIN Norden C EUR	131 412	136 006	-	355,63	479,43	-
ODIN Norden C NOK	1 674 993	2 211 127	4 402 901	3 742,76	4 778,14	3 800,95
ODIN Norden C SEK	123 398	130 388	-	3 952,83	4 914,57	-
ODIN Norden D EUR	45	45	-	16,83	22,52	-
ODIN Norden D NOK	40 331 835	39 413 606	1 101	177,16	224,46	177,38
ODIN Norden D SEK	2 903	1 331	-	187,10	230,88	-
ODIN Norden F NOK	12 576 520	-	-	95,92	-	-



Årsrapport 2022



ODIN NORDEN

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Dometic Group	SEK	Stockholm	4 080 837	67,28	304 404	259 980	-46 043	1,4	1,28
Thule Group	SEK	Stockholm	1 712 024	217,70	184 364	352 917	193 711	1,9	1,64
XXL	NOK	Oslo	15 205 471	3,82	493 843	58 054	-435 788	0,3	6,02
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					982 611	670 951	-288 121	3,6	
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	1 680 602	285,90	237 632	454 970	237 181	2,5	0,78
Essity B	SEK	Stockholm	1 448 632	273,30	167 528	374 888	196 834	2,0	0,21
Olvi A	EUR	Helsinki	701 878	33,15	244 481	244 902	-6 946	1,3	3,39
SailMar	NOK	Oslo	270 154	384,80	162 941	103 955	-58 986	0,6	0,19
Schouw & Co	DKK	København	440 776	524,00	333 081	326 933	-32 170	1,8	1,73
Totalt Dagligvarer					1 145 663	1 505 649	335 912	8,1	
Energi									
Neste	EUR	Helsinki	984 557	43,02	299 258	445 819	127 222	2,4	0,13
Totalt Energi					299 258	445 819	127 222	2,4	
Finans									
Protector Forsikring	NOK	Oslo	4 261 885	125,80	84 071	536 145	452 074	2,9	5,17
Ringkjøbing Landbobank	DKK	København	476 293	948,00	298 791	639 135	303 818	3,5	1,68
Sampo A	EUR	Helsinki	1 303 871	48,82	287 104	670 007	282 712	3,6	0,25
Tryg	DKK	København	2 350 833	165,35	482 775	550 219	47 694	3,0	0,36
Totalt Finans					1 152 741	2 395 506	1 086 298	13,0	
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	3 330 008	108,60	212 067	342 436	119 307	1,9	2,72
Coloplast B	DKK	København	188 978	812,00	125 504	217 209	72 629	1,2	0,09
Medistim	NOK	Oslo	1 200 000	231,00	198 495	277 200	78 705	1,5	6,54
Novo Nordisk B	DKK	København	984 863	938,00	436 009	1 307 641	716 018	7,1	0,04
Ossur	DKK	København	4 975 000	33,55	268 245	236 263	-47 651	1,3	1,18
Totalt Helsetjenester					1 240 320	2 380 748	939 008	12,9	
Industrivarer og -tjenester									
Addtech B	SEK	Stockholm	4 935 048	148,70	187 473	694 875	534 176	3,8	1,81
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	1 766 529	223,70	207 759	374 189	154 440	2,0	0,16
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	6 061 760	111,10	249 854	637 701	367 733	3,5	0,12
Beijer Ref	SEK	Stockholm	5 445 371	147,10	162 291	758 480	613 224	4,1	1,42
DSV Panalpina	DKK	København	443 073	1 096,50	337 193	687 692	300 581	3,7	0,20
Indutrade	SEK	Stockholm	2 684 955	211,10	80 868	536 697	432 111	2,9	0,74
Instalco	SEK	Stockholm	11 755 515	39,63	237 674	441 133	206 506	2,4	4,51
Kone B	EUR	Helsinki	679 106	48,30	177 368	345 248	94 537	1,9	0,13
Munters Group	SEK	Stockholm	8 117 971	102,90	359 770	790 983	455 947	4,3	4,40
NCC B	SEK	Stockholm	2 917 681	97,25	403 297	268 678	-138 844	1,5	2,69
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	6 566 728	97,10	94 943	603 771	544 087	3,3	0,33
Securitas B	SEK	Stockholm	6 306 227	86,96	448 528	519 270	65 641	2,8	1,10
Sweco B	SEK	Stockholm	3 609 849	99,85	129 468	341 304	218 866	1,8	0,99
Totalt Industrivarer og -tjenester					3 076 487	7 000 020	3 849 007	37,9	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	3 656 029	114,00	383 547	416 787	33 240	2,3	3,25
Bouvet	NOK	Oslo	5 807 586	60,00	233 103	348 455	115 352	1,9	5,59
Hexagon B	SEK	Stockholm	6 560 267	109,00	274 711	677 099	421 123	3,7	0,24
Netcompany Group	DKK	København	682 384	294,20	247 554	284 172	20 218	1,5	1,36
Simcorp	DKK	København	215 691	478,20	141 820	146 000	-6 256	0,8	0,53
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	944 055	39,45	248 143	392 005	123 533	2,1	2,59
Totalt Informatjonsteknikk					1 528 878	2 264 518	707 210	12,3	
Materialer									
Chr. Hansen Holding A/S	DKK	København	182 566	499,70	132 418	129 134	-9 531	0,7	0,14
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1 544 167	32,00	283 183	520 105	170 517	2,8	1,43



Årsrapport 2022



ODIN NORDEN

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Materialer									
SP Group	DKK	København	1 159 307	256,50	338 720	420 916	54 884	2,3	9,28
Totalt Materialer					754 322	1 070 155	215 870	5,8	
Total portefølje					10 180 280	17 733 366	6 972 406	96,0	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

ODIN NORDEN



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

Produktnavn: ODIN Norden

Lei-nummer: 2138009E4AS8VKZTUC69

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

EU-taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over 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:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 34%

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

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

X med et sosialt mål

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



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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossile 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 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 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 også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som 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», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet» og mål nummer 15 «Livet på land». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 2 «Utrydde sult» og mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorer?

Årsrapport 2022

ODIN NORDEN



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

Fondets ESG-risiko – Medium

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

Eksklusjoner

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

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

Fondets karbonintensitet – 2,7 tCO₂ekv/mNOK

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

Bruk av stemmerett – 100 %

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 36

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet», og mål nummer 15 «Livet på land». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 2 «Utrydde sult» og 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-indikatorer).

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

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



Årsrapport 2022

ODIN NORDEN



Nærmere opplysninger:

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	13 019
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	12 453
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	196 079
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	25 473
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	221 551
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	17
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	155
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	27
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	236
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	3
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%andel forbruk av ikke fornybar energi	59
		%andel produksjon av ikke fornybar energi	46



Årsrapport 2022

ODIN NORDEN



6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industri teknikk (GWh/EURm)	0
		Bergverk (GWh/EURm)	1
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		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	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	0
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	52
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	-
13	Kjønns mangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	35
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	51
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	-
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Årsrapport 2022

ODIN NORDEN



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

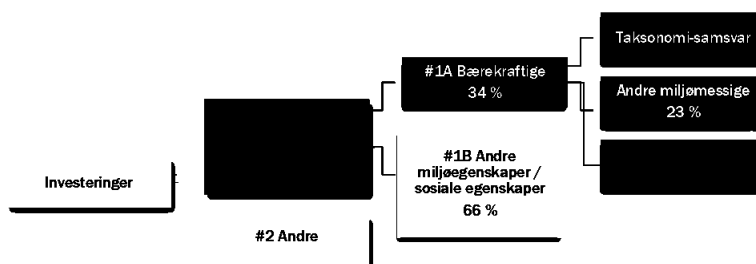
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Novo Nordisk B	Helsetjenester	7,1 %	Danmark
Munters Group	Industrivarer og -tjenester	4,3 %	Sverige
Beijer Ref	Industrivarer og -tjenester	4,1 %	Sverige
Addtech B	Industrivarer og -tjenester	3,8 %	Sverige
Dsv Panalpina	Industrivarer og -tjenester	3,7 %	Danmark
Hexagon B	Informasjonsteknologi	3,7 %	Sverige
Sampo A	Finans	3,6 %	Finland
Ringkjøbing Landbobank	Finans	3,5 %	Danmark
Atlas Copco Ab Ser. B	Industrivarer og -tjenester	3,5 %	Sverige
Nibe Industrier B	Industrivarer og -tjenester	3,3 %	Sverige
Tryg	Finans	3,0 %	Danmark
Indutrade	Industrivarer og -tjenester	2,9 %	Sverige
Protector Forsikring	Finans	2,9 %	Norge
Huhtamäki	Materialer	2,8 %	Finland
Securitas B	Industrivarer og -tjenester	2,8 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		54,8 %	

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.



#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?

Årsrapport 2022

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.

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.

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.

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Industrivarer og -tjenester	37,9 %	N
Finans	13,0 %	N
Helsetjenester	12,9 %	N
Informasjonsteknologi	12,3 %	N
Dagligvarer	8,1 %	N
Materialer	5,8 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	3,6 %	N
Energi	2,4 %	J
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	93,6 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		2,4 %

Resterende investeringer er bankinnskudd.



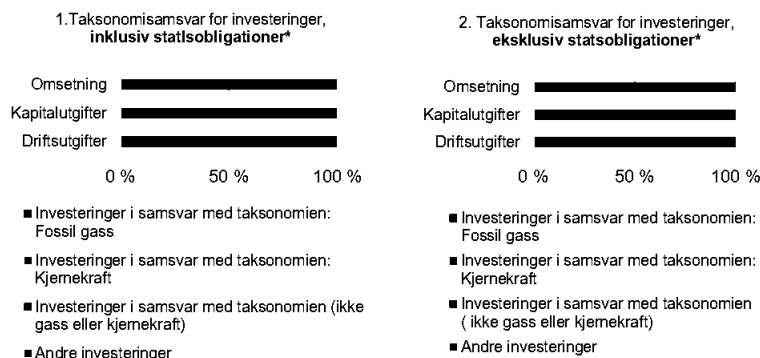
I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

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

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

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



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

Årsrapport 2022

ODIN NORDEN



¹ Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i 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?

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.



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



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

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet», og mål nummer 15 «Livet på land». Andelen er 23%.



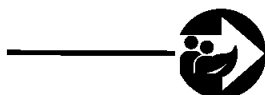
● Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåking av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål.



Årsrapport 2022



ODIN NORGE

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000 2022 2021		Note	NOK 1000 2022 2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader					
1. Renteinntekter		1 770	116		
2. Utbytte		409 161	359 757		
3. Gevinst/tap ved realisasjon		415 691	290 944		
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 418 505	1 645 989		
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	716	141		
I. Porteføljeresultat		-591 166	2 296 947		
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader					
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0		
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0		
8. Forvaltningshonorar	7	-102 135	-116 516		
9. Andre inntekter	8	71	385		
10. Andre kostnader	8	-23	-30		
II. Forvaltningsresultat		-102 088	-116 161		
III. Resultat før skattekostnad		-693 254	2 180 785		
11. Skattekostnad	12	-176	-130		
IV. Årsresultat		-693 430	2 180 656		
Anvendelse av årsresultatet					
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0		
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0		
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-693 430	2 180 656		
A. Eiendeler					
I. Fondets verdipapirportefølje					
1. Aksjer	11	9 264 032	10 187 156		
2. Konvertible	11	0	0		
3. Warrants	11	0	0		
II. Fordringer					
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		15	0		
2. Andre fordringer		159	850		
III. Bankinnskudd		171 449	160 360		
Sum eiendeler		9 435 655	10 348 365		
B. Egenkapital					
I. Innskutt egenkapital					
1. Andelskapital til pålydende		3 864 835	3 242 622		
2. Overkurs/underkurs		-5 603 214	4 764 167		
II. Opptjent egenkapital		11 162 259	11 855 689		
Sum egenkapital	9,10	9 423 879	10 334 143		
C. Gjeld					
I. Avsatt til utdeling til andelseiere					
		0	0		
II. Annen gjeld					
		11 776	14 222		
III. Skattegjeld					
		0	0		
Sum gjeld		11 776	14 222		
Sum gjeld og egenkapital		9 435 655	10 348 365		

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	10 334 143 365
Tegning i 2022	2 236 320 230
Innløsninger i 2022	-2 453 154 664
Årsresultat 2022	-693 429 726
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-693 429 726
Egenkapital pr. 31.12.2022	9 423 879 205

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Norge A EUR	51	51	-	18,82	21,22	-
ODIN Norge A NOK	11 781 514	11 671 223	11 303 552	198,13	211,53	165,99
ODIN Norge A SEK	50	50	-	209,23	217,58	-
ODIN Norge B EUR	31 609	31 609	-	18,48	20,89	-
ODIN Norge B NOK	1 118 783	1 080 573	1 084 453	194,48	208,16	163,75
ODIN Norge B SEK	11 052	11 052	-	205,39	214,11	-
ODIN Norge C EUR	13 607	13 007	-	440,86	500,88	-
ODIN Norge C NOK	578 362	772 873	1 510 749	4 640,34	4 991,68	3 946,17
ODIN Norge C SEK	41 464	43 041	-	4 900,91	5 134,73	-
ODIN Norge D EUR	52	52	-	18,57	20,94	-
ODIN Norge D NOK	17 156 190	16 697 923	33 929	195,44	208,67	163,87
ODIN Norge D SEK	21 418	45 038	-	206,41	214,65	-
ODIN Norge F NOK	5 927 745	-	-	95,68	-	-



Årsrapport 2022



ODIN NORGE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
			Lokal valuta		NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Elektroimportøren	NOK	Oslo	1 989 012	46,60	150 470	92 688	-57 782	1,0	9,22
XXL	NOK	Oslo	7 721 839	3,82	309 039	29 482	-279 557	0,3	3,06
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					459 509	122 170	-337 339	1,3	
Dagligvarer									
Bakkafrost	NOK	Oslo	174 561	616,00	96 157	107 530	11 372	1,1	0,30
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	4 263 903	55,15	231 831	235 154	3 323	2,5	0,72
Måseval	NOK	Oslo	9 907 218	30,30	344 440	300 189	-44 251	3,2	8,09
Mowi	NOK	Oslo	1 755 381	167,20	190 478	293 500	103 022	3,1	0,34
Orkla A	NOK	Oslo	6 071 102	70,94	507 046	430 684	-76 362	4,6	0,61
SaiMar	NOK	Oslo	403 965	384,80	174 906	155 446	-19 460	1,6	0,28
Totalt Dagligvarer					1 544 858	1 522 502	-22 356	16,2	
Energi									
Aker BP	NOK	Oslo	1 697 758	304,10	396 840	516 288	119 448	5,5	0,27
Equinor	NOK	Oslo	1 948 107	351,80	268 539	685 344	416 805	7,3	0,06
Subsea 7	NOK	Oslo	4 931 442	113,05	492 541	557 500	64 958	5,9	1,64
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	1 239 606	132,00	167 408	163 628	-3 780	1,7	0,99
Totalt Energi					1 325 328	1 922 760	597 432	20,4	
Finans									
DNB	NOK	Oslo	2 024 415	194,45	230 939	393 647	162 709	4,2	0,13
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	1 400 972	192,20	158 164	269 267	111 103	2,9	0,28
Sparebank 1 Østlandet	NOK	Oslo	871 218	121,20	69 488	105 592	36 104	1,1	0,75
Sparebank 1 SMN	NOK	Oslo	2 987 707	127,40	155 124	380 634	225 510	4,0	2,30
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	3 019 485	120,70	149 898	364 452	214 554	3,9	1,18
Sparebanken Vest	NOK	Oslo	1 008 521	92,40	55 362	93 187	37 825	1,0	0,92
Totalt Finans					818 975	1 606 779	787 804	17,1	
Industrivarer og -tjenester									
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 358 923	415,60	121 615	564 768	443 153	6,0	0,77
Multiconsult	NOK	Oslo	2 621 242	139,00	230 024	364 353	134 329	3,9	9,52
Tomra Systems	NOK	Oslo	1 644 876	165,60	50 472	272 391	221 920	2,9	0,56
Veidekke	NOK	Oslo	4 622 958	96,80	390 698	447 502	56 804	4,7	3,43
Totalt Industrivarer og -tjenester					792 808	1 649 015	856 206	17,5	
Informasjonsteknikk									
Atea	NOK	Oslo	2 191 692	114,00	151 963	249 853	97 890	2,7	1,95
Bouvet	NOK	Oslo	1 270 570	60,00	44 970	76 234	31 264	0,8	1,22
Kitron	NOK	Oslo	13 287 652	28,05	267 331	372 719	105 388	4,0	6,72
Totalt Informatjonsteknikk					464 263	698 806	234 542	7,4	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	4 225 896	152,00	307 407	642 336	334 929	6,8	4,23
Norsk Hydro	NOK	Oslo	1 468 062	73,32	90 313	107 638	17 325	1,1	0,07
Yara International	NOK	Oslo	866 130	430,60	282 469	372 956	90 486	4,0	0,34
Totalt Materialer					680 190	1 122 930	442 740	11,9	
Telekom									
Schibsted	NOK	Oslo	1 266 765	185,50	168 457	234 985	66 528	2,5	0,54
Schibsted B	NOK	Oslo	970 787	179,10	261 317	173 868	-87 449	1,8	0,41
Telenor	NOK	Oslo	2 294 954	91,60	331 174	210 218	-120 956	2,2	0,16
Totalt Telekom					760 948	619 071	-141 877	6,6	
Total portefølje					6 846 879	9 264 032	2 417 153	98,3	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

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: 213800L4RT4KOHQJVM12

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

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.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

med et sosialt mål

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



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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker 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 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 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», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet», og mål nummer 15 «Livet på land». For 2022 finnes det ikke data på andel av investeringene som er i tråd med miljømålene i taksonomien.

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium

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

Årsrapport 2022

ODIN NORGE



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

Eksklusjoner

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

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

Fondets karbonintensitet – 11,5 tCO₂ekv/NOKm

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

Bruk av stemmerett – 93 %

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 110

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet», og mål nummer 15 «Livet på land». For 2022 finnes det ikke data på andel av investeringene som er i tråd med miljømålene i taksonomien.

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

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

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



Årsrapport 2022

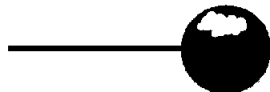
ODIN NORGE



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

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

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



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

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

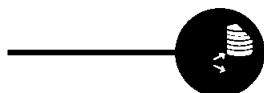
#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	66 590
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	6 872
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	353 435
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	73 462
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	426 898
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	112
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	648
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	129
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	752
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	14
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%andel forbruk av ikke fornybar energi	68
		%andel produksjon av ikke fornybar energi	36
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-

Årsrapport 2022

ODIN NORGE



		Industri teknikk (GWh/EURm)	2
		Bergverk (GWh/EURm)	1
		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	9
8	Utslipp til vann	t/EURm	1
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	3
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%andel av portefølje	75
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	26
13	Kjønns mangfold i styret	%andel kvinnelige styremedlemmer	40
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%andel av portefølje	28
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%andel av portefølje	-
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%andel av portefølje	-



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Equinor	Energi	7,3 %	Norge
Borregaard	Materialer	6,8 %	Norge
Kongsberg Gruppen	Industrivarer og -tjenester	6,0 %	Norge



Årsrapport 2022

ODIN NORGE



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

Subsea 7	Energj	5,9 %	Norge
Aker Bp	Energj	5,5 %	Norge
Veidekke	Industrivarer og -tjenester	4,7 %	Norge
Orkla A	Dagligvarer	4,6 %	Norge
Dnb	Finans	4,2 %	Norge
SpareBank 1 SMN, Egenkapitalbevis	Finans	4,0 %	Norge
Yara International	Materialer	4,0 %	Norge
Kitron	Informasjonsteknologi	4,0 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	3,9 %	Norge
Multiconsult	Industrivarer og -tjenester	3,9 %	Norge
Måsøval	Dagligvarer	3,2 %	Norge
Mowi	Dagligvarer	3,1 %	Norge
Sum 15 største investeringer		71,0 %	

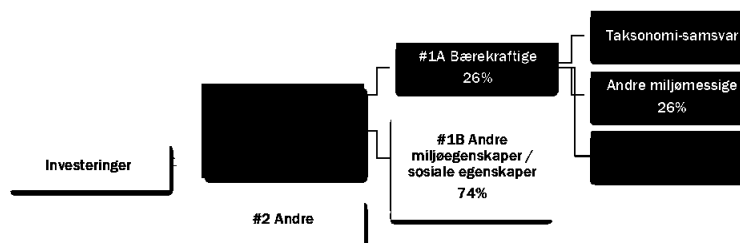


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

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

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Energj	20,4 %	J
Industrivarer og -tjenester	17,5 %	N

Årsrapport 2022

ODIN NORGE



Finans	17,1 %	N
Dagligvarer	16,2 %	N
Materialer	11,9 %	N
Informasjonsteknologi	7,4 %	N
Kommunikasjonstjenester	6,6 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	1,3 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	77,9 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		20,4 %

Resterende investeringer er bankinnskudd.

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

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

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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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



I 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. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

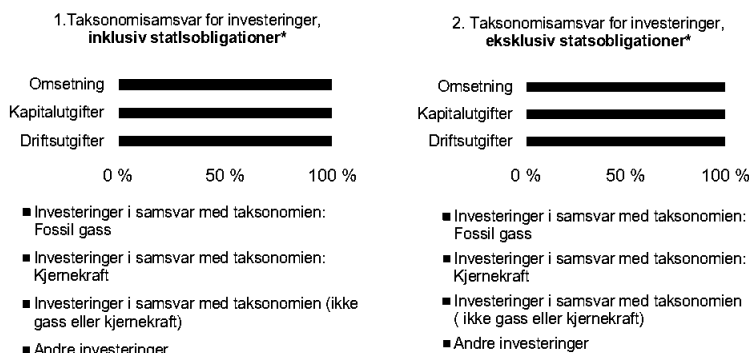
● Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi¹?

☐ 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.



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

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

Årsrapport 2022

ODIN NORGE



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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av aktiviteter i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



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



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

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet», og mål nummer 15 «Livet på land. Andelen er 26%.



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 minsteparantier?

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 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåkning av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål.

Årsrapport 2022



ODIN SVERIGE

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap		NOK 1000		Balanse		NOK 1000			
		Note	2022			2021	Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader				A. Eiendeler					
1.Renteinntekter		2 537	-163	I. Fondets verdipapirportefølje					
2.Utbytte		238 062	243 711	1.Aksjer	11	15 413 418	25 528 995		
3.Gevinst/tap ved realisasjon		364 843	3 581 855	2.Konvertible	11	0	0		
4.Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-9 583 244	3 586 010	3.Warrants	11	0	0		
5.Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	-9 532	-48 284	II. Fordringer					
I.Porteføljeresultat		-8 987 334	7 363 130	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter			5 970	6 105	
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader				2.Andre fordringer			2 003	25 977	
6.Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	III. Bankinnskudd			345 658	558 151	
7.Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	Sum eiendeler			15 767 048	26 119 228	
8.Forvaltningshonorar	7	-180 633	-225 527	B. Egenkapital					
9.Andre inntekter	8	560	2 191	I. Innskutt egenkapital					
10.Andre kostnader	8	-55	-96	1.Andelskapital til pålydende			15 182 259	16 535 788	
II.Forvaltningsresultat		-180 128	-223 433	2.Overkurs/underkurs			-12 566 808	-12 748 941	
III.Resultat før skattekostnad		-9 167 462	7 139 698	II.Opptjent egenkapital			13 131 658	22 299 120	
11.Skattekostnad	12	0	0	Sum egenkapital			9,10	15 747 110	26 085 967
IV.Årsresultat		-9 167 462	7 139 698	C. Gjeld					
Anvendelse av årsresultatet				I. Avsatt til utdeling til andelseiere			0	0	
1.Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	II. Annen gjeld			19 938	33 261	
2.Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	III. Skattegjeld			0	0	
3.Overført til/fra opptjent egenkapital		-9 167 462	7 139 698	Sum gjeld			19 938	33 261	
				Sum gjeld og egenkapital			15 767 048	26 119 228	

Note 9 - Eigenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	26 085 967 148
Tegning i 2022	3 175 912 197
Innløsninger i 2022	-4 347 307 247
Årsresultat 2022	-9 167 462 253
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-9 167 462 253
Egenkapital pr. 31.12.2022	15 747 109 845

Note 10 - Andeler i fondet

	Antal andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Sverige A EUR	61 591	61 591	-	21,53	35,07	-
ODIN Sverige A NOK	4 027 081	2 838 925	21 570 786	226,60	349,46	248,77
ODIN Sverige A SEK	16 642 589	18 721 999	-	239,32	359,54	-
ODIN Sverige B EUR	212 085	234 892	-	21,15	34,54	-
ODIN Sverige B NOK	1 491 041	1 542 116	1 514 528	222,60	344,22	245,59
ODIN Sverige B SEK	147 530	149 822	-	235,11	354,08	-
ODIN Sverige C EUR	36 604	38 462	-	723,50	1 183,90	-
ODIN Sverige C NOK	444 830	500 014	1 286 779	7 613,92	11 797,39	8 434,83
ODIN Sverige C SEK	700 785	766 792	-	8 042,57	12 136,83	-
ODIN Sverige D EUR	30	30	-	21,50	35,02	-
ODIN Sverige D NOK	7 076 427	6 884 192	160 107	226,26	348,98	248,29
ODIN Sverige D SEK	148 482	178 101	-	238,97	358,96	-



Årsrapport 2022



ODIN SVERIGE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
			Lokal valuta		NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Byggmax Group	SEK	Stockholm	5 800 000	49,74	333 983	273 173	-61 723	1,7	9,89
Dometic Group	SEK	Stockholm	5 800 000	67,28	479 948	369 503	-96 600	2,3	1,82
Dustin Group	SEK	Stockholm	8 500 000	41,28	615 763	332 248	-270 740	2,1	7,51
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	775 000	852,00	652 777	625 238	6 984	4,0	2,21
MIPS	SEK	Stockholm	700 000	429,90	241 890	284 951	43 847	1,8	2,67
Thule Group	SEK	Stockholm	1 300 000	217,70	255 244	267 982	24 926	1,7	1,24
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					2 579 806	2 153 095	-353 305	13,7	
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	1 100 000	285,90	227 564	297 791	86 265	1,9	0,51
Essity B	SEK	Stockholm	3 000 000	273,30	785 681	776 363	18 928	4,9	0,43
Totalt Dagligvarer					1 013 245	1 074 154	105 193	6,8	
Finans									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	1 250 000	223,60	230 789	264 659	33 164	1,7	0,80
Totalt Finans					230 789	264 659	33 164	1,7	
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	3 250 000	108,60	70 846	334 208	273 521	2,1	2,65
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	270 000	1 403,50	321 193	358 823	36 554	2,3	0,02
Biotage AB	SEK	Stockholm	3 000 000	185,50	337 351	526 950	191 153	3,3	4,55
Totalt Helsetjenester					729 390	1 219 981	501 227	7,7	
Industrivarer og -tjenester									
Addtech B	SEK	Stockholm	2 850 000	148,70	31 868	401 291	343 201	2,5	1,04
AQ Group	SEK	Stockholm	1 700 000	309,50	356 524	498 211	154 291	3,2	9,29
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	4 000 000	223,70	883 070	847 286	-13 787	5,4	0,36
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	10 000 000	111,10	945 368	1 052 006	124 649	6,7	0,20
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	3 100 000	163,40	260 448	479 643	208 980	3,0	5,14
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2 200 000	147,10	37 764	306 436	269 556	1,9	0,58
Electrolux Professional B	SEK	Stockholm	10 500 000	43,82	617 529	435 678	-155 954	2,8	3,65
Indutrade	SEK	Stockholm	1 700 000	211,10	189 472	339 814	167 115	2,2	0,47
Lifco	SEK	Stockholm	2 250 000	174,15	138 434	371 031	246 687	2,4	0,53
Munters Group	SEK	Stockholm	7 000 000	102,90	359 450	682 052	341 366	4,3	3,79
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	4 700 000	97,10	167 470	432 137	280 220	2,7	0,23
Sweco B	SEK	Stockholm	2 500 000	99,85	62 186	236 370	168 846	1,5	0,69
Totalt Industrivarer og -tjenester					4 049 583	6 081 955	2 135 171	38,6	
Informasjonsteknikk									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	6 500 000	98,40	163 400	605 637	459 386	3,8	4,83
Cint Group	SEK	Stockholm	8 000 000	41,88	654 250	317 249	-333 848	2,0	3,76
Fortnox	SEK	Stockholm	5 500 000	47,29	262 389	246 284	-20 552	1,6	0,90
Hexagon B	SEK	Stockholm	7 000 000	109,00	501 007	722 485	253 910	4,6	0,26
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	4 330 000	103,30	81 130	423 538	351 148	2,7	2,07
Sinch	SEK	Stockholm	13 500 000	38,23	986 188	488 700	-475 440	3,1	1,61
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	500 000	418,20	101 989	197 997	102 925	1,3	1,34
Totalt Informasjonsteknikk					2 750 353	3 001 890	337 529	19,1	
Elendom									
Sagax B	SEK	Stockholm	2 100 000	236,50	265 867	470 278	250 590	3,0	0,47
Totalt Elendom					265 867	470 278	250 590	3,0	
Telekom									
Embracer Group B	SEK	Stockholm	15 000 000	47,29	1 073 172	671 684	-366 331	4,3	1,19
Hemnet	SEK	Stockholm	4 000 000	125,60	569 347	475 723	-87 078	3,0	3,96
Totalt Telekom					1 642 519	1 147 406	-453 409	7,3	
Total portefølje					13 261 351	15 413 418	2 556 160	97,9	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

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

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:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

X med et sosialt mål

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



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

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

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet», og mål nummer 15 «Livet på land». 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».

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

Årsrapport 2022

ODIN SVERIGE



Fondets ESG-risiko – Medium

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

Eksklusjoner

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

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

Fondets karbonintensitet – 2,0 tCO₂ekv/mNOK

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

Bruk av stemmerett – 100 %

Tallet viser andelen av generalforsamlingen fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 80

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FN's bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene», mål nummer 14 «Livet i havet», og mål nummer 15 «Livet på land». Fondet har også 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». For 2022 finnes det ikke data på andel av investeringene som er i tråd med miljømålene i taksonomien.

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

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.

Årsrapport 2022

ODIN SVERIGE



Nærmere opplysninger:

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

EU's 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 EU's taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enheter	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	7 869
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	7 149
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	125 240
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 502
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	140 258
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	10
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	96
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	23
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	159
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	-
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%andel forbruk av ikke fornybar energi	67
		%andel produksjon av ikke fornybar energi	52



Årsrapport 2022

ODIN SVERIGE



6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industri teknikk (GWh/EURm)	0
		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
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	0
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	69
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	-
13	Kjønns mangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	32
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	72
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	3
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	2



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Årsrapport 2022

ODIN SVERIGE



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

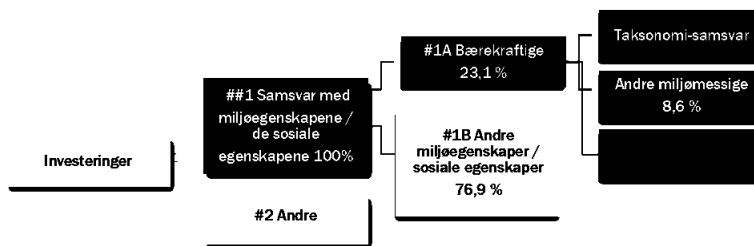
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Atlas Copco Ab Ser. B	Industrivarer og -tjenester	6,7 %	Sverige
Assa Abloy Ab Ser. B	Industrivarer og -tjenester	5,4 %	Sverige
Essity B	Dagligvarer	4,9 %	Sverige
Hexagon B	Informasjonsteknologi	4,6 %	Sverige
Munters Group	Industrivarer og -tjenester	4,3 %	Sverige
Embracer Group B	Kommunikasjonstjenester	4,3 %	Sverige
Fenix Outdoor B	Kapitalvarer og -tjenester	4,0 %	Sverige
Addnode Group B	Informasjonsteknologi	3,8 %	Sverige
Biotage Ab	Helsetjenester	3,3 %	Sverige
Aq Group	Industrivarer og -tjenester	3,2 %	Sverige
Sinch	Informasjonsteknologi	3,1 %	Sverige
Beijer Alma B	Industrivarer og -tjenester	3,0 %	Sverige
Hemnet	Kommunikasjonstjenester	3,0 %	Sverige
Sagax B	Eiendom	3,0 %	Sverige
Electrolux Professional B	Industrivarer og -tjenester	2,8 %	Sverige
Sum 15 største investeringer		59,4 %	

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.

Forordningen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

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

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



Årsrapport 2022

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.

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.

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.

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Industrivarer og -tjenester	38,6 %	N
Informasjonsteknologi	19,1 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	13,7 %	N
Helsetjenester	7,7 %	N
Kommunikasjonstjenester	7,3 %	N
Dagligvarer	6,8 %	N
Eiendom	3,0 %	N
Finans	1,7 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	97,9 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		0,0 %

Resterende investeringer er bankimnskudd.



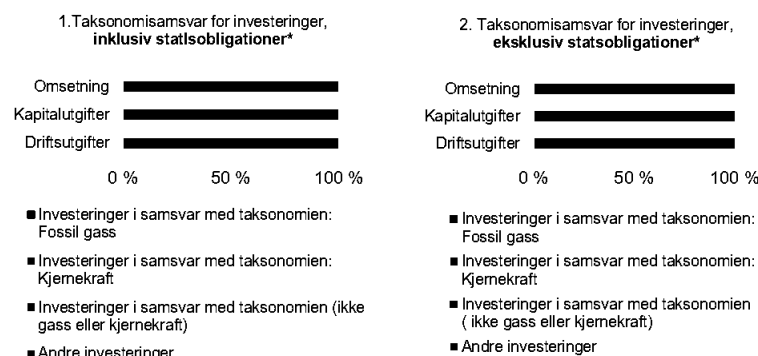
I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

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.



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

Årsrapport 2022

ODIN SVERIGE



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

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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.



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



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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FN's bærekraftsmål på miljø. Andelen er 14,5%.



● 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 8,6%.



● 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 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåkning av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FN's bærekraftsmål.



Årsrapport 2022



ODIN USA

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap				NOK 1000		Balanse				NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader											
1.Renteinntekter		1 123	67	A. Eiendeler							
2.Utbytte		33 090	28 723	I. Fondets verdipapirportefølje							
3.Gevinst/tap ved realisasjon		208 666	49 811	1.Aksjer	11	3 883 299	4 659 057				
4.Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-829 278	1 102 681	2.Konvertible	11	0	0				
5.Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	639	-898	3.Warrants	11	0	0				
I.Porteføljeresultat		-585 760	1 180 385	II. Fordringer							
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader											
6.Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 224	1 696				
7.Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	2.Andre fordringer		6	421				
8.Forvaltningshonorar	7	-32 000	-29 845	III. Bankinnskudd				79 166	57 195		
9.Andre inntekter	8	0	0	Sum eiendeler				3 964 695	4 718 369		
10.Andre kostnader	8	-6	-11								
II.Forvaltningsresultat		-32 006	-29 856	B. Egenkapital							
III.Resultat før skattekostnad		-617 766	1 150 529	I. Innskutt egenkapital							
11.Skattekostnad	12	-5 353	-4 600	1.Andelskapital til pålydende		1 678 812	1 727 703				
IV.Årsresultat		-623 119	1 145 929	2.Overkurs/underkurs		908 110	989 262				
Anvendelse av årsresultatet											
1.Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	II.Opptjent egenkapital				1 375 040	1 998 159		
2.Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	Sum egenkapital				9,10	3 961 962	4 715 124	
3.Overført til/fra opptjent egenkapital		-623 119	1 145 929	C. Gjeld							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere											
II. Annen gjeld											
III. Skattgjeld											
Sum gjeld											
Sum gjeld og egenkapital											

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	4 715 123 694
Tegning i 2022	1 444 103 207
Innløsninger i 2022	-1 574 145 759
Årsresultat 2022	-623 119 390
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-623 119 390
Egenkapital pr. 31.12.2022	3 961 961 751

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN USA A EUR	41	41	-	22,67	27,58	-
ODIN USA A NOK	15 866 304	16 373 093	14 262 332	238,63	274,88	205,57
ODIN USA A SEK	40	40	-	252,02	282,75	-
ODIN USA B EUR	40	22 326	-	22,17	27,23	-
ODIN USA B NOK	46 271	63 127	90 129	235,04	271,43	203,49
ODIN USA B SEK	41	41	-	248,90	279,95	-
ODIN USA C EUR	21 067	17 882	-	21,32	26,13	-
ODIN USA C NOK	211 087	256 703	498 848	224,41	260,46	196,21
ODIN USA C SEK	75 194	93 795	-	236,99	267,88	-
ODIN USA D EUR	42	42	-	22,42	27,28	-
ODIN USA D NOK	352 680	348 310	1 648	236,00	271,85	203,48
ODIN USA D SEK	2 600	2 282	-	249,24	279,63	-
ODIN USA F NOK	123 554	-	-	98,04	-	-



Årsrapport 2022



ODIN USA

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Transcat	USD	New York	111 655	70,87	77 984	78 080	-8 121	2,0	1,48
Totalt					77 984	78 080	-8 121	2,0	
Kapitalvarer og -tjenester									
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	4 987	2 015,28	81 771	99 168	4 607	2,5	0,01
Dollar General Corp	USD	New York	51 953	246,25	53 421	126 237	57 604	3,2	0,02
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	80 000	119,78	113 402	94 552	-32 071	2,4	0,06
Frontdoor	USD	Nasdaq Ngs	348 128	20,80	136 933	71 450	-73 940	1,8	0,43
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					385 526	391 407	-43 800	9,9	
Finans									
Berkshire Hathaway B	USD	New York	73 199	308,90	150 834	223 111	62 063	5,6	0,01
CULLEN FROST BANKERS (TX)	USD	New York	95 000	133,70	120 750	125 330	3 852	3,2	0,15
First Republic Bank	USD	New York	75 159	121,89	64 594	90 396	13 057	2,3	0,04
Hingham Institution for Savings	USD	New York	40 123	275,96	114 764	109 254	-15 609	2,8	1,87
Intercontinental Exchange	USD	New York	123 023	102,59	111 506	124 534	4 605	3,1	0,02
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	81 124	165,48	61 418	132 463	52 778	3,3	0,02
OTC Market Group	USD	New York	257 533	56,90	90 122	144 592	41 412	3,6	2,33
S&P Global Inc	USD	New York	47 541	334,94	93 380	157 121	47 176	4,0	0,02
Totalt Finans					807 368	1 106 800	209 333	27,9	
Helsetjenester									
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	108 811	79,87	55 840	85 754	17 630	2,2	0,08
Medtronic	USD	New York	52 634	77,72	40 115	40 364	-5 192	1,0	0,00
National Research Corp	USD	New York	95 731	37,30	38 586	35 234	-1 648	0,9	0,39
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	28 173	550,69	62 148	153 087	71 523	3,9	0,01
UnitedHealth Group	USD	New York	27 497	530,18	56 241	143 849	69 660	3,6	0,00
Totalt Helsetjenester					252 930	458 288	151 973	11,6	
Industrivarer og -tjenester									
Copart	USD	Nasdaq Ngs	296 660	60,89	166 218	178 239	-3 147	4,5	0,06
IDEX Corp	USD	New York	43 661	228,33	74 176	98 368	12 090	2,5	0,06
Siteone Landscape Supply	USD	New York	76 225	117,32	73 252	88 240	6 143	2,2	0,17
W.W. Grainger	USD	New York	25 553	556,25	98 469	140 252	18 597	3,5	0,05
Totalt Industrivarer og -tjenester					412 116	505 100	33 683	12,7	
Informasjonsteknikk									
Accenture A	USD	New York	44 732	266,84	63 949	117 779	37 779	3,0	0,01
Ansys	USD	Nasdaq Ngs	37 758	241,59	60 634	90 009	18 028	2,3	0,04
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	73 113	134,13	78 699	96 765	8 664	2,4	0,06
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	78 048	178,58	68 772	137 529	51 367	3,5	0,06
Mastercard A	USD	New York	37 321	347,73	108 343	128 054	10 212	3,2	0,00
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	57 737	239,82	87 806	136 627	38 606	3,4	0,00
Roper Technologies	USD	New York	31 526	432,09	77 152	134 413	39 242	3,4	0,03
Visa A	USD	New York	63 086	207,76	72 820	129 328	39 908	3,3	0,00
Totalt Informasjonsteknikk					618 175	970 505	243 806	24,5	
Materialer									
Ball Corp	USD	New York	129 460	51,14	58 044	65 327	-1 322	1,6	0,04
Sherwin-Williams Co	USD	New York	36 351	237,33	45 683	85 127	28 103	2,1	0,01
Totalt Materialer					103 727	150 454	26 781	3,8	
Telekom									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	188 880	88,73	94 956	165 369	48 354	4,2	0,00
Meta Platforms A	USD	Nasdaq Ngs	48 251	120,34	84 227	57 295	-33 700	1,4	0,00
Totalt Telekom					179 183	222 664	14 654	5,6	
Total portefølje					2 837 009	3 883 299	628 308	98,0	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

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

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydeligskade 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:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 12%

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

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

X med et sosialt mål

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



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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til 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 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 FN's 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 FN's bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», og mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon». 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». For 2022 finnes det ikke data på andel av investeringene som er i tråd med miljømålene i taksonomien.

Årsrapport 2022

ODIN USA



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

● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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.

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

Fondets karbonintensitet – 2,5 tCO₂ekv/mNOK

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

Bruk av stemmerett – 100 %

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 9

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», 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 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-indikatorer).

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EÜ. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

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

Årsrapport 2022

ODIN USA



Nærmere opplysninger:

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	2 497
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	777
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	15 682
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	3 274
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	18 956
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	10
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	60
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	28
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	165
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	9
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	76
		-andel produksjon av ikke fornybar energi	-



Årsrapport 2022



ODIN USA



6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0
		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
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%andel av portefølje	77
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	18
13	Kjønns mangfold i styret	%andel kvinnelige styremedlemmer	31
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%andel av portefølje	67
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%andel av portefølje	30
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%andel av portefølje	5



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Årsrapport 2022



ODIN USA



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

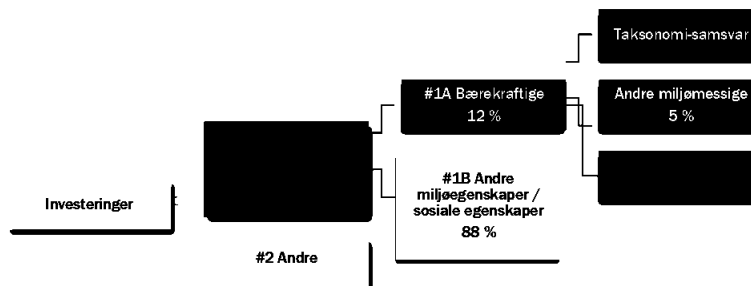
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Berkshire Hathaway B	Finans	5,6 %	USA
Copart	Industrivarer og -tjenester	4,5 %	USA
Alphabet C	Kommunikasjonstjenester	4,2 %	USA
S&P Global Inc	Finans	4,0 %	USA
Thermo Fisher Scientific	Helsetjenester	3,9 %	USA
Otc Market Group	Finans	3,6 %	USA
Unitedhealth Group	Helsetjenester	3,6 %	USA
W.W. Grainger	Industrivarer og -tjenester	3,5 %	USA
Cdw Corp	Informasjonsteknologi	3,5 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3,4 %	USA
Roper Technologies	Informasjonsteknologi	3,4 %	USA
Marsh & McLennan Cos	Finans	3,3 %	USA
Visa A	Informasjonsteknologi	3,3 %	USA
Mastercard A	Informasjonsteknologi	3,2 %	USA
Dollar General Corp	Kapitalvarer og -tjenester	3,2 %	USA
Sum 15 største investeringer		56,3 %	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

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

Årsrapport 2022

ODIN USA



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Finans	27,9 %	N
Informasjonsteknologi	24,5 %	N
Industrivarer og -tjenester	14,7 %	N
Helsetjenester	11,6 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	9,9 %	N
Kommunikasjonstjenester	5,6 %	N
Materialer	3,8 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	98,0 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		0,0 %

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.

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.

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.

Resterende investeringer er bankinnskudd.



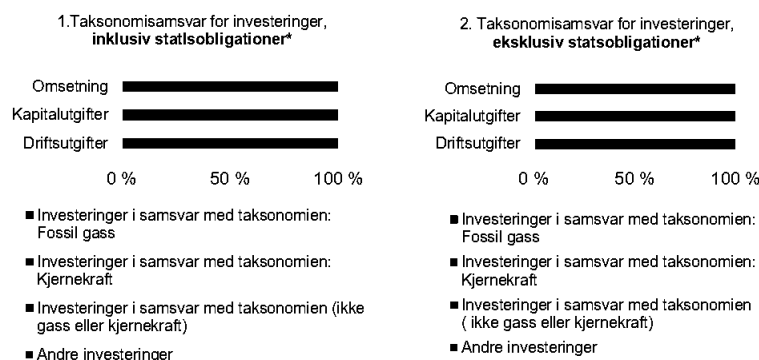
● I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

● Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossilt gass og/eller kernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?¹

- ☐ Ja
- ☐ I fossilt gass ☐ I kernekraft
- ☒ 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.



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

Årsrapport 2022

ODIN USA



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

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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.



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



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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», og mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon». Andelen er 5%.



● 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 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåking av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål.



Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING AKSJEFOND



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i ODIN Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene listet opp nedenfor, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Verdipapirfond:

- ODIN Aksje
- ODIN Norden
- ODIN Norge
- ODIN Sverige
- ODIN Europa
- ODIN Global
- ODIN Emerging Markets
- ODIN USA
- ODIN Eiendom
- ODIN Bærekraft

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav for verdipapirfond, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2022, og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør i forvaltningsselskapet ODIN Forvaltning AS er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Stattdiserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandnessjøen	Tynset
Bodø	Kragerø	Stavanger	Ålesund
Drammen	Kristiansund		

Penneo document key: CBT81-N5SWM-UWQH-V-XAO1X-1AXIM-QDX6Y



Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING AKSJEFOND



Uavhengig revisors beretning - ODIN Forvaltning AS

og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 de gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Penneo document key: 0BT81-N55/MM-UWQH-V-XA01X-1AXIM-QDX6Y



Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING AKSJEFOND



Uavhengig revisors beretning - ODIN Forvaltning AS

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 24. april 2023
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: OBT81-NS5VM-UWQH-V-XA01X-1AXIM-ODXGy

Årsrapport 2022



ÅRSBERETNING ODIN SMALL CAP

Forvalters kommentar

Fondets eiendeler skal plasseres i små og mellomstore foretak basert i Norden, med hovedvekt på Sverige, som har aksjer som er godkjent for handel på en handelsplass i EØS. Med små og mellomstore foretak basert i Norden menes foretak som har registrert kontor eller hovedkontor i et land i Norden, og som på tidspunktet for fondets anskaffelse har en markedsverdi som høyst tilsvarende én (1) prosent av den totale markedsverdien for samtlige aksjer notert på Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbørsen). Utvalget av aksjer og fordelinger mellom ulike bransjer og regioner er for øvrig ikke forutbestemt, noe som innebærer at fondets eiendeler fra tid til annen for eksempel kan være konsentrert om et fåtall bransjer.

Fondet er et UCITS-fond, noe som betyr at vi følger 5/10/40-regelen. En individuell beholdning kan dermed ikke utgjøre mer enn 10 % av fondet. Beholdninger som utgjør mer enn 5 %, kan ikke utgjøre mer enn 40 % til sammen.

På lang sikt er fondets mål å overgå referanseindeksen, som defineres av Carnegie Small Cap Return Index.

ODIN Small Cap falt med -37,6 prosent (aksjeklasse C) i 2022. I samme periode falt referanseindeksen med -31,4 prosent.

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 kan oppstå som et resultat av mangler i den selskapsspesifikke investeringsanalysen.

Den svake relative avkastningen i fondet sammenlignet med indeksen kan selv sagt forklares med hvordan enkeltaksjer har gjort det i løpet av året, noe vi kommer tilbake til senere. Vår vurdering er imidlertid at den overordnede forklaringen på underavkastningen er at fondets gjennomsnittlige selskapsstørrelse er vesentlig mindre enn i referanseindeksen, noe som har medført at årets «negative småselskapseffekt» har rammet fondet enda hardere enn indeksen.

Vårt fokus har imidlertid alltid vært, og fortsetter å være, den grunnleggende utviklingen av porteføljeselskapene våre, snarere enn hvilke makrotrender som for tiden driver aksjemarkedet og fordelingen mellom ulike aktivaklasser og kategorier av selskaper. Vi ønsker å eie selskaper som skaper bærekraftige, grunnleggende verdier over tid. Selv om 2022 var et elendig år med tanke på aksjekurs, var det et veldig godt år resultatmessig for våre porteføljeselskaper.

Vi er overbevist om at den langsiktige avkastningen på en investering styres av den fundamentale verdiskapningen som skjer i selskapene vi velger å investere i. Disse fundamentale verdiene skapes ikke av aksjekursene, men av de menneskene som jobber i selskapene. Det er deres harde arbeid og evne til å se og gripe mulighetene som oppstår, også i tøffe perioder, som skaper verdi.

Positive bidragsytere

Engcon (+45%) er en ny beholdning som vi kjøpte i forbindel-

se med børsnoteringen 17. juni, altså etter det verste børsfallet i første halvår. Engcon er verdensledende innen tiltrotatorer, som i stor grad øker produktiviteten på gravemaskiner. Selskapet har en lang historie med lønnsom vekst, som hittil hovedsakelig har vært drevet av Norden, der gjennomslaget har kommet langt. Men de har også begynt å bygge posisjoner i mange flere land der tiltrotatorer nesten ikke brukes i dag. Det gir gode muligheter for fortsatt lønnsom vekst i mange år, selv om byggebransjen kommer til å oppleve utfordringer i den nærmeste tiden. Vi har i utgangspunktet latt beholdningen forbli på samme nivå i løpet av året, og har ved utgangen av 2022 en porteføljevekt på litt over 2 prosent.

MedCap (+22%) er den eneste aksjen som faktisk har sett en stigende aksjekurs i hele året 2022 (+22 prosent). Dette skyldes nok delvis at helsesektoren generelt anses som defensiv og tryggere i vanskelige tider, men også at selskapet generelt har levert gode rapporter i løpet av året og også gjort et par oppkjøp dette året som vi tror vil skape verdier for aksjonærene. Ved utgangen av året har MedCap også en porteføljevekt på litt over 2 prosent.

Avanza (+20% siden vi kjøpte den i oktober 2019). Avanza har en sterk posisjon i det svenske sparemarkedet, og kunne vise til ca. 15 prosent årlig salgsvekst med god lønnsomhet i årene 2001-2019. Salget tredoblet seg under pandemien, noe som resulterte i en kraftig stigende aksjekurs. Fra toppen like før årsskiftet til oktober falt imidlertid aksjen nesten 60 prosent og ble verdsatt til under P/E 15x (NTM), som er den laveste verdsettelsen Avanza har hatt på over ti år. Selv om handelsaktiviteten har avtatt og vi har sett innløsninger, tror vi selskapets strukturelle vekst drivere er intakte. Avanza er også en vinner på stigende renter, som nå har blitt den største inntektslinjen, noe som betyr at Avanza bidrar med en ny impuls til porteføljen.

Axfood (+20% til 17. 06.2022), som har vært en av få aksjer som gjorde det bra i 2022, solgte vi i forbindelse med Engcons kjøp i juni. Axfood er et veldig fint og veldrevet selskap som vi gjerne vil fortsette å eie på lang sikt, men siden ODIN Small Cap skal være et reelt small cap-fond, selger vi konsekvent selskaper som blir for store. Siden Axfood, med sin positive aksjekursutvikling, vokste seg større og begynte å havne svært nær yttergrensen for når man kan fortsette å kalle et selskap et lite selskap, var det den naturlige kandidaten å selge for å gi plass til Engcon.

CTT (-1%) til tross for en svakt negativ avkastning ved årets slutt, bidro aksjen positivt til fondets avkastning. Dette som følge av at forvalter økte eksponeringen når aksjen var billig sammenlignet med aksjens kurs ved årets slutt. CTT er også fondets nest største eierandel. Etter noen tøffe pandemiår for flybransjen, har CTTs virksomhet dratt nytte av at reisene har startet opp igjen. Dette gjelder særlig den lønnsomme ettermarkedsvirksomheten, som bidro til en god inntjeningsutvikling i 2022.

Negative bidragsytere

CTEK (-80% til 18.12.2022) kjøpte vi i forbindelse med børsnoteringen i tredje kvartal i 2021. Aksjen hadde en ekstremt

Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

sterk kursutvikling – den gikk opp 99 prosent den første dagen, og fortsatte deretter opp, til tross for at den første kvartalsrapporten som ble utgitt var skuffende.

I 2022 snudde imidlertid situasjonen, og aksjen har stupt 80 prosent i år, forsterket av to virkelig svake kvartalsrapporter. En sterk rapport etter andre kvartal har ikke vært nok til å bremse den svake utviklingen. Selskapet har lidd under en rekke ekstraordinære omstendigheter, og vårt hovedfokus i løpet av året har vært å vurdere hva som faktisk bare er midlertidig, og hva som (om noe) er en permanent svekkelse av virksomheten. Den endelige konklusjonen var at mye av det som har skjedd i år trolig har vært uheldige tilfældigheter, men vi har også fått enda større respekt for den ekstreme konkurransen som råder i markedet for elbilladere. I dag vurderer vi derfor CTEKs langsiktige posisjon som svakere enn vi gjorde for ett år siden.

Vi bestemte oss derfor til slutt for å selge oss ut i desember, til tross for at aksjen har blitt betydelig billigere. Vi liker selskapet og dets hardtarbeidende ansatte, og vi håper virkelig at de lykkes med å snu trenden og styrke posisjonene sine igjen.

SwedenCare (-80%) har også hatt en svært svak aksjekursutvikling i løpet av året – med en nedgang på 80 prosent, etter en økning på 137 prosent i fjor. Selskapet gjennomførte flere store oppkjøp i 2021 og også et svært stort oppkjøp i januar 2022. Vi valgte da å støtte selskapet i den rettede emisjonen som ble gjennomført i forbindelse med oppkjøpet og har dermed økt vår posisjon, men siden har vi gradvis redusert posisjonen i løpet av året fordi kvartalsrapportene (spesielt Q1 og Q3) ikke levde opp til forventningene, mens oppkjøpene økte gjelden, noe som økte den finansielle risikoen. Ved utgangen av året har vi derfor nesten like mange aksjer som ved inngangen til året, men en porteføljevekt på lave 1,1 prosent.

Troax (-61%) har hatt en svak aksjekursutvikling i løpet av året etter et sterkt 2021, hvor Troax dro nytte av de sterke investeringene i e-handel. I 2022 ble kundene mer avventende samtidig som stålprisene økte kraftig, noe som påvirket marginen negativt. Vår vurdering er at Troax fortsatt har en sterk posisjon i sine produktområder og at det langsiktige potensialet er intakt.

Sdiptech (-52%) har også vært en svak bidragsyter dette året. Det er flere aksjer som har gjort det dårligere i løpet av året, men vi har hatt en relativt høy porteføljevekt i Sdiptech, til tross for at vi reduserte posisjonen med 25 prosent i januar, og den har derfor blitt en av de svakere bidragsyterne.

Sdiptech kan klassifiseres som en serieoppkjøper, og siden dette selskapet også har økt gjelden i forbindelse med oppkjøp det siste året, har aksjemarkedet vært svært skeptisk. Et av fjorårets oppkjøp, Rolec, som tilbyr elbilladere, har også hatt utfordringer på grunn av store uforutsette endringer i det britiske markedet. Dette er likevel bare ett av mange porteføljeselskaper, og de fleste datterselskapene gjør det veldig bra. Derfor forventes Sdiptech som helhet å ha økt inntjeningen per aksje med 36 prosent i 2022, og derfor er vi fortsatt komfortable med en fortsatt relativt høy porteføljevekt på ca. 4 prosent.

MIPS (-64%). Dagens marked er utfordrende og Q3-rapporten var svak, men vi vurderer de langsiktige driverne som intakte. MIPS-hjelmer utgjør bare seks prosent av markedet, så vi tror det fortsatt er et stort potensial. Både lønnsomheten i selskapet er god og balansen er sterk.

Endringer

I 2022 kjøpte vi fire nye selskaper og solgte ut seks selskaper, noe som har redusert antall eierandeler fra 35 til 33 selskaper. Det overordnede formålet med endringene har vært å øke kvaliteten på porteføljen ytterligere. Vi har forsøkt å benytte anledningen til å kjøpe inn riktig fine selskaper som har blitt betydelig billigere i løpet av året, og finansiere kjøpene ved å selge selskaper med svakere markedsposisjoner – selv om disse i noen tilfeller har vært enda lavere verdsatt. På lang sikt tror vi det vil være verdiskapende, men som alltid forutsetter det at de nye selskapene fortsetter å levere og utvikle seg godt.

Nye innehav gjennom året er: Chemometec, Fortnox, Engcon og Avanza. I første kvartal solgte vi Eolus Vind og Afry. Andre kvartal solgte vi Axfood og Cary Group. I løpet av fjerde kvartal solgte vi NP3 fastigheter og CTEK.

Omløpshastighet

ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	32.0 %



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

Fondsfakta

Fondsmidler, tkr				Antall andeler, tkr			
Fond	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Fond	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	6,80	10,83	-	ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	410 765,50	880 223,50	630 177,71	ODIN Small Cap A NOK	2 823	3 802	4 384
ODIN Small Cap A SEK	1 917 072,54	3 560 938,41	1 829 882,80	ODIN Small Cap A SEK	13 175	15 379	12 730
ODIN Small Cap B EUR	6,79	10,82	-	ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	191 381,79	335 310,44	130 976,06	ODIN Small Cap B NOK	1 325	1 455	913
ODIN Small Cap B SEK	9 763,51	20 502,94	5 674,16	ODIN Small Cap B SEK	68	89	40
ODIN Small Cap C EUR	1 126,61	1 201,21	-	ODIN Small Cap C EUR	17	11	-
ODIN Small Cap C NOK	270 514,00	586 650,54	194 314,97	ODIN Small Cap C NOK	1 902	2 572	1 362
ODIN Small Cap C SEK	541 210,49	1 010 914,02	92 874,18	ODIN Small Cap C SEK	3 802	4 429	651
ODIN Small Cap D EUR	6,80	10,83	-	ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	224 658,92	382 371,65	15,14	ODIN Small Cap D NOK	1 544	1 651	-
ODIN Small Cap D SEK	17 183,14	30 295,55	9 046,65	ODIN Small Cap D SEK	118	131	63
ODIN Small Cap E EUR	6,82	10,83	-	ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	15,40	24,46	15,16	ODIN Small Cap E NOK	-	-	-
ODIN Small Cap E SEK	14,61	23,22	14,39	ODIN Small Cap E SEK	-	-	-
ODIN Small Cap U EUR	6,81	10,83	-	ODIN Small Cap U EUR	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	6,98	11,10	-	ODIN Small Cap U NOK	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	2 223,72	3 646,78	-	ODIN Small Cap U SEK	34	34	-

Andelskurs				Utdeling per andel, kr			
Fond	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Fond	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	6,14	10,60	-	ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	137,80	225,10	150,04	ODIN Small Cap A NOK	-	-	-
ODIN Small Cap A SEK	145,51	231,54	143,74	ODIN Small Cap A SEK	-	-	-
ODIN Small Cap B EUR	6,13	10,59	-	ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	136,78	224,07	149,71	ODIN Small Cap B NOK	-	-	-
ODIN Small Cap B SEK	144,46	230,45	143,42	ODIN Small Cap B SEK	-	-	-
ODIN Small Cap C EUR	6,09	10,58	-	ODIN Small Cap C EUR	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	134,70	221,75	148,87	ODIN Small Cap C NOK	-	-	-
ODIN Small Cap C SEK	142,34	228,23	142,73	ODIN Small Cap C SEK	-	-	-
ODIN Small Cap D EUR	6,14	10,60	-	ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	137,78	225,11	150,04	ODIN Small Cap D NOK	-	-	-
ODIN Small Cap D SEK	145,49	231,51	143,73	ODIN Small Cap D SEK	-	-	-
ODIN Small Cap E EUR	6,15	10,60	-	ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	138,39	225,76	150,25	ODIN Small Cap E NOK	-	-	-
ODIN Small Cap E SEK	146,15	232,20	143,94	ODIN Small Cap E SEK	-	-	-
ODIN Small Cap U EUR	5,96	10,60	-	ODIN Small Cap U EUR	2,39	-	-
ODIN Small Cap U NOK	62,76	105,57	-	ODIN Small Cap U NOK	2,39	-	-
ODIN Small Cap U SEK	66,21	108,59	-	ODIN Small Cap U SEK	2,39	-	-



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

Fondsfakta

Fond	Totalavkastning, %			Fond	Gjennomsnittlig årsavkastning 2 år, %*		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	-42,04	5,60	0,00	ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	-38,79	50,00	58,10	ODIN Small Cap A NOK	-4,0	-	-
ODIN Small Cap A SEK	-37,16	61,10	43,70	ODIN Small Cap A SEK	0,8	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-42,13	5,60	0,00	ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	-38,96	49,70	57,70	ODIN Small Cap B NOK	-4,2	-	-
ODIN Small Cap B SEK	-37,31	60,70	43,40	ODIN Small Cap B SEK	0,5	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-42,44	5,50	0,00	ODIN Small Cap C EUR	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	-39,26	49,00	56,80	ODIN Small Cap C NOK	-4,7	-	-
ODIN Small Cap C SEK	-37,63	60,00	42,70	ODIN Small Cap C SEK	0,0	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-42,04	5,60	0,00	ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	-38,79	50,00	58,10	ODIN Small Cap D NOK	-4,0	-	-
ODIN Small Cap D SEK	-37,16	61,10	43,70	ODIN Small Cap D SEK	0,8	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-41,96	5,70	0,00	ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-38,70	50,30	58,30	ODIN Small Cap E NOK	-3,9	-	-
ODIN Small Cap E SEK	-37,06	61,30	43,90	ODIN Small Cap E SEK	0,9	-	-
ODIN Small Cap U EUR	-43,70	5,60	0,00	ODIN Small Cap U EUR	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	-40,55	7,90	0,00	ODIN Small Cap U NOK	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	-39,03	8,60	0,00	ODIN Small Cap U SEK	-	-	-
Indeks EUR	-36,77	3,40	0,00				
Indeks NOK	-33,23	27,70	33,60				
Indeks SEK	-31,44	37,10	21,50				

* Siden fondet åpnet for tegning 28. januar 2020, er dette nøkkeltallet kun oppgitt for 2022 da fondets historikk i 2022 overstiger 24 måneder.



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

Risiko- og avkastningsberegninger

Totalrisiko, %*				Aktiv risiko, %*			
Fond	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Fond	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-	ODIN Small Cap A EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap A NOK	21,3	-	-	ODIN Small Cap A NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap A SEK	21,3	-	-	ODIN Small Cap A SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-	ODIN Small Cap B EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap B NOK	21,3	-	-	ODIN Small Cap B NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap B SEK	21,3	-	-	ODIN Small Cap B SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-	-	-	ODIN Small Cap C EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap C NOK	21,3	-	-	ODIN Small Cap C NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap C SEK	21,3	-	-	ODIN Small Cap C SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-	ODIN Small Cap D EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap D NOK	21,3	-	-	ODIN Small Cap D NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap D SEK	21,3	-	-	ODIN Small Cap D SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-	ODIN Small Cap E EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap E NOK	21,3	-	-	ODIN Small Cap E NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap E SEK	21,3	-	-	ODIN Small Cap E SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap U EUR	-	-	-	ODIN Small Cap U EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap U NOK	-	-	-	ODIN Small Cap U NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap U SEK	-	-	-	ODIN Small Cap U SEK	7,7	-	-
Indeks EUR	-	-	-				
Indeks NOK	-	-	-				
Indeks SEK	-	-	-				

* Siden fondet åpnet for tegning 28. januar 2020, er dette nøkkeltallet kun oppgitt for 2022 da fondets historikk i 2022 overstiger 24 måneder.

* Siden fondet åpnet for tegning 28. januar 2020, er dette nøkkeltallet kun oppgitt for 2022 da fondets historikk i 2022 overstiger 24 måneder.

Totalrisiko for referanseindeksen, %*			
Fond	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Indeks EUR	20,5	-	-
Indeks NOK	20,5	-	-
Indeks SEK	20,5	-	-

* Siden fondet åpnet for tegning 28. januar 2020, er dette nøkkeltallet kun oppgitt for 2022 da fondets historikk i 2022 overstiger 24 måneder.



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

Kostnader

Forvaltningshonorar, %	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Årlig honorar, %	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	-
ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	-
ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	-
ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	-
Godtgjørelse til depotbank	-	-	-				
Transaksjonskostnader, tkr	3 258,00	3 597,00	2 205,00				
Transaksjonskostnader %	0,10	0,09	0,09				

Forvaltningshonorar for engangskjøp 10 000 kr*

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	75	75	-
ODIN Small Cap A NOK	75	75	75
ODIN Small Cap A SEK	75	75	75
ODIN Small Cap B EUR	100	100	-
ODIN Small Cap B NOK	100	100	100
ODIN Small Cap B SEK	100	100	100
ODIN Small Cap C EUR	150	150	-
ODIN Small Cap C NOK	150	150	150
ODIN Small Cap C SEK	150	150	150
ODIN Small Cap D EUR	75	75	-
ODIN Small Cap D NOK	75	75	75
ODIN Small Cap D SEK	75	75	75
ODIN Small Cap E EUR	60	60	-
ODIN Small Cap E NOK	60	60	60
ODIN Small Cap E SEK	60	60	60
ODIN Small Cap U EUR	75	75	-
ODIN Small Cap U NOK	75	75	-
ODIN Small Cap U SEK	75	75	-

* Siden fondet åpnet for tegning 28. januar 2020, er dette nøkkeltallet kun oppgitt for 2022 da fondets historikk i 2022 overstiger 24 måneder.

Løpende spareavtaler på 100 kr per måned*

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	9	9	-
ODIN Small Cap A NOK	9	9	9
ODIN Small Cap A SEK	9	9	9
ODIN Small Cap B EUR	12	12	-
ODIN Small Cap B NOK	12	12	12
ODIN Small Cap B SEK	12	12	12
ODIN Small Cap C EUR	18	18	-
ODIN Small Cap C NOK	18	18	18
ODIN Small Cap C SEK	18	18	18
ODIN Small Cap D EUR	9	9	-
ODIN Small Cap D NOK	9	9	9
ODIN Small Cap D SEK	9	9	9
ODIN Small Cap E EUR	7,2	7,2	-
ODIN Small Cap E NOK	7,2	7,2	7,2
ODIN Small Cap E SEK	7,2	7,2	7,2
ODIN Small Cap U EUR	9	9	-
ODIN Small Cap U NOK	9	9	-
ODIN Small Cap U SEK	9	9	-

* Siden fondet åpnet for tegning 28. januar 2020, er dette nøkkeltallet kun oppgitt for 2022 da fondets historikk i 2022 overstiger 24 måneder.



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	SEK 1000	
	2022	2021
Portefølleinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	572	8
Urbytte	68 104	61 358
Verdiendring på overførbare verdipapirer	-2 504 188	2 147 198
Netto kursgevinst og tap, valuta	2 857	-29
Resultat	-2 432 655	2 208 535

Kostnader		
Forvaltningshonorar - Godtgjørelse til forvaltningsselskapet	-41 441	-39 637
Andre kostnader	47	-77
Sum kostnader	-41 394	-39 714

Årsresultat	-2 474 049	2 168 821
--------------------	-------------------	------------------

Balanse	SEK 1000	
	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølle		
Aksjer / rentebærende verdipapirer	3 544 922	6 654 044
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 791	2 019
Andre fordringer	413	10 264
Bankinnskudd	85 776	159 077
Sum eiendeler	3 634 902	6 825 404
Gjeld		
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt	48 931	13 236
Forvaltningskapital	3 585 971	6 812 168

Endring i fondets kapital i SEK	2022		2021	
Forvaltningskapital ved årets start	6 812 167 958		2 892 991 234	
Tegninger	1 639 187 509		3 192 858 486	
Innløsninger	-2 391 254 723		-1 442 502 849	
Periodens resultat ihht. Resultatregnskapet	-2 474 048 746		2 168 821 086	
Utbytte betalt til andelseierne	-80 746		-	
Forvaltningskapital ved årsslutt	3 585 971 252		6 812 167 958	

Verdiendring på overførbare verdipapirer - SEK	2022		2021	
Realisert gevinst	393 260		332 849	
Realisert tap	-270 149		-64 192	
Urealisert gevinst/tap	-2 627 299		1 878 541	
Sum	-2 504 188		2 147 198	



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
			Lokal valuta		SEK 1000	SEK 1000	SEK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
MIPS	SEK	Stockholm	380 000	429,90	159 009	163 362	4 353	4,6	1,45
Thule Group	SEK	Stockholm	250 000	217,70	81.886	54 425	-27 461	1,5	0,24
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					240 895	217 787	-23 108	6,1	
Finans									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	500 000	223,60	102 255	111 800	9 545	3,1	0,32
Totalt Finans					102 255	111 800	9 545	3,1	
Helsetjenester									
Chemometec	DKK	København	150 000	690,50	161 472	154 844	-13 650	4,3	0,86
MedCap	SEK	Stockholm	350 000	216,50	63 759	75 775	12 016	2,1	2,36
Medistim	NOK	Oslo	600 000	231,00	211 685	146 372	-70 372	4,1	3,27
Sectra B	SEK	Stockholm	300 000	148,80	31 538	44 640	13 102	1,2	0,15
SwedenCare	SEK	Stockholm	1 300 000	30,75	104 996	39 975	-65 021	1,1	0,82
Totalt Helsetjenester					573 449	461 606	-123 924	12,9	
Industrivarer og -tjenester									
Absolent Group	SEK	Stockholm	500 000	408,00	211 610	204 000	-7 610	5,7	4,42
Bravida Holding	SEK	Stockholm	1 300 000	111,40	143 636	144 820	1 184	4,0	0,64
Bufab	SEK	Stockholm	450 000	234,00	104 905	105 300	395	2,9	1,18
Coor Service Management	SEK	Stockholm	1 900 000	64,30	152 283	122 170	-30 113	3,4	1,98
CTT Systems	SEK	Stockholm	1 100 000	213,50	212 193	234 850	22 657	6,5	8,78
Engcon B	SEK	Stockholm	1 100 000	66,55	51 026	73 205	22 179	2,0	0,72
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	700 000	63,50	25 285	44 450	19 165	1,2	1,26
Nimbus Group	SEK	Stockholm	1 750 000	30,80	105 846	53 900	-51 946	1,5	9,03
OEM Intl B	SEK	Stockholm	2 000 000	72,30	110 670	144 600	33 930	4,0	1,44
Sdiptech B	SEK	Stockholm	640 000	226,00	121 248	144 640	23 392	4,0	1,69
Trox Group A	SEK	Stockholm	800 000	182,60	135 772	146 080	10 308	4,1	1,33
Totalt Industrivarer og -tjenester					1 374 476	1 418 015	43 539	39,5	
Informasjonsteknikk									
Admicom	EUR	Helsinki	210 000	46,50	178 531	108 513	-78 783	3,0	4,21
Fortnox	SEK	Stockholm	2 800 000	47,29	134 764	132 412	-2 352	3,7	0,46
HMS Networks	SEK	Stockholm	200 000	339,60	48 199	67 920	19 721	1,9	0,43
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	705 000	103,30	44 923	72 827	27 903	2,0	0,34
Lemonsoft	EUR	Helsinki	850 000	7,96	123 205	75 186	-54 375	2,1	4,62
Lime Technologies	SEK	Stockholm	400 000	230,00	79 746	92 000	12 254	2,6	3,01
NCAB Group	SEK	Stockholm	3 800 000	64,95	99 763	246 810	147 047	6,9	2,03
Thunderful Group	SEK	Stockholm	2 800 000	14,80	141 251	41 440	-99 811	1,2	3,98
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	250 000	39,45	115 729	109 596	-14 177	3,1	0,69
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	96 000	418,20	22 982	40 147	17 165	1,1	0,26
Totalt Informatjonsteknikk					989 093	986 851	-25 407	27,5	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	250 000	152,00	25 554	40 131	13 382	1,1	0,25
Totalt Materialer					25 554	40 131	13 382	1,1	
Elendom									
Alm Equity	SEK	Stockholm	160 000	525,00	105 334	84 000	-21 334	2,3	0,64
Totalt Elendom					105 334	84 000	-21 334	2,3	
Telekom									
Bredband 2	SEK	Stockholm	87 000 000	1,36	144 709	117 972	-26 737	3,3	9,09
Hemnet	SEK	Stockholm	850 000	125,60	125 156	106 760	-18 396	3,0	0,84
Totalt Telekom					269 865	224 732	-45 133	6,3	
Total portefølje					3 680 920	3 544 922	-172 439	98,9	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

Årsrapport 2022

ODIN SMALL CAP



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

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

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

Produktnavn: ODIN Small Cap

Lei-nummer: 213800P566PM350G3440

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

X Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 34%

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

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

X med et sosialt mål

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



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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av 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 også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 9 «Industri innovasjon og infrastruktur», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», 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». For 2022 finnes det ikke data på andel av investeringene som er i tråd med miljømålene i taksonomien.

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

Årsrapport 2022

ODIN SMALL CAP



● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium

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

Eksklusjoner

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

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

Fondets karbonintensitet – 1,1 tCO2ekv/mNOK

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

Bruk av stemmerett – 100 %

Tallet viser andelen av generalforsamlingen fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 81

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 9 «Industri innovasjon og infrastruktur», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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

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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

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



Årsrapport 2022

ODIN SMALL CAP



Nærmere opplysninger:

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

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

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

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

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

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra 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 fondet 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 ₂ -ekv.)	647
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	310
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	6765
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	976
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	7741
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	33
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	13
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	100
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke-fornybar energi	64
		%-andel produksjon av ikke-fornybar energi	57
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP



		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	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)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%andel av portefølje	0
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper	%andel av portefølje	0
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper overholdes	%andel av portefølje	97
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	-
13	Kjønns mangfold i styret	%andel kvinnelige styremedlemmer	31
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	87
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%andel av portefølje	5
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%andel av portefølje	5



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NCAB Group	Informasjonsteknologi	6,9 %	Sverige
CTT Systems	Industrivarer og -tjenester	6,5 %	Sverige
Absolent Group	Industrivarer og -tjenester	5,7 %	Sverige



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

MIPS	Kapitalvarer og -tjenester	4,6 %	Sverige
Chemometec	Helsetjenester	4,3 %	Danmark
Medistim	Helsetjenester	4,1 %	Norge
Troax Group A	Industrivarer og -tjenester	4,1 %	Sverige
Bravida Holding	Industrivarer og -tjenester	4,0 %	Sverige
Sdiptech B	Industrivarer og -tjenester	4,0 %	Sverige
OEM Intl B	Industrivarer og -tjenester	4,0 %	Sverige
Fortnox	Informasjonsteknologi	3,7 %	Sverige
Coor Service Management	Industrivarer og -tjenester	3,4 %	Sverige
Bredband 2	Kommunikasjonstjenester	3,3 %	Sverige
Avanza Bank Holding	Finans	3,1 %	Sverige
Vaisala Corporation A	Informasjonsteknologi	3,1 %	Finland
Sum 15 største investeringer		64,8 %	

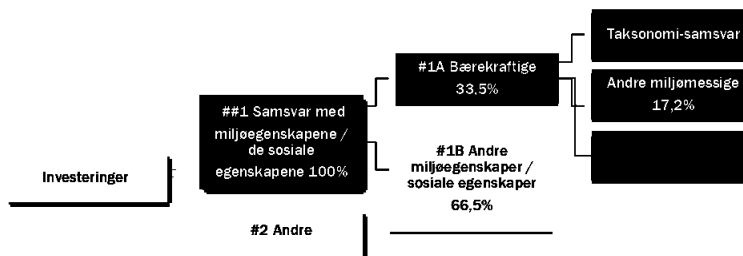


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

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

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Årsrapport 2022

ODIN SMALL CAP



Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industrivarer og -tjenester	39,5 %	N
Informasjonsteknologi	27,5 %	N
Helsetjenester	12,9 %	N
Kommunikasjonstjenester	6,3 %	N
Kapitalvarer og -tjenester	6,1 %	N
Finans	3,1 %	N
Eiendom	2,3 %	N
Materialer	1,1 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	98,9 %	0%

Resterende investeringer er bankinnskudd.



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

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Da denne rapporten ble skrevet var det heller ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

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

☐ Ja

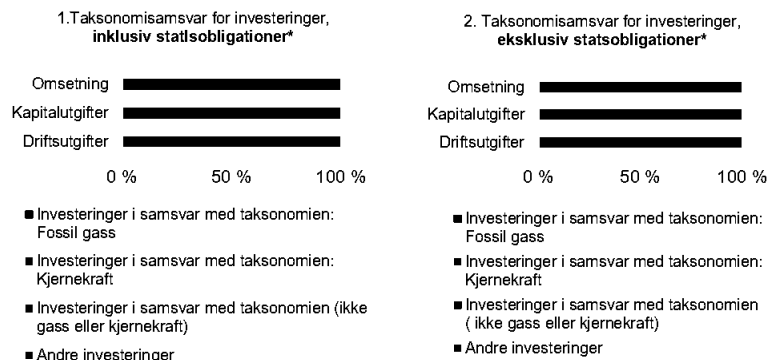
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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

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



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

Årsrapport 2022

ODIN SMALL CAP



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

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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av selskapene som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.



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



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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter eller andre aktiviteter som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 9 «Industri innovasjon og infrastruktur», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «Ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 17%.



● 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 16 %.



● 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 2022 er det også etablert en prosess for innsamling og overvåking av de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og utarbeidet en metode for å vurdere hvilke selskaper i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål.

Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

Godtgjørelsesordning

ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet (ESMA/2016/575). Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16. I tråd med Forskriften har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av fire 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 2022.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg og distribusjon variabel godtgjørelse. Totalt 54 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2022, hvorav 23 innen forvaltning og 18 innen salg og distribusjon. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 14 forvaltere var i 2022 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 2022 var NOK 123,8 mill. hvorav NOK 79,6 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 44,2 var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 55,5 mill. hvorav NOK 10,6 mill. til ledende ansatte og NOK 44,8 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 22,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 33,4 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen salg og distribusjon: Samlet godtgjørelse var NOK 30,3 mill. hvorav NOK 18,9 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 11,4 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 12,9 mill.



Årsrapport 2022



ODIN SMALL CAP

Regnskapsprinsipper

Fondets årsrapport er laget i henhold til svensk lov (2004:46) om verdipapirfond, Finansinspektionens forskrift om verdipapirfond (FFFS 2013:9) og Fondbolagens förenings retningslinjer for presentasjon av nøkkeltall for svenske verdipapir- og spesialfond.

Finansielle instrumenter

Alle finansielle instrumenter, som omfatter aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelige verdier for verdipapirer i fondets portefølje fastsettes på basis av observerbare omsetningskurser fra Bloomberg klokken 16.30 hver børsdag. 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 valutakurs på tidspunktet for kursfastsettelsen 31.12.2022.

Behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.

Utdeling til andelseiere

ODIN Small Cap har andelsklasser som deler ut årlig utbytte. Størrelsen på utbytte bestemmes hvert år av fondsforvaltningsselskapet. Betalingen skjer i form av kontant betaling og utbetales i juni til de andelseierne som har andeler på utbetalingsdagen.

Følgende utbytte ble utdelt i 2022:

Fond	Klasse	Utbetalings-beløp	Valuta	Utbetalings-dato
ODIN Small Cap	U SEK	80 263,87	SEK	09.06.2022
ODIN Small Cap	U NOK	235,97	NOK	09.06.2022
ODIN Small Cap	U EUR	22,68	EUR	09.06.2022

Tilordning anskaffelseskost

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

Renteinntekter

I renteinntekter inngår bankrente.

Sektorinndeling

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Omløpshastighet

Omløpshastigheten (32,0 %) 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.

Avkastningstall og risikoberegninger

Beregningen av samtlige avkastningstall er basert på kurser per 31.12.2022. Fondet ble registrert som aktivt hos Finansinspektionen 19. desember 2019, første tegning i fondet var 28. januar 2020. Dette er derfor benyttet som startdato i beregningene.

Oslo, 19. april 2023

Styret og adm. direktør i ODIN Forvaltning AS

Sigurd Aune
styreleder, sign.

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Christian S. Jansen
sign.

Dan Hänninen
sign.

Kari Gismås
sign.

Bjørn Edvart Kristiansen
Adm. direktør



Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING ODIN SMALL CAP



REVISJONSBERETNING

Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Small Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

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

Rapport om årsberetning

Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i ODIN Fonder, filial til ODIN Forvaltning AS, Norge, organisasjonsnummer 516402-8044, utført en revisjon av årsberetningen for ODIN Small Cap for regnskapsåret 2022 med unntak for bærekraftinformasjonen på side 119–125.

I henhold til vår oppfatning er årsberetningen opprettet i samsvar med loven om verdipapirfond samt Finansinspeksjonens forskrifter om verdipapirfond og gir i alle vesentlige henseender et riktig bilde av ODIN Small Caps finansielle stilling per den 31. desember 2022 og av dets finansielle resultat for året i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspeksjonens forskrifter om verdipapirfond. Vår uttalelse omfatter ikke bærekraftinformasjonen på sidene 119–125.

Grunnlag for uttalelsen

Vi har utført revisjonen i henhold til International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene beskrives nærmere i avsnittet Revisorens ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsselskapet i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har for øvrig oppfylt vårt yrkesetiske ansvar i henhold til disse kravene.

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

Annen informasjon enn årsberetningen

Dette dokumentet inneholder også annen informasjon enn årsrapporten og finnes på sidene 119–125. Det er fondsselskapet som har ansvar for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse angående årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen og vi foretar ingen uttalelse med bekreftelse angående denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som identifiseres ovenfor, og overveie om informasjonen i vesentlig utstrekning er uforenelig med årsrapporten. Ved denne gjennomgangen tar vi også i betraktning den kunnskapen vi ellers har innhentet gjennom revisjonen og bedømmer om informasjonen ellers synes å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er gjennomført hva gjelder denne informasjonen, konkluderer med at den andre informasjonen inneholder en vesentlig feil, er vi forpliktet til å rapportere dette. Vi har ingenting å rapportere i det henseende.

Fondsselskapets ansvar

Det er fondsselskapet som har ansvaret for at årsberetningen opprettes, og at den gir et riktig bilde i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspeksjonens forskrifter om verdipapirfond.

Fondsselskapet har også ansvar for den interne kontrollen som den vurderer å være nødvendig for å opprette en årsberetning som ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Revisorens ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet om hvorvidt årsberetningen som helhet ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og levere en revisjonsberetning som inneholder vår uttalelse. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men er ingen garanti for at en revisjon som utføres i henhold til ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil oppdage en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av misligheter eller utilsiktede feil og anses å være vesentlige om de alene eller sammen med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukere treffer på grunnlag av årsberetningen.

Som en del av revisjonen i henhold til ISA bruker vi faglig skjønn og har en faglig skeptisk innstilling under hele revisjonen.

Perneo document key: 5TKDE-G44VQ-NJ2KY-0IBXI-5MWKS-VESLL

Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING ODIN SMALL CAP



Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Small Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

Dessuten:

- identifiserer og bedømmer vi risikofaktorene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, utformer og utfører revisjonstiltak blant annet utfra disse risikofaktorene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og formålstjenlige for å utgjøre et grunnlag for vår uttalelse. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av misligheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan omfatte ulovlig samarbeid, forfalskning, forsettlig utelatelse, feilaktig informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den del av selskapets interne kontroll som har betydning for vår revisjon, for å utforme revisjonstiltak som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de redegjørelsesprinsipper som anvendes og rimeligheten i fondsselskapets vurderinger i redegjørelsen og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, deriblant opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et riktig bilde.

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

Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftinformasjonen

Det er fondsselskapet som har ansvaret for bærekraftinformasjonen på side 119–125 og for at den er opprettet i tråd med EUs offentliggjøringsforordning.

Vår granskning av bærekraftinformasjonen for fondet er gjennomført med veiledning, der det er aktuelt, av FARs anbefaling RevR 12 *Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftrapporten*. Dette betyr at vår granskning av bærekraftinformasjonen har et annet fokus og et betydelig mindre omfang sammenlignet med det fokus og omfang som en revisjon i henhold til International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne granskningen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

Bærekraftinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm den 19. april 2023

KPMG AB

Anders Tagde
Autorisert revisor
(elektronisk signatur)

Penneo document key: 5TKDE-G44VQ-NJ2KY-0IBX-I-5MWKS-VESLL



Årsrapport 2022



ÅRSRAPPORTER ODIN RENTEFOND

ODIN Europeisk Obligasjon

ODIN Kreditt

ODIN Likviditet

ODIN Norsk Obligasjon

ODIN Rente

ODIN Sustainable Corporate Bond

Årsrapport 2022



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, 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 31.12.2022.
- **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 31.12.2022 er oppført i note 11, porteføljeoversikt.

ODIN Europeisk Obligasjon, ODIN Kreditt og ODIN Sustainable Corporate Bond har i 2022 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 2022.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi pr. siste børsdag i året i norske kroner. Fondene er rentefond og er gjennom sine virksomheter eksponert for rente- og kredittrisiko. Styring av rente- og kredittrisiko 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 2022 er:

Fond	Andelsklasser	%
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F	29,8 %
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F	15,5 %
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F	43,5 %
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F	25,5 %
ODIN Rente	A/B/C/D/F	12,4 %
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	129,8 %

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

Det er ingen tegnings- eller innløsningsgebyrer i fondene.

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.



Årsrapport 2022



NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTEFOND

Fondsklassenes forvaltningshonorar:

Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Europeisk Obligasjon A	0,20 %
ODIN Europeisk Obligasjon B	0,30 %
ODIN Europeisk Obligasjon C	0,50 %
ODIN Europeisk Obligasjon D	0,25 %
ODIN Europeisk Obligasjon F	0,35 %
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 Likviditet A	0,15 %
ODIN Likviditet B	0,25 %
ODIN Likviditet C	0,40 %
ODIN Likviditet D	0,20 %
ODIN Likviditet F	0,25 %
ODIN Norsk Obligasjon A	0,20 %
ODIN Norsk Obligasjon B	0,30 %
ODIN Norsk Obligasjon C	0,50 %
ODIN Norsk Obligasjon D	0,25 %
ODIN Norsk Obligasjon F	0,35 %
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 Sustainable Corporate Bond A EUR	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond A NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond A SEK	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond B EUR	0,30 %
ODIN Sustainable Corporate Bond B NOK	0,30 %
ODIN Sustainable Corporate Bond B SEK	0,30 %
ODIN Sustainable Corporate Bond C EUR	0,40 %
ODIN Sustainable Corporate Bond C NOK	0,40 %
ODIN Sustainable Corporate Bond C SEK	0,40 %
ODIN Sustainable Corporate Bond D EUR	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond D NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond D SEK	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond E EUR	0,15 %
ODIN Sustainable Corporate Bond E NOK	0,15 %
ODIN Sustainable Corporate Bond E SEK	0,15 %

Årsrapport 2022



NOTEOPPLYSNINGER ODIN RENTEFOND

Godtgjørelsesordning

ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfond-loven 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 2022.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg og distribusjon variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2022, hvorav 23 innen forvaltning og 18 innen salg og distribusjon. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 14 forvaltere var i 2022 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 2022 var NOK 123,8 mill. hvorav NOK 79,6 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 44,2 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 55,5 mill. hvorav NOK 10,6 mill. til ledende ansatte og NOK 44,8 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 22,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 33,4 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen salg og distribusjon: Samlet godtgjørelse var NOK 30,3 mill. hvorav NOK 18,9 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 11,4 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 12,9 mill.



Årsrapport 2022



ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		85 749	1. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		0	1. Obligasjoner	11	2 978 011
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-6 328	2. Certifikater	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-147 629	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	-710	620		
I. Porteføljeresultat		-68 918	II. Fordringer		
			1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		27 722
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			2. Andre fordringer		5 245
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0		
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0		
8. Forvaltningshonorar	7	-8 989	-9 550		
9. Andre inntekter	8	20	0		
10. Andre kostnader	8	-2	-2		
II. Forvaltningsresultat		-8 971	-9 553		
III. Resultat før skattekostnad		-77 889	16 182		
11. Skattekostnad	12	0	0		
IV. Årsresultat		-77 889	16 182		
Anvendelse av årsresultatet			C. Gjeld		
1. Netto utdelt til andelseiere i året		65 907	58 503		
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0		
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-143 796	-42 321		

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	3 365 588 310
Tegning i 2022	216 164 176
Innløsninger i 2022	-428 151 177
Årsresultat 2022	-77 889 357
Utbytte 2022	-65 906 553
2022 resultat overført fra egenkapital	-143 795 910
Egenkapital pr. 31.12.2022	3 009 805 398

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Europeisk Obligasjon A	2 146 417	2 352 114	1 599 390	962,51	1 006,54	1 018,36
ODIN Europeisk Obligasjon B	25 079	30 839	32 169	962,52	1 006,54	1 018,36
ODIN Europeisk Obligasjon C	837 233	841 892	1 047 262	1 036,69	1 084,08	1 096,24
ODIN Europeisk Obligasjon D	52 187	54 017	10	962,63	1 006,66	1 018,38
ODIN Europeisk Obligasjon F	1 564	-	-	979,81	-	-



Årsrapport 2022



ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Basic Materials									
N00010923352	Jotun A/S Jotun Float 02/10/26	2,92	10 000 000	9 780	9 780	9 841	0,33%	08.02.2023	10.02.2026
XS1974922442	Norsk Hydro Asa Nhyno 1 1/8 04/11/25	1,13	1 000 000	9 840	9 840	9 927	0,33%		11.04.2025
N00012767260	Norsk Hydro Asa Nhyno 5.257 11/30/28	5,26	20 000 000	20 287	20 287	20 389	0,68%		30.11.2028
N00010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	6,62	10 000 000	10 545	10 545	10 633	0,35%	14.02.2023	16.02.2026
N00011146383	Yara Intl Sa Yarno 2.41.11/10/26	2,41	40 000 000	36 775	36 775	36 918	1,23%		10.11.2026
Totalt Basic Materials						87 707	2,92%		
Communications									
N00012484486	Schibsted Asa Schno Float 09/30/27	4,11	10 000 000	9 758	9 758	9 763	0,32%	28.03.2023	30.09.2027
Totalt						9 763	0,32%		
Consumer, Cyclical									
XS2108433371	Scania Cv Ab Scania Float 01/24/23	3,96	20 000 000	20 000	20 000	20 156	0,67%		24.01.2023
XS2156506268	Volkswagen Fin Vw Float 04/14/23	6,31	40 000 000	40 259	40 259	40 827	1,36%	12.01.2023	14.04.2023
XS1951104766	Volvo Treas Ab Vivv 0 02/13/24	4,39	20 000 000	20 009	20 009	20 131	0,67%	09.02.2023	13.02.2024
Totalt Consumer,						81 114	2,70%		
Consumer, Non-Cyclical									
N00011095507	Orkla Orkbn 2.2 05/16/29	2,20	30 000 000	26 358	26 358	26 777	0,89%		16.05.2029
N00011151904	Tine Sa Tineba Float 11/17/26	2,90	25 000 000	24 483	24 483	24 609	0,82%	15.02.2023	17.11.2026
N00011031403	Vegfinans Vvogtm 1.9 06/26/28	1,90	45 000 000	40 674	40 674	41 122	1,37%		26.06.2028
Totalt Consumer,						92 508	3,08%		
Energy									
N00010874472	Eidsiva Energi Eidsiv Float 02/12/27	2,91	6 000 000	5 906	5 906	5 940	0,20%	09.02.2023	12.02.2027
Totalt Energy						5 940	0,20%		
Financial									
XS2226259989	Aktia Bank Aktia Float 09/02/24	4,21	30 000 000	29 857	29 857	29 973	1,00%	28.02.2023	02.09.2024
XS2547622378	Aktia Bank Aktia Float 10/19/27	6,36	30 000 000	30 342	30 342	30 745	1,02%	17.01.2023	19.10.2027
XS2521227459	Arion Banki Hf Arion Float 08/18/25	5,66	40 000 000	39 595	39 595	39 884	1,33%	16.02.2023	18.08.2025
N00012514233	Atrium Ljungberg Atrljf Float 08/06/26	5,02	20 000 000	18 222	18 222	18 381	0,61%	02.02.2023	06.08.2026
N00010875289	Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26	4,31	50 000 000	45 404	45 404	45 680	1,52%	16.02.2023	18.02.2026
N00011086944	Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25	3,99	45 000 000	44 318	44 318	44 482	1,48%	27.02.2023	01.12.2025
XS2109608724	Balder Balder 1 1/4 01/28/28	1,25	600 000	4 387	4 387	4 461	0,15%		28.01.2028
N00010986854	Balder Balder 2.86 04/27/28	2,86	30 000 000	21 978	21 978	22 568	0,75%		27.04.2028
N00010986862	Balder Balder Float 04/27/28	4,70	30 000 000	23 745	23 745	24 011	0,80%	25.01.2023	27.04.2028
SE0013359908	Balder Float 04/08/05	3,07	30 000 000	26 410	26 410	26 614	0,88%	05.01.2023	08.04.2025
N00011142572	Bank Norwegian Banono Float 05/03/24	4,48	26 000 000	25 514	25 514	25 712	0,85%	01.02.2023	03.05.2024
N00010871155	Bank Norwegian Banono Float 12/12/23	5,44	16 000 000	15 945	15 945	15 998	0,53%	09.03.2023	12.12.2023
N00010965478	Bluestep Ab Bistep Float 04/08/24	3,76	26 000 000	25 761	25 761	25 992	0,86%	05.01.2023	08.04.2024
N00010920671	Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27	1,60	83 000 000	74 946	74 946	75 990	2,52%		22.03.2027
FR0014001JW7	Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29	4,22	16 000 000	15 379	15 379	15 519	0,52%	18.01.2023	20.01.2029
XS2123828092	Bnp Paribas Bnp Float 02/21/30	4,53	35 000 000	34 171	34 171	34 360	1,14%	17.02.2023	21.02.2030
N00010875065	Braçe Finans Sa Bragfi Float 07/15/24	3,95	20 000 000	19 736	19 736	19 907	0,66%	12.01.2023	15.07.2024
XS2055758804	Caixabank Caxkxm 0 5/8 10/01/24	0,63	3 000 000	29 928	29 928	29 979	1,00%		01.10.2024
XS1912654321	Castellum Ab Castss 2 1/8 11/20/23	2,13	1 500 000	15 165	15 165	15 206	0,51%		20.11.2023
XS2386175454	Castellum Ab Castss 2.656 09/15/28	2,66	40 000 000	29 675	29 675	29 994	1,00%		15.09.2028
N00010907017	Citycon Treasury Citcon Float 11/24/23	6,19	62 000 000	62 016	62 016	62 442	2,07%	22.02.2023	24.11.2023
N00011152449	Collector Bk Clctbk Float 11/17/23	4,48	16 000 000	15 744	15 744	15 838	0,53%	15.02.2023	17.11.2023
N00010830797	Danske Bank A/S Danbnk 0 11/28/23	4,38	30 000 000	29 920	29 920	30 051	1,00%	24.02.2023	28.11.2023
N00010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	4,46	54 000 000	53 077	53 077	53 411	1,77%	09.02.2023	13.02.2026
N00010868102	Danske Bank A/S Danbnk Float 11/11/25	4,53	24 000 000	23 684	23 684	23 844	0,79%	09.02.2023	11.11.2025
N00010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	5,78	18 000 000	18 085	18 085	18 189	0,60%	24.02.2023	28.05.2030
N00010873557	Eiendomskreditt Eiekre Float 06/15/26	3,67	25 000 000	24 905	24 905	24 954	0,83%	13.03.2023	15.06.2026
N00011011256	Entra Asa Entran 1.96 11/28/25	1,96	20 000 000	18 298	18 298	18 336	0,61%		28.11.2025
N00010852684	Entra Asa Entran 2.79 05/22/26	2,79	22 000 000	20 394	20 394	20 774	0,69%		22.05.2026
N00010886856	Entra Asa Entran Float 06/29/27	3,98	22 000 000	21 079	21 079	21 092	0,70%	27.03.2023	29.06.2027
N00010965429	Gjensidige Fors Gjfo Float Perp	5,29	8 000 000	7 831	7 831	7 934	0,26%	05.01.2023	07.07.2199
N00010976335	Heimstaden Bosta Heibos Float 04/24/28	4,51	38 000 000	31 987	31 987	32 325	1,07%	19.01.2023	24.04.2028
XS2325336092	Islandsbanki Islban Float 03/26/25	4,31	40 000 000	37 960	37 960	37 993	1,26%	23.03.2023	26.03.2025
N00012755802	Islandsbanki Islban Float 11/18/25	8,06	28 000 000	28 666	28 666	28 954	0,96%	16.02.2023	18.11.2025
N00010960446	Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31	4,51	36 000 000	33 959	33 959	33 990	1,13%	22.03.2023	24.03.2031
N00011202137	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 09/12/25	3,37	30 000 000	29 494	29 494	29 565	0,98%	09.03.2023	12.09.2025
XS2434370834	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 01/20/25	4,16	40 000 000	38 551	38 551	38 902	1,29%	18.01.2023	20.01.2025
XS2524941387	Lansforsakr Bank Lansbk 4 1/2 08/23/27	4,50	30 000 000	29 830	29 830	30 318	1,01%		23.08.2027
N00011150534	Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25	2,74	5 000 000	4 915	4 915	4 943	0,16%	09.02.2023	11.11.2025



Årsrapport 2022



ODIN EUROPEISK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
N00010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	4,28	20 000 000	20 057	20 057	20 160	0,67%	16.02.2023	19.05.2025
N00011096521	Nordea Bank Abp Ndass 1 3/4 09/17/25	1,75	40 000 000	37 334	37 334	37 540	1,25%		17.09.2025
N00010832363	Nordea Bank Ndass 0 09/18/23	4,10	20 000 000	20 008	20 008	20 042	0,67%	16.03.2023	18.09.2023
N00010894785	Norwegian Prop Nprono 10/09/25	4,44	16 000 000	15 755	15 755	15 933	0,53%	03.01.2023	09.10.2025
N00010997919	Norwegian Prop Nprono 2.235 05/19/26	2,24	24 000 000	21 840	21 840	22 177	0,74%		19.05.2026
N00010887391	Nykredit Nykre Float 07/07/25	4,29	30 000 000	29 777	29 777	30 095	1,00%	05.01.2023	07.07.2025
N00012724113	Nykredit Nykre Float 10/18/32	6,96	50 000 000	50 702	50 702	51 446	1,71%	16.01.2023	18.10.2032
N00010946486	Obos Bbl Obos Float 03/10/28	3,88	20 000 000	18 963	18 963	19 016	0,63%	08.03.2023	10.03.2028
N00011079790	Olav Thon Olav 2.03 08/25/25	2,03	35 000 000	32 435	32 435	32 690	1,09%		25.08.2025
N00010864317	Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	2,62	50 000 000	48 051	48 051	48 410	1,61%		25.09.2024
N00010940489	Olav Thon Olav Float 03/03/28	4,52	28 000 000	26 739	26 739	26 840	0,89%	01.03.2023	03.03.2028
N00012424169	Pareto Bank Asa Pabano 2.7 08/12/26	2,70	50 000 000	46 298	46 298	46 831	1,56%		12.08.2026
N00010861909	Pareto Bank Asa Pabano Float 09/04/24	3,51	13 000 000	12 903	12 903	12 948	0,43%	02.03.2023	04.09.2024
N00011083453	Resurs Bank Resurs Float 09/02/24	4,58	12 000 000	11 618	11 618	11 667	0,39%	28.02.2023	02.09.2024
N00011151144	Resurs Bank Resurs Float 11/15/24	4,43	14 000 000	13 479	13 479	13 564	0,45%	13.02.2023	15.11.2024
XS2476290338	Ringkjøbing Rillad Float 05/05/28	4,80	40 000 000	37 773	37 773	38 077	1,27%	02.02.2023	05.05.2028
XS2085870728	Samhallsbygg Sbbnor 3.12 11/28/24	3,12	40 000 000	35 230	35 230	35 354	1,17%		28.11.2024
N00010893365	Santander Consum Scbnor Float 09/15/25	4,01	32 000 000	31 605	31 605	31 673	1,05%	13.03.2023	15.09.2025
N00011002537	Spar Nord Bank Spnodd Float 05/26/28	4,53	40 000 000	37 239	37 239	37 421	1,24%	23.02.2023	26.05.2028
N00012635137	Sparebank 1 Fronsip Float 08/25/25	4,31	20 000 000	19 966	19 966	20 060	0,67%	23.02.2023	25.08.2025
N00010816812	Sparebank 1 Nord Nongno 2.45 02/22/24	2,45	43 000 000	42 268	42 268	43 177	1,43%		22.02.2024
N00012534025	Sparebank 1 Nord Nongno 3.695 05/27/27	3,70	50 000 000	49 203	49 203	50 322	1,67%		27.05.2027
XS2057872595	Sparebank 1 Oest Spolino 0 1/4 09/30/24	0,25	4 000 000	39 495	39 495	39 522	1,31%		30.09.2024
N00011202822	Sparebank 1 Oest Spolino 2.33 11/17/26	2,33	50 000 000	46 897	46 897	47 047	1,56%		17.11.2026
N00012702614	Sparebank 1 Oest Spolino 4 1/2 09/22/27	4,50	25 000 000	25 413	25 413	25 730	0,85%		22.09.2027
N00010905490	Sparebank 1 Smn Mingno 1.4 11/17/26	1,40	26 000 000	23 547	23 547	23 593	0,78%		17.11.2026
N00010814205	Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,19	60 000 000	58 918	58 918	60 178	2,00%		18.01.2024
N00010833486	Sparebank 1 Sr Srbano 0 Perp	6,44	18 000 000	18 067	18 067	18 063	0,61%	02.01.2023	04.01.2199
N00012446493	Sparebanken Sor Sorno 2.885 02/22/27	2,89	50 000 000	47 749	47 749	48 994	1,63%		22.02.2027
N00012721804	Sparebanken Sor Sorno 6.03 10/13/32	6,03	17 000 000	17 458	17 458	17 686	0,59%	13.10.2027	13.10.2032
N00012697806	Sprbk Nordmoere Snorno Float 12/09/25	3,84	40 000 000	40 092	40 092	40 212	1,34%	07.03.2023	09.12.2025
N00012752940	Storebrand Livsf Stbno Float 02/17/53	6,98	13 000 000	13 205	13 205	13 323	0,44%	15.02.2023	17.02.2053
XS2323048046	Swedbank Ab Sweda 2 1/4 03/24/28	2,25	25 000 000	21 989	21 989	22 425	0,75%		24.03.2028
XS2199275251	Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	3,78	50 000 000	49 882	49 882	50 344	1,67%	05.01.2023	07.07.2025
N00010907454	Sydbank A/S Sydbdc Float 11/25/24	4,48	24 000 000	23 854	23 854	23 971	0,80%	23.02.2023	25.11.2024
N00010885908	Thon Holding Thonhl Float 06/23/25	4,64	20 000 000	19 923	19 923	19 957	0,66%	20.03.2023	23.06.2025
N00010871379	Trogstad Sparebk Trospek Float 03/13/23	3,80	25 000 000	25 003	25 003	25 059	0,83%		13.03.2023
N00010995723	Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51	4,64	16 000 000	15 034	15 034	15 137	0,50%	09.02.2023	12.05.2051
N00010874068	Vasakronan Ab Fastig Float 01/29/27	3,99	53 000 000	51 258	51 258	51 633	1,72%	26.01.2023	29.01.2027
Totalt Financial						2 317 629	77,00%		
Government									
N00010907033	Oslo Kommune Oslo 1.32 02/16/28	1,32	50 000 000	44 564	44 564	45 145	1,50%		16.02.2028
N00011155905	Oslo Kommune Oslo 2.17 05/18/29	2,17	50 000 000	45 657	45 657	46 340	1,54%		18.05.2029
Totalt Government						91 485	3,04%		
Industrial									
N00010853260	Dfds A/S Dfdsc 0 06/07/24	4,20	37 000 000	36 852	36 852	36 988	1,23%	03.03.2023	07.06.2024
N00010937477	Elkem Asa Orkno Float 02/26/26	3,87	26 000 000	25 882	25 882	26 007	0,86%	23.02.2023	26.02.2026
N00010869316	Ringeriks-Kraft Rinka 2.9 11/26/26	2,90	15 000 000	14 088	14 088	14 133	0,47%		26.11.2026
N00012494634	Ringeriks-Kraft Rinka Float 04/14/25	4,11	19 000 000	18 826	18 826	19 001	0,63%	12.01.2023	14.04.2025
FI4000523287	Vr-Group Plc Vrgup 2 3/8 05/30/29	2,38	4 000 000	37 364	37 364	37 961	1,26%		30.05.2029
Totalt Industrial						134 090	4,45%		
Finansielle derivater									
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-100 000 000	-100 085	-100 085	-100 363	-3,33%		
	Irs Nok 1y/3m	0,00	100 000 000	98 169	98 169	99 618	3,31%		
	Irs Nok 1y/3m	0,00	-100 000 000	-100 113	-100 113	-100 451	-3,34%		
	Irs Nok 1y/3m	0,00	100 000 000	100 168	100 168	100 470	3,34%		
Totalt Finansielle derivater						-725	-0,02%		
Utilities									
N00010872948	Bkk As Bkknno Float 01/16/26	3,87	50 000 000	49 443	49 443	49 862	1,66%	12.01.2023	16.01.2026
N00010794266	Bkk As Bkknno Float 05/24/24	4,15	50 000 000	49 924	49 924	50 154	1,67%	22.02.2023	24.05.2024
N00010882285	Lyse As Lyse 1.78 05/13/26	1,78	40 000 000	36 999	36 999	37 458	1,24%		13.05.2026
N00012692583	Lyse As Lyse 4.85 03/03/28	4,85	20 000 000	20 538	20 538	20 857	0,69%		03.03.2028
N00010936198	Tronderenergi As Tronde 2.07 02/24/28	2,07	28 000 000	25 070	25 070	25 567	0,85%		24.02.2028
Totalt Utilities						183 896	6,11%		
Total portefølje						3 003 409	99,80%		

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



Årsrapport 2022



ODIN KREDITT

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap				NOK 1000		Balanse				NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader				A. Eiendeler							
1. Renteinntekter		161 491	135 699	I. Fondets verdipapirportefølje							
2. Utbytte		0	0	1. Obligasjoner							
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-106 106	207 144	2. Sertifikater							
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-278 407	-159 081	3. Warrants							
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	19 520	-12 508	II. Fordringer							
I. Porteføljeresultat		-203 502	171 254	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter							
				2. Andre fordringer							
				III. Bankinnskudd							
				Sum eiendeler							
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader				B. Egenkapital							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	I. Innskutt egenkapital							
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	1. Andelskapital til pålydende							
8. Forvaltningshonorar	7	-17 628	-18 306	2. Overkurs/underkurs							
9. Andre inntekter	8	2	844	II. Opptjent egenkapital							
10. Andre kostnader	8	-3	-6	Sum egenkapital							
II. Forvaltningsresultat		-17 630	-17 467								
III. Resultat før skattekostnad		-221 132	153 786								
11. Skattekostnad	12	0	-36								
IV. Årsresultat		-221 132	153 751								
Anvendelse av årsresultatet				C. Gjeld							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		53 504	321 689	I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	II. Annen gjeld							
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-274 636	-167 938	III. Skattegjeld							
				Sum gjeld							
				Sum gjeld og egenkapital							

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	3 659 192 207
Tegning i 2022	313 166 437
Innløsninger i 2022	-445 451 721
Årsresultat 2022	-221 132 074
Utbytte 2022	-53 504 421
2022 resultat overført fra egenkapital	-274 636 495
Egenkapital pr. 31.12.2022	3 252 270 428

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Kreditt A	26 805 922	26 702 574	22 236 836	95,94	103,87	108,65
ODIN Kreditt B	3 128 482	4 200 845	3 411 535	95,36	103,24	108,48
ODIN Kreditt C	1 892 261	2 116 296	3 239 853	115,58	125,13	130,95
ODIN Kreditt D	1 551 564	1 821 082	116	94,87	102,71	107,08
ODIN Kreditt F	166 842	-	-	97,79	-	-



Årsrapport 2022



ODIN KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Communications									
USG15820EA02	British Telecomm Britel 4 1/4 11/23/2081	4,25	3 000 000	24 927	24 927	25 381	0,78%		23.11.2081
FR0014003B55	Orange Orafp 1 3/8 Perp	1,38	1 300 000	10 686	10 686	10 808	0,33%		31.12.2099
XS2056371334	Telefo 2 7/8 Perp	2,88	1 000 000	8 834	8 834	8 915	0,27%	24.09.2027	24.09.2049
XS2109819859	Telefo 2.502 Perp	2,50	2 000 000	17 751	17 751	18 104	0,56%	03.05.2027	02.05.2049
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	1 200 000	11 258	11 258	11 314	0,35%		21.08.2027
Totalt						74 523	2,29%		
Consumer, Cyclical									
SE0016074595	Alm Equity Ab Almss Float 06/17/26	8,13	21 250 000	18 361	18 361	18 437	0,57%	15.03.2023	17.06.2026
XS2156494747	Scania Cv Ab Scania Float 04/17/25	4,01	20 000 000	19 613	19 613	19 808	0,61%	13.01.2023	17.04.2025
XS2342732562	Volkswagen Fin Vw 3,748 Perp	3,75	1 000 000	8 962	8 962	8 969	0,28%	24.12.2027	28.12.2170
Totalt Consumer,						47 214	1,46%		
Consumer, Non-Cyclical									
XS2077670342	Bayer Ag Bayngr 3 1/8 11/12/79	3,13	1 000 000	8 966	8 966	9 012	0,28%		12.11.2079
N00010935430	Endur Asa Bergno Float 03/03/25	9,87	18 000 000	17 825	17 825	17 980	0,55%	01.03.2023	03.03.2025
N00010885007	Grieg Seafood Gafno Float 06/25/25	6,26	25 000 000	24 797	24 797	24 829	0,76%	23.03.2023	25.06.2025
FI4000490990	Hksan Oy Hksav 5 03/24/25	5,00	3 400 000	30 419	30 419	30 911	0,95%		24.03.2025
N00012554692	Nes Fircroft Nesfir 11 3/4 09/29/26	11,75	1 000 000	9 756	9 756	10 064	0,31%		29.09.2026
USG67744AA34	Oriflame Invest Orifim 5 1/8 05/04/26	5,13	1 000 000	6 161	6 161	6 228	0,19%		04.05.2026
XS2337349265	Oriflame Invest Orifim Float 05/04/26	6,01	2 800 000	17 391	17 391	17 637	0,54%	13.02.2023	15.05.2026
N00010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	4,71	14 000 000	13 772	13 772	13 902	0,43%	19.01.2023	22.01.2027
Totalt Consumer,						130 564	4,01%		
Diversified									
N00010822646	B2 Holding Asa Btwo 0 05/23/23	6,57	1 000 000	10 455	10 455	10 534	0,32%	21.02.2023	23.05.2023
Totalt Diversified						10 534	0,32%		
Energy									
XS2229434852	Erg Spa Ergim 0 1/2 09/11/27	0,50	3 000 000	26 735	26 735	26 784	0,82%		11.09.2027
SE0012455772	Midsummer Ab Midab 0 04/25/23	10,01	20 000 000	18 618	18 618	18 998	0,58%	23.01.2023	25.04.2023
XS2493887264	Preem Holding Preem 12 06/30/27	12,00	2 200 000	24 575	24 575	24 598	0,76%		30.06.2027
US87485LAC81	Talos Production Talo 12 01/15/26	12,00	1 000 000	10 488	10 488	11 040	0,34%		15.01.2026
Totalt Energy						81 420	2,50%		
Financial									
XS2131567138	Abn Amro Bank Nv Abnavv 4 3/8 Perp	4,38	800 000	7 782	7 782	7 887	0,24%	22.09.2025	31.12.2099
NL0000116168	Aegon Nv Aegon 0 07/15/49	4,10	2 000 000	15 744	15 744	15 919	0,49%	12.01.2023	15.10.2199
XS1061711575	Aegon Nv Aegon 4 04/25/44	4,00	2 800 000	28 974	28 974	29 791	0,92%	25.04.2024	25.04.2044
XS1886478806	Aegon Nv Aegon 5 5/8 12/29/49	5,63	2 000 000	19 601	19 601	19 858	0,61%	13.04.2029	29.12.2049
BE6317598850	Agabb 3 7/8 Perp	3,88	3 000 000	24 015	24 015	24 705	0,76%	10.06.2030	31.12.2099
XS2056697951	Alb Group Plc Alb 5 1/4 Perp	5,25	1 500 000	14 573	14 573	14 766	0,45%	09.10.2024	31.12.2099
XS2010031057	Alb Group Plc Alb 6 1/4 Perp	6,25	700 000	6 910	6 910	6 924	0,21%	23.12.2025	23.12.2099
FI4000507371	Aktia Bank Aktia 3 7/8 Perp	3,88	1 500 000	14 128	14 128	14 500	0,45%		31.12.2099
XS2025568846	Arion Banki Hf Arion 0 07/09/29	6,71	20 000 000	19 675	19 675	19 991	0,61%	05.01.2023	09.07.2029
XS1914314726	Arion Banki Hf Arion 0 11/22/28	4,42	20 000 000	18 544	18 544	18 664	0,57%	20.02.2023	22.11.2028
XS2125141445	Arion Banki Hf Arion 6 1/4 Perp	6,25	2 000 000	16 842	16 842	17 278	0,53%	26.08.2025	26.08.2049
XS1989708836	Asr Nederland 3 3/8 05/02/49	3,38	200 000	1 807	1 807	1 855	0,06%	02.05.2029	02.05.2049
XS1700709683	Asr Nederland Nv Asrmed 4 5/8 Perp	4,63	2 500 000	22 207	22 207	22 462	0,69%		31.12.2099
XS2056491587	Assicurazioni Assgen 2.124 10/01/30	2,12	1 500 000	13 045	13 045	13 132	0,40%		01.10.2030
XS2201857534	Assicurazioni Assgen 2.429 07/14/31	2,43	2 000 000	17 246	17 246	17 489	0,54%		14.07.2031
XS1428773763	Assicurazioni Assgen 5 06/08/48	5,00	1 000 000	10 470	10 470	10 771	0,33%	08.06.2028	08.06.2048
XS1242413679	Aviva Plc Avln 3 3/8 12/04/45	3,38	2 000 000	19 820	19 820	19 879	0,61%	04.12.2025	04.12.2045
XS1004674450	Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54	5,63	500 000	5 581	5 581	5 904	0,18%	16.01.2034	16.01.2054
N00010914666	Axactor Se Axano Float 01/12/24	8,32	3 400 000	35 452	35 452	36 146	1,11%	10.01.2023	12.01.2024
N00011093718	Axactor Se Axano Float 09/15/26	7,40	1 800 000	17 111	17 111	17 185	0,53%	13.03.2023	15.09.2026
N00012704107	B2 Holding Asa Btwo Float 09/22/26	8,98	3 400 000	35 049	35 049	35 165	1,08%	20.03.2023	22.09.2026
XS1677911825	Balder Balder 3 03/07/2078	3,00	3 000 000	30 890	30 890	31 674	0,97%	07.03.2023	07.03.2078
XS2432565005	Balder Finland Balder 1 01/18/27	1,00	1 275 000	9 933	9 933	10 062	0,31%		18.01.2027
PTB1330M0098	Banco Com Portug Bcppl 3.871 03/27/30	3,87	2 500 000	20 838	20 838	21 625	0,66%	27.03.2025	27.03.2030
XS2055190172	Banco Sabadell Sabsm 1 1/8 03/27/25	1,13	1 000 000	9 633	9 633	9 725	0,30%		27.03.2025
XS2310945048	Banco Sabadell Sabsm 5 3/4 Perp	5,75	1 600 000	14 683	14 683	14 734	0,45%		31.12.2099
XS1406136364	Banco Sabadell Sabsm 5 5/8 05/06/26	5,63	3 000 000	31 929	31 929	33 098	1,02%		06.05.2026
XS2389116307	Banco Sabadell Sabsm 5 Perp	5,00	1 000 000	8 228	8 228	8 292	0,25%	19.05.2027	31.12.2099
XS2230264603	Bawag Group Ag Bgav 1 7/8 09/23/30	1,88	3 000 000	26 426	26 426	26 591	0,82%	23.09.2025	23.09.2030
XS1968814332	Bawag Group Ag Bgav 2 3/8 03/26/29	2,38	1 000 000	9 917	9 917	10 111	0,31%	26.03.2024	26.03.2029
BE0002582600	Belfius Bank Ccbgbb 3 5/8 Perp	3,63	2 800 000	23 263	23 263	23 495	0,72%	16.04.2025	16.10.2099



Årsrapport 2022



ODIN KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
BE6331190973	Belfius Bank Sa Ccbgbb 1 1/4 04/06/34	1,25	1 000 000	8 100	8 100	8 198	0,25%		06.04.2034
USF1R15XK854	Bnp Paribas Bnp 7 Perp	7,00	1 500 000	14 059	14 059	14 453	0,44%		31.12.2099
XS2388179603	Bupa Finance Bupfin 4 Perp	4,00	1 000 000	8 079	8 079	8 211	0,25%		31.12.2099
XS1645495349	Caixabank Cabksm 2 3/4 07/14/28	2,75	1 000 000	10 330	10 330	10 467	0,32%	14.07.2023	14.07.2028
ES0840609012	Caixabank Cabksm 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	12 777	12 777	12 800	0,39%	23.03.2026	23.06.2099
XS2380124227	Castellum Ab Castss 3 1/8 Perp	3,13	5 500 000	38 208	38 208	39 730	1,22%	02.12.2026	31.12.2099
XS2387052744	Castellum Helsin Castss 0 7/8 09/17/29	0,88	3 000 000	20 501	20 501	20 583	0,63%		17.09.2029
XS0138717441	Cgny Plc Avin 6 1/8 11/14/36	6,13	750 000	8 893	8 893	8 968	0,28%	14.11.2025	14.11.2036
SE0017071517	Cibus Nor Re Cibunre Float 09/02/25	7,24	20 000 000	18 779	18 779	18 921	0,58%	28.02.2023	02.09.2025
SE0013360849	Cibus Nor Re Cibunre Float 12/01/25	8,98	2 700 000	28 538	28 538	28 821	0,89%	27.02.2023	01.12.2025
SE0012377687	Collector Bk Clctbk Float Perp	9,93	2 000 000	1 800	1 800	1 803	0,06%	24.03.2023	28.06.2199
DE000C245V25	Commerzbank Ag Cmzb 4 12/05/30	4,00	600 000	5 945	5 945	5 965	0,18%	05.09.2025	05.12.2030
SE0017132681	Corem Property Corea Float 10/21/24	4,03	45 000 000	38 232	38 232	38 627	1,19%	19.01.2023	21.10.2024
XS1961836712	Coventry Bdg Soc Covbs 6 7/8 Perp	6,88	1 000 000	11 233	11 233	11 474	0,35%		31.12.2099
FR0013516184	Cred Agricole Sa Acafp 1 5/8 06/05/30	1,63	1 000 000	9 698	9 698	9 798	0,30%	05.06.2025	05.06.2030
USF2R125CJ25	Cred Agricole Sa Acafp 4 3/4 Perp	4,75	1 000 000	7 941	7 941	7 954	0,24%	21.03.2029	23.03.2099
FR0013533999	Cred Agricole Sa Acafp 4 Perp	4,00	1 600 000	14 923	14 923	14 944	0,46%		31.12.2099
XS2353099638	Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 Perp	7,50	2 000 000	23 077	23 077	23 131	0,71%		31.12.2099
USF22797RT78	Cred Agricole Sa Acafp 7 7/8 01/23/49	7,88	1 000 000	9 811	9 811	9 832	0,30%	19.01.2024	23.01.2099
USH3698DDA93	Credit Suisse Cs 5 1/4 Perp	5,25	2 000 000	12 988	12 988	13 397	0,41%		31.12.2099
XS0957135212	Credit Suisse Cs 6 1/2 08/08/23	6,50	2 000 000	19 133	19 133	19 650	0,60%		08.08.2023
XS1117286580	Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45	4,38	1 500 000	15 231	15 231	15 413	0,47%	29.09.2025	29.09.2045
XS2343014119	Danske Bank A/S Danbnk 4 3/8	4,38	3 000 000	25 088	25 088	25 252	0,78%	28.03.2024	31.12.2099
XS1586367945	Danske Bank A/S Danbnk 6 1/8	6,13	1 000 000	9 417	9 417	9 579	0,29%	28.03.2024	31.12.2099
XS1825417535	Danske Bank A/S Danbnk 7 Perp	7,00	1 000 000	9 368	9 368	9 383	0,29%	26.06.2025	26.12.2099
XS1261170515	Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50	5,75	200 000	1 883	1 883	1 926	0,06%	15.08.2025	15.08.2050
XS1640851983	Demeter Srenvx 4 5/8 Perp	5,52	1 500 000	12 507	12 507	12 822	0,39%	15.08.2023	15.08.2050
LU0001344653	Den Norske Crdbk Dnbno 0 11/29/49	4,98	3 000 000	20 014	20 014	20 157	0,62%	24.02.2023	31.05.2199
XS1071551391	Deutsche Bank Ag Db 7 1/8 05/30/49	7,13	200 000	2 144	2 144	2 259	0,07%	30.04.2026	31.12.2099
GB0042636166	Dnb Bank Asa Dnbno 1.525 31/08/2099	3,72	1 000 000	6 694	6 694	6 821	0,21%	24.02.2023	31.08.2199
N00012740119	Dnb Bank Asa Dnbno 7 3/4 Perp	7,75	30 000 000	31 399	31 399	31 781	0,98%	02.11.2027	04.11.2169
N00011203374	Dnb Bank Asa Dnbno Float 04/19/32	4,41	34 000 000	32 636	32 636	32 952	1,01%	17.01.2023	19.04.2032
N00010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	5,78	14 000 000	14 066	14 066	14 147	0,43%	24.02.2023	28.05.2030
N00012618992	Dnb Bank Asa Dnbno Perp	6,72	40 000 000	40 198	40 198	41 215	1,27%	16.02.2028	18.05.2169
N00010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	6,29	16 000 000	16 089	16 089	16 155	0,50%	09.03.2023	11.12.2045
SE0018535932	Fastig Emilshus Fasemi Float 09/13/25	8,74	11 250 000	10 486	10 486	10 547	0,32%	09.03.2023	13.09.2025
SE0017132442	Foretagsparken Fornor Float 05/09/25	7,40	25 000 000	21 424	21 424	21 720	0,67%	07.02.2023	09.05.2025
XS1140860534	Generall Finance Assgen 4.596 11/30/49	4,60	1 025 000	10 518	10 518	10 577	0,33%	21.11.2025	31.12.2099
N00010965429	Gjensidige Fors Gjfnfo Float Perp	5,29	12 000 000	11 746	11 746	11 902	0,37%	05.01.2023	07.07.2199
XS2435603571	Heimstaden Bostad Heibos 0 5/8 07/24/25	0,63	1 000 000	8 925	8 925	8 954	0,28%		24.07.2025
XS2010037765	Heimstaden Bostad Ab Perp 3,248%	3,25	2 000 000	15 571	15 571	16 167	0,50%	19.02.2025	31.12.2099
XS2124980256	Intesa Sanpaolo Ispmi 4 1/8 Perp	4,13	1 000 000	7 691	7 691	7 843	0,24%	27.02.2030	27.02.2049
US46115HAT41	Intesa Sanpaolo Ispmi 5.017 06/26/24	5,02	500 000	4 764	4 764	4 769	0,15%		26.06.2024
XS2262806933	Intesa Sanpaolo Ispvit 2 3/8 12/22/30	2,38	1 000 000	7 682	7 682	7 690	0,24%		22.12.2030
XS2566291865	Intrum Ab Intrum 9 1/4 03/15/28	9,25	1 600 000	16 662	16 662	16 748	0,51%		15.03.2028
XS2017804548	Islandsbanki Islban 0 06/26/29	5,81	20 000 000	18 152	18 152	18 176	0,56%	23.03.2023	26.06.2029
XS1874044016	Islandsbanki Islban 0 08/31/28	3,75	24 000 000	22 263	22 263	22 369	0,69%	24.02.2023	31.08.2028
N00012755802	Islandsbanki Islban Float 11/18/25	8,06	28 000 000	28 666	28 666	28 954	0,89%	16.02.2023	18.11.2025
XS1577953331	Jyske Bank A/S Jybc 0 Perp	4,75	400 000	3 658	3 658	3 715	0,11%	19.09.2027	21.03.2099
XS1843442119	Jyske Bank A/S Jybc 0 Perp	5,93	48 000 000	45 865	45 865	46 586	1,43%	04.01.2023	09.07.2199
XS2109391214	Jyske Bank A/S Jybc 1 1/4 01/28/31	1,25	1 300 000	11 704	11 704	11 864	0,36%	28.01.2026	28.01.2031
XS2348324687	Jyske Bank A/S Jybc 3 5/8 Perp	3,63	1 000 000	8 048	8 048	8 079	0,25%		31.12.2099
N00010960446	Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31	4,51	20 000 000	18 866	18 866	18 883	0,58%	22.03.2023	24.03.2031
BE0002592708	Kbc Groep Nv Kbcbb 4 1/4 10/24/99	4,25	1 000 000	9 143	9 143	9 230	0,28%	24.10.2025	24.10.2099
BE0002819002	Kbc Group Nv Kbcbb 0 5/8 12/07/31	0,63	1 100 000	9 574	9 574	9 580	0,29%		07.12.2031
SE0013104361	Klovern Ab Klovss Float 02/10/25	4,66	30 000 000	25 207	25 207	25 440	0,78%	08.02.2023	10.02.2025
SE0013104205	Klovern Ab Klovss Float 04/16/24	4,26	40 000 000	35 542	35 542	35 954	1,11%	12.01.2023	16.04.2024
SE0013104791	Knaust Andersson Knaand Float 04/01/25	4,89	30 000 000	24 572	24 572	24 577	0,76%	30.03.2023	01.04.2025
FR0014000774	La Mondiale Lamon 0 3/4 04/20/26	0,75	700 000	6 469	6 469	6 508	0,20%		20.04.2026
XS2411726438	Landsbankinn Hf Lanbnn 0 3/4 05/25/26	0,75	4 000 000	33 812	33 812	34 005	1,05%		25.05.2026
XS1783217067	Lansforsakr Bank Lansbk 0 03/01/28	2,47	22 000 000	20 808	20 808	20 878	0,64%	27.02.2023	01.03.2028
XS2166022934	Legal & Genl Grp Lgen 4 1/2 11/01/50	4,50	500 000	5 141	5 141	5 187	0,16%	01.11.2030	01.11.2050
XS2190956941	Legal & Genl Grp Lgen 5 5/8 Perp	5,63	800 000	8 173	8 173	8 322	0,26%	24.09.2031	24.12.2049
XS1043545059	Lloyds Bank Plc Lloyds 6 3/8 Perp	4,95	2 000 000	20 193	20 193	20 204	0,62%	27.03.2023	27.06.2099
XS0503834821	Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25	7,63	500 000	6 252	6 252	6 340	0,19%		22.04.2025
XS2265524640	Lloyds Bk Gr Plc Lloyds 2.707 12/03/35	2,71	703 000	6 204	6 204	6 223	0,19%		03.12.2035



Årsrapport 2022



ODIN KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finansiel									
XS2523337389	Luminor Bank Lumino 5 08/29/24	5,00	1 850 000	19 280	19 280	19 618	0,60%	29.08.2023	29.08.2024
SE0015196084	Maxfastigheter Maxfas Float 06/11/24	7,17	25 000 000	23 140	23 140	23 337	0,72%	23.02.2023	11.06.2024
XS2113658202	Nationwide Bldg Nwide 5 3/4 Perp	5,75	400 000	4 269	4 269	4 279	0,13%	20.12.2027	20.12.2049
XS2382950330	Natwest Group Nwg 1.043 09/14/32	1,04	1 750 000	14 743	14 743	14 801	0,46%		14.09.2032
XS1028950290	Nn Group Nv Nngmnv 4 1/2 07/15/49	4,50	1 250 000	12 817	12 817	13 095	0,40%	15.07.2025	31.12.2099
XS1076781589	Nn Group Nv Nngmnv 4 3/8 Perp	4,38	1 300 000	13 537	13 537	13 872	0,43%	13.06.2024	13.06.2099
XS1550988643	Nn Group Nv Nngmnv 4 5/8 01/13/48	4,63	2 400 000	24 339	24 339	25 475	0,78%	13.01.2028	13.01.2048
XS1725580465	Nordea Bank Ab Nclass 3 1/2 09/29/49	3,50	400 000	3 918	3 918	4 038	0,12%	12.03.2025	31.12.2099
SE0014956686	Np3 Fastigheter Npffas Float 01/05/24	4,64	25 000 000	22 946	22 946	22 938	0,71%	03.01.2023	05.01.2024
SE0018537623	Np3 Fastigheter Npffas Float 09/23/25	8,38	11 250 000	10 316	10 316	10 346	0,32%	21.03.2023	23.09.2025
SE0015961115	Np3 Fastigheter Npffas Float 10/03/24	4,82	7 500 000	6 613	6 613	6 648	0,20%	01.03.2023	03.10.2024
SE0015811385	Nyfosa Ab Nyfss Float 04/30/24	3,97	20 000 000	18 082	18 082	18 277	0,56%	12.01.2023	30.04.2024
SE0017084486	Nyfosa Ab Nyfss Float Perp	5,72	25 000 000	19 924	19 924	20 258	0,62%	12.01.2023	15.01.2199
DK0030487996	Nykredit Nykre 0 7/8 07/28/31	0,88	1 500 000	13 384	13 384	13 444	0,41%	28.04.2026	28.07.2031
DK0030352471	Nykredit Nykre 4 1/8 Perp	4,13	2 200 000	21 151	21 151	21 356	0,66%	15.10.2026	15.10.2049
SE0014965919	Offentliga Hus Offnor Float 04/12/24	4,05	17 500 000	15 572	15 572	15 759	0,48%	10.01.2023	12.04.2024
XS1843431427	Pension Ins Picorp 7 3/8 Perp	7,38	2 000 000	22 233	22 233	23 003	0,71%	25.07.2029	31.12.2099
XS1881005117	Phoenix Group Phnxln 4 3/8 01/24/29	4,38	2 000 000	19 660	19 660	20 528	0,63%		24.01.2029
XS1639849204	Phoenix Group Phnxln 5 3/8 07/06/27	5,38	3 700 000	34 555	34 555	35 520	1,09%		06.07.2027
XS2166106448	Phoenix Group Phnxln 5 5/8 04/28/31	5,63	750 000	7 886	7 886	8 229	0,25%		28.04.2031
XS2182954797	Phoenix Grp Phnxln 4 3/4 09/04/31	4,75	400 000	3 650	3 650	3 712	0,11%	04.06.2026	04.09.2031
NO0011170045	Protector F As Protct Float Perp	7,53	20 000 000	19 810	19 810	19 899	0,61%	10.03.2023	14.03.2199
NO0012433301	Provender Provas Float 02/11/26	9,13	16 500 000	15 835	15 835	16 057	0,49%	09.02.2023	11.02.2026
US744320AV41	Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45	5,38	1 000 000	9 588	9 588	9 660	0,30%	15.05.2025	15.05.2045
US74435KAA34	Prudential Plc Prufin 3 1/8 04/14/30	3,13	1 000 000	8 633	8 633	8 700	0,27%		14.04.2030
XS1700429480	Prudential Plc Prufin 4 7/8 Perp	4,88	1 500 000	12 349	12 349	12 495	0,38%		20.01.2199
US21684AAC09	Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25	4,38	1 000 000	9 636	9 636	9 815	0,30%		04.08.2025
XS1756703275	Raiffeisen Bk In Rbiav 4 1/2 Perp	4,50	1 600 000	11 891	11 891	11 930	0,37%	15.06.2025	15.12.2099
XS2207857421	Raiffeisen Bk In Rbiav 6 Perp	6,00	4 000 000	34 389	34 389	34 520	1,06%	15.12.2026	29.07.2099
US780097BM20	Royal Bk Scotind Rbs 3.754 11/01/29	3,75	1 250 000	11 461	11 461	11 541	0,35%	01.11.2024	01.11.2029
XS2114871945	Samhallsbygg Sbbss 1 08/12/27	1,00	1 000 000	7 361	7 361	7 402	0,23%		12.08.2027
XS1995716211	Sampo Oyj Sampfn 3 3/8 05/23/49	3,38	400 000	3 689	3 689	3 777	0,12%	23.05.2029	23.05.2049
NO0010891922	Sbanken Asa Skbnno Float 08/28/30	4,73	11 000 000	10 767	10 767	10 819	0,33%	24.02.2023	28.08.2030
FR0013322823	Scor 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	10 670	10 670	10 892	0,33%	13.03.2029	13.09.2099
XS1683455429	Sirius Intl Srint 0 09/22/47	5,80	17 000 000	14 005	14 005	14 040	0,43%	20.03.2023	22.09.2047
XS2076169668	Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp	5,13	1 400 000	12 890	12 890	12 989	0,40%	13.05.2025	31.12.2099
FR0012383982	Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	4,13	2 800 000	28 277	28 277	29 333	0,90%	18.02.2026	31.12.2099
NO0012514274	Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27	4,57	17 500 000	16 409	16 409	16 537	0,51%	01.02.2023	03.05.2027
SE0015503545	Stendorren Fast Steffs Float 04/28/24	4,99	23 750 000	21 407	21 407	21 636	0,67%	26.01.2023	28.04.2024
SE0017084676	Stendorren Fast Steffs Float 08/18/25	5,26	30 000 000	25 735	25 735	25 960	0,80%	16.02.2023	18.08.2025
NO0010818511	Storebrand Bank Stbno 0 Perp	5,87	14 000 000	14 013	14 013	14 065	0,43%	09.03.2023	13.06.2199
NO0010706021	Storebrand Livst Stbno 0 03/31/49	5,93	7 000 000	6 967	6 967	6 975	0,21%	23.03.2023	25.06.2199
NO0012752940	Storebrand Livst Stbno Float 02/17/53	6,98	20 000 000	20 315	20 315	20 497	0,63%	15.02.2023	17.02.2053
NO0011084022	Storebrand Livst Stbno Float Perp	4,84	16 000 000	14 516	14 516	14 583	0,45%	27.02.2023	01.12.2199
SE0015810460	Storskogen Group Storsk Float 05/14/24	4,49	18 750 000	15 120	15 120	15 248	0,47%	10.02.2023	14.05.2024
XS2233263586	Svenska Hndlsbkn Shbss 4 3/4 Perp	4,75	1 000 000	8 079	8 079	8 472	0,26%	03.03.2031	06.10.2049
SE0016797799	Svenska Nyttobos Nyttob Float 09/21/24	5,06	16 250 000	14 541	14 541	14 574	0,45%	17.03.2023	21.09.2024
XS2046625765	Swedbank Ab Sweda 5 5/8 Perp	5,63	2 000 000	18 908	18 908	19 235	0,59%	17.09.2024	29.08.2099
XS1245292807	Swiss Life Sihmvx 4 3/8 12/29/49	4,38	1 000 000	10 244	10 244	10 498	0,32%	16.06.2025	31.12.2099
US891160MU94	Toronto Dom Bank Td 3 5/8 09/15/31	3,63	500 000	4 554	4 554	4 608	0,14%	15.09.2026	15.09.2031
NO0010672355	Tryg Fors Trygfo 0 03/29/49	6,96	5 000 000	5 016	5 016	5 029	0,15%	16.03.2023	20.06.2199
NO0010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	6,14	10 000 000	9 992	9 992	10 077	0,31%	09.02.2023	13.11.2045
DK0030418249	Tryg Fors Trygfo 0 Perp	4,00	6 000 000	5 624	5 624	5 672	0,17%	24.01.2023	26.07.2199
NO0010995723	Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51	4,64	12 000 000	11 276	11 276	11 353	0,35%	09.02.2023	12.05.2051
US4209UAT37	Ubs 7 Perp	7,00	2 000 000	19 511	19 511	20 095	0,62%	31.01.2024	31.01.2049
XS2356217039	Unicredit Spa Ucgim 4.45 Perp	4,45	1 500 000	11 868	11 868	11 928	0,37%		31.12.2099
XS2196325331	Unicredit Spa Ucgim 5.459 06/30/35	5,46	500 000	3 997	3 997	3 999	0,12%	28.06.2030	30.06.2035
XS1739839998	Unicredit Ucgim 5 3/8 Perp	5,38	1 000 000	9 451	9 451	9 499	0,29%	03.06.2025	03.12.2099
XS1064049767	Wuerttembgr Lebn Wuwgr 5 1/4 07/15/44	5,25	2 250 000	23 962	23 962	24 545	0,75%	15.07.2024	15.07.2044
XS2283177561	Zurich Finance Zurwv 3 04/19/51	3,00	3 000 000	22 724	22 724	23 351	0,72%		19.04.2051
Totalt Finansiel						2 496 096	76,65%		
Industrial									
NO0010893340	Color Group As Collin Float Perp	14,75	37 000 000	39 012	39 012	39 293	1,21%	14.03.2023	16.12.2199
NO0010873755	Hoegh Lng Hing Float 01/30/25	9,30	16 500 000	16 871	16 871	17 144	0,53%	26.04.2023	30.01.2025
SE0017085285	Kahrs Bondco Ab Kahrsb Float 12/07/26	7,44	15 000 000	13 985	13 985	14 075	0,43%	03.03.2023	07.12.2026
SE0013358686	Logent Logent Float 10/31/24	7,25	25 000 000	23 646	23 646	23 978	0,74%	27.01.2023	31.10.2024



Årsrapport 2022



ODIN KREDITT

Note 11 - Porteføljeeversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi Inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Industrial									
N00010891955	Navigator Hlgs Nvgs 8 09/10/25	8,00	1 700 000	16 712	16 712	17 133	0,53%		10.09.2025
N00010891559	Teekay Partners Tgp Float 09/02/25	7,75	21 000 000	20 965	20 965	21 127	0,65%	28.02.2023	02.09.2025
N00010866163	Teekay Shti Tnkr Tikshn Float 10/18/24	10,69	1 500 000	13 543	13 543	13 886	0,43%	13.01.2023	18.10.2024
N00011082091	Wallenius Wil Wwino Float 03/03/26	7,35	23 000 000	23 086	23 086	23 222	0,71%	01.03.2023	03.03.2026
N00010891971	Wallenius Wil Wwino Float 09/09/24	9,05	29 000 000	30 148	30 148	30 330	0,93%	07.03.2023	09.09.2024
Totalt Industrial						200 188	6,16%		
Finansielle derivater									
	Irs Eur 1y/3m	0,00	-10 000 000	-104 448	-104 448	-104 953	-3,23%		
	Irs Eur 1y/3m	0,00	10 000 000	105 265	105 265	105 291	3,24%		
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	-10 000 000	-102 163	-102 163	-102 627	-3,16%		
	Irs Eur 7yr 1y/6m Seb	0,00	10 000 000	105 144	105 144	105 433	3,24%		
Totalt Finansielle derivater						3 144	0,09%		
Utilities									
XS2457496359	A2a Spa Aemspa 1 1/2 03/16/28	1,50	600 000	5 460	5 460	5 536	0,17%		16.03.2028
XS1768718576	Ellevio Ab Ellevi 2 7/8 02/12/25	2,88	13 000 000	11 710	11 710	12 026	0,37%		12.02.2025
XS2405855375	Iberdrola Fin Sa Ibesm 1.575 Perp	1,58	1 500 000	12 896	12 896	12 928	0,40%	16.11.2027	31.12.2099
N00011017113	Lakers Group Lakgrp Float 06/09/25	8,32	21 200 000	20 630	20 630	20 760	0,64%	07.03.2023	09.06.2025
Totalt Utilities						51 249	1,58%		
Total portefølje						3 094 932	96,06%		

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



Årsrapport 2022



ODIN LIKVIDITET

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		45 167	1. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		0	1. Obligasjoner	11	1 478 729
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-6 245	2. Sertifikater	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 311	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0			
I. Porteføljeresultat		37 611	II. Fordringer		
			1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		14 435
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			2. Andre fordringer		233
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	III. Bankinnskudd		325 433
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	Sum eiendeler		1 818 831
8. Forvaltningshonorar	7	-3 411			
9. Andre inntekter	8	0	B. Egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-2	I. Innskutt egenkapital		
II. Forvaltningsresultat		-3 413	1. Andelskapital til pålydende		1 806 213
III. Resultat før skattekostnad		34 198	2. Overkurs/underkurs		-28 922
11. Skattekostnad	12	0	II. Opptjent egenkapital		36 278
IV. Årsresultat		34 198	Sum egenkapital	9,10	1 813 569
Anvendelse av årsresultatet					
1. Netto utdelt til andelseiere i året		32 885	C. Gjeld		
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	1. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		1 313	II. Annen gjeld		5 262
			III. Skattegjeld		0
			Sum gjeld		5 262
			Sum gjeld og egenkapital		1 818 831
					2 117 323

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	2 116 996 256
Tegning i 2022	768 522 209
Innløsninger i 2022	-1 073 262 246
Årsresultat 2022	34 198 243
Utbytte 2022	-32 885 294
2022 resultat overført til egenkapital	1 312 949
Egenkapital pr. 31.12.2022	1 813 569 167

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Likviditet A	1 394 708	1 860 843	2 132 732	999,50	999,90	1 000,01
ODIN Likviditet B	88 569	45 341	60 192	999,72	1 000,14	1 000,24
ODIN Likviditet C	158 502	102 277	138 383	1 051,16	1 051,57	1 051,68
ODIN Likviditet D	159 159	103 414	10	999,76	1 000,17	1 000,26
ODIN Likviditet F	5 276	-	-	1 001,11	-	-



Årsrapport 2022



ODIN LIKVIDITET

Note 11 - Porteføljeeversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulering- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	inkl. renter NOK 1000			
Financial									
N00011142523	Berg Sparebank Bergbkt Float 11/01/24	2,64	20 000 000	19 788	19 788	19 918	1,10%	30.01.2023	01.11.2024
N00010890916	Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25	4,28	20 000 000	19 905	19 905	20 015	1,10%	16.02.2023	18.08.2025
N00010799612	Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	2,15	17 000 000	16 865	16 865	17 053	0,94%		29.06.2023
N00010892904	Brage Finans Sa Bragfi Float 09/04/23	3,27	20 000 000	19 925	19 925	19 991	1,10%	02.03.2023	04.09.2023
N00011147084	Brage Finans Sa Bragfi Float 09/09/24	3,23	24 000 000	23 524	23 524	23 586	1,30%	07.03.2023	09.09.2024
N00012739558	Brage Finans Sa Bragfi Float 10/31/25	5,40	19 000 000	19 103	19 103	19 286	1,06%	27.01.2023	31.10.2025
N00010906142	Brage Finans Sa Bragfi Float 11/15/24	3,03	16 000 000	15 733	15 733	15 822	0,87%	13.02.2023	15.11.2024
N00010868656	Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/13/23	3,87	36 000 000	36 008	36 008	36 201	2,00%	09.02.2023	13.11.2023
N00010905102	Eiendoms-kreditt Eiekre Float 11/16/23	3,98	50 000 000	49 944	49 944	50 209	2,77%	14.02.2023	16.11.2023
N00010918113	Eika Boligkredit Eikbol Float 01/22/24	3,81	24 000 000	23 941	23 941	24 121	1,33%	19.01.2023	22.01.2024
N00010891351	Eika Boligkredit Eikbol Float 08/25/23	3,98	47 000 000	47 000	47 000	47 202	2,60%	23.02.2023	25.08.2023
N00010904642	Eika Boligkredit Eikbol Float 11/04/24	4,10	50 000 000	49 796	49 796	50 138	2,76%	02.02.2023	04.11.2024
N00010815293	Evje Og Hornnes Evjesp 0 02/01/23	3,24	14 000 000	14 007	14 007	14 113	0,78%		01.02.2023
N00010805401	Gjensidige Bank Gjfnr 2.02 09/13/23	2,02	50 000 000	49 375	49 375	49 685	2,74%		13.09.2023
N00011031361	Haugesund Spare Haugbkt Float 04/23/25	3,80	30 000 000	29 681	29 681	29 906	1,65%	19.01.2023	23.04.2025
N00010931835	Hegra Sparebank Hegra Float 09/15/23	3,68	10 000 000	9 985	9 985	10 005	0,55%	13.03.2023	15.09.2023
N00011013732	Kvinnesdal Sparbkt Kvines Float 06/03/24	3,13	22 000 000	21 878	21 878	21 949	1,21%	01.03.2023	03.06.2024
N00010793581	Landkreditt Bank Lankbkt 0 05/22/23	4,11	50 000 000	50 079	50 079	50 319	2,77%	20.02.2023	22.05.2023
XS1861131289	Leaseplan Corp Lpty 0 08/07/23	4,42	60 000 000	59 889	59 889	60 309	3,33%	03.02.2023	07.08.2023
N00011090300	Orland Sparebank Orlasp Float 09/06/24	3,79	34 000 000	33 711	33 711	33 811	1,86%	02.03.2023	06.09.2024
N00010831126	Pareto Bank Asa Pabano 0 08/03/23	3,57	25 000 000	25 005	25 005	25 112	1,38%	24.02.2023	30.08.2023
N00010989163	Pareto Bank Asa Pabano Float 04/29/24	2,72	20 000 000	19 808	19 808	19 944	1,10%	26.01.2023	29.04.2024
N00010793771	Rygge-Vaa Spbkt Soagno 0 05/19/23	4,08	80 000 000	80 122	80 122	80 512	4,44%	16.02.2023	19.05.2023
N00010846322	Santander Consum Scbnr 0 03/14/24	4,21	30 000 000	30 010	30 010	30 080	1,66%	10.03.2023	14.03.2024
N00011146409	Santander Consum Scbnr Float 11/05/24	3,78	12 000 000	11 843	11 843	11 915	0,66%	02.02.2023	05.11.2024
N00010886757	Sbanken Asa Skbnno Float 09/26/23	3,48	30 000 000	30 035	30 035	30 057	1,66%	23.03.2023	26.09.2023
N00010920762	Sbanken Asa Skbnno Float 12/12/24	3,71	40 000 000	39 771	39 771	39 861	2,20%	09.03.2023	12.12.2024
N00010823867	Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	3,37	50 000 000	50 097	50 097	50 303	2,77%	24.02.2023	31.05.2023
N00010856909	Skue Sparebank Skueno 0 06/11/24	3,56	20 000 000	20 010	20 010	20 059	1,11%	09.03.2023	11.06.2024
N00010818065	Soknedal Sparebkt Sokned 0 03/02/23	3,62	30 000 000	30 038	30 038	30 159	1,66%		02.03.2023
N00010830649	Sparebank 1 Nord Nongno Float 08/24/23	3,97	15 000 000	15 016	15 016	15 083	0,83%	22.02.2023	24.08.2023
N00010814130	Sparebank 1 Ringno 0 02/15/23	4,01	25 000 000	25 016	25 016	25 152	1,39%		15.02.2023
N00010816507	Sparebank 1 Smn Mingno Float 02/16/23	3,90	10 000 000	10 005	10 005	10 057	0,55%		16.02.2023
N00010872724	Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/10/25	3,61	8 000 000	7 954	7 954	8 022	0,44%	06.01.2023	10.04.2025
N00010823990	Sparebanken Bien Spbien 0 07/11/23	3,98	30 000 000	30 047	30 047	30 326	1,67%	09.01.2023	11.07.2023
N00010790298	Sparebanken Hed Spolno 2.21 04/04/23	2,21	45 000 000	44 834	44 834	45 580	2,51%		04.04.2023
N00010837230	Sparebanken Narv Narvsp Float 11/21/23	4,06	10 000 000	10 014	10 014	10 062	0,55%	17.02.2023	21.11.2023
N00010810930	Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	2,13	50 000 000	49 389	49 389	49 691	2,74%		21.09.2023
N00010823743	Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	2,35	50 000 000	49 674	49 674	50 308	2,77%		20.06.2023
N00010842156	Sparebanken Vest Svegno Float 01/25/23	4,01	5 000 000	5 002	5 002	5 041	0,28%		25.01.2023
N00010893464	Sparebkt Nordvest Nordve Float 09/15/25	3,42	20 000 000	19 874	19 874	19 915	1,10%	13.03.2023	15.09.2025
N00010891344	Storebrand Bank Stbno Float 08/25/23	2,98	40 000 000	40 006	40 006	40 176	2,22%	23.02.2023	25.08.2023
N00010813959	Storebrand Bolig Stbno Float 06/20/23	3,64	20 000 000	20 034	20 034	20 062	1,11%	16.03.2023	20.06.2023
XS2166384763	Swedbank Ab Sweda Float 05/04/23	4,41	65 000 000	65 150	65 150	65 628	3,62%	02.02.2023	04.05.2023
N00010820137	Telemark Gjerp 0 03/21/23	3,41	60 000 000	60 027	60 027	60 109	3,31%		21.03.2023
N00011033102	Tolga-Os Sparebkt Tolga Float 06/25/24	3,30	35 000 000	34 762	34 762	34 787	1,92%	23.03.2023	25.06.2024
N00010846876	Totens Spar Boli Tospbkt 0 11/15/23	3,77	20 000 000	20 046	20 046	20 148	1,11%	13.02.2023	15.11.2023
N00010871379	Trogstad Sparebkt Trosprk Float 03/13/23	3,80	25 000 000	25 003	25 003	25 059	1,38%		13.03.2023
Totalt Financial						1 486 847	81,96%		
Total portefølje						1 486 847	81,96%		

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



Årsrapport 2022



ODIN NORSK OBLIGASJON

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		118 524	1. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		0	1. Obligasjoner	11	4 672 946
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-2 457	2. Certifikater	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-81 100	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	II. Fordringer		
I. Porteføljeresultat		34 967	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		22 653
			2. Andre fordringer		0
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			III. Bankinnskudd		9 256
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	Sum eiendeler		4 704 856
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0			4 467 990
8. Forvaltningshonorar	7	-9 443	B. Egenkapital		
9. Andre inntekter	8	12	I. Innskutt egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-3	1. Andelskapital til pålydende		4 759 427
II. Forvaltningsresultat		-9 434	2. Overkurs/underkurs		34 436
III. Resultat før skattekostnad		25 533	II. Opptjent egenkapital		-89 824
11. Skattekostnad	12	0	Sum egenkapital	9,10	4 704 039
IV. Årsresultat		25 533			4 467 216
Anvendelse av årsresultatet			C. Gjeld		
1. Netto utdelt til andelseiere i året		107 688	I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	II. Annen gjeld		817
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-82 155	III. Skattegjeld		0
			Sum gjeld		817
			Sum gjeld og egenkapital		4 704 856
					4 467 990

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	4 467 216 418
Tegning i 2022	679 289 510
Innløsninger i 2022	-360 312 344
Årsresultat 2022	25 532 890
Utbytte 2022	-107 687 769
2022 resultat overført fra egenkapital	-82 154 879
Egenkapital pr. 31.12.2022	4 704 038 705

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Norsk Obligasjon A	4 675 550	4 344 279	3 177 165	987,67	1 005,28	1 005,52
ODIN Norsk Obligasjon B	1 617	11 130	15 326	985,89	1 003,49	1 003,73
ODIN Norsk Obligasjon C	69 830	75 873	86 951	1 034,39	1 052,82	1 053,08
ODIN Norsk Obligasjon D	7 632	8 893	10	987,69	1 005,29	1 005,52
ODIN Norsk Obligasjon F	4 799	-	-	991,71	-	-



Årsrapport 2022



ODIN NORSK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	inkl. renter NOK 1000			
Basic Materials									
N00010819709	Jotun As Jotun O 03/22/24	3,74	10 000 000	9 966	9 966	9 980	0,21%	20.03.2023	22.03.2024
N00010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	6,62	34 000 000	35 853	35 853	36 153	0,77%	14.02.2023	16.02.2026
N00011146391	Yara Inti Sa Yarno Float 11/10/26	4,02	18 000 000	17 402	17 402	17 511	0,37%	08.02.2023	10.11.2026
Totalt Basic Materials						63 644	1,35%		
Communications									
N00010797541	Schibsted Asa Schno Float 06/22/23	4,29	4 000 000	4 006	4 006	4 013	0,09%	20.03.2023	22.06.2023
N00010878960	Schibsted Asa Schno Float 10/23/23	5,76	12 000 000	12 120	12 120	12 256	0,26%	19.01.2023	23.10.2023
N00011157323	Schibsted Asa Schno Float 11/25/26	4,26	36 000 000	34 882	34 882	35 048	0,75%	23.02.2023	25.11.2026
Totalt						51 317	1,10%		
Consumer, Cyclical									
N00010961055	Moller Mobility Molgup Float 03/30/26	3,91	15 000 000	14 626	14 626	14 633	0,31%	28.03.2023	30.03.2026
XS2116708608	Scania Cv Ab Scania Float 02/14/23	3,99	30 000 000	29 998	29 998	30 164	0,64%		14.02.2023
Totalt Consumer,						44 797	0,95%		
Consumer, Non-Cyclical									
N00012496761	Felleskjøpet Agr Felost Float 04/22/25	4,31	25 000 000	24 721	24 721	24 933	0,53%	19.01.2023	22.04.2025
N00012707563	Felleskjøpet Agr Felost Float 09/30/27	4,81	20 000 000	20 070	20 070	20 082	0,43%	28.03.2023	30.09.2027
N00011097305	Leroy Seafood Lagno Float 09/17/27	3,91	9 000 000	8 712	8 712	8 729	0,19%	15.03.2023	17.09.2027
N00010843121	Norgesgruppen Norgru O 02/12/24	3,09	7 000 000	6 999	6 999	7 044	0,15%	08.02.2023	12.02.2024
N00012513581	Nortura Sa Nortur Float 05/04/28	3,60	30 000 000	27 898	27 898	28 140	0,60%	02.02.2023	04.05.2028
N00011136624	Nortura Sa Nortur Float 11/04/26	3,32	29 000 000	27 431	27 431	27 650	0,59%	02.02.2023	04.11.2026
N00011095499	Orkla Orkbnno Float 05/20/27	3,95	30 000 000	29 342	29 342	29 483	0,63%	16.02.2023	20.05.2027
N00011013708	Orkla Orkbnno Float 06/07/28	4,02	23 000 000	22 316	22 316	22 385	0,48%	03.03.2023	07.06.2028
N00010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	4,71	22 000 000	21 642	21 642	21 846	0,46%	19.01.2023	22.01.2027
N00010856727	Tine Sa Tineba O 06/12/24	3,59	40 000 000	39 925	39 925	40 025	0,85%	09.03.2023	12.06.2024
Totalt Consumer,						230 317	4,91%		
Energy									
N00010841810	Adger Energi Agdere O 09/28/23	3,75	75 000 000	75 026	75 026	75 078	1,60%	24.03.2023	28.09.2023
N00010794357	Adger Energi Agdere Float 04/28/23	4,04	7 000 000	7 000	7 000	7 053	0,15%	26.01.2023	28.04.2023
N00011204281	Eidsiva Energi Eidsiv Float 04/20/26	3,85	30 000 000	29 498	29 498	29 738	0,63%	18.01.2023	20.04.2026
N00011002610	Eidsiva Energi Eidsiv Float 05/26/28	3,18	22 000 000	21 449	21 449	21 539	0,46%	23.02.2023	26.05.2028
N00010876352	Hafslund E-Co As Hafeco Float 03/10/25	3,49	50 000 000	49 702	49 702	49 824	1,06%	08.03.2023	10.03.2025
N00012484387	Helgeland Kraft Helkra Float 03/30/27	3,84	24 000 000	23 691	23 691	23 702	0,50%	28.03.2023	30.03.2027
Totalt Energy						206 935	4,40%		
Financial									
N00011155236	Aasen Sparebank Aasen Float 02/03/26	3,91	50 000 000	49 005	49 005	49 336	1,05%	01.02.2023	03.02.2026
N00012757717	Agder Sparebank Gjespk Float 03/18/27	4,29	20 000 000	20 176	20 176	20 215	0,43%	16.03.2023	18.03.2027
XS2226259989	Aktia Bank Aktia Float 09/02/24	4,21	30 000 000	29 857	29 857	29 973	0,64%	28.02.2023	02.09.2024
XS2567515346	Aktia Bank Aktia Float 12/15/27	6,06	25 000 000	25 115	25 115	25 208	0,54%	13.03.2023	15.12.2027
N00011073199	Askim Sparebank Askim Float 05/16/25	2,74	10 000 000	9 846	9 846	9 896	0,21%	14.02.2023	16.05.2025
N00012514233	Atrium Ljungberg Atribj Float 08/06/26	5,02	20 000 000	18 222	18 222	18 381	0,39%	02.02.2023	06.08.2026
N00010895766	Aurskog Sparebk Aursko Float 03/15/24	3,81	30 000 000	29 969	29 969	30 030	0,64%	13.03.2023	15.03.2024
N00010892284	Aurskog Sparebk Aursko Float 09/02/25	4,19	50 000 000	49 649	49 649	49 836	1,06%	28.02.2023	02.09.2025
N00011086944	Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25	3,99	50 000 000	49 242	49 242	49 425	1,05%	27.02.2023	01.12.2025
N00010826639	Bane Nor Banedm O 06/28/23	3,60	54 000 000	53 934	53 934	53 970	1,15%	24.03.2023	28.06.2023
N00010952823	Bank Norwegian Banono Float 03/18/25	4,67	12 000 000	11 657	11 657	11 680	0,25%	16.03.2023	18.03.2025
N00011142572	Bank Norwegian Banono Float 05/03/24	4,48	26 000 000	25 514	25 514	25 712	0,55%	01.02.2023	03.05.2024
N00010871155	Bank Norwegian Banono Float 12/12/23	5,44	30 000 000	29 897	29 897	29 996	0,64%	09.03.2023	12.12.2023
N00011142523	Berg Sparebank Bergbk Float 11/01/24	2,64	5 000 000	4 947	4 947	4 979	0,11%	30.01.2023	01.11.2024
N00010835382	Bien Sparebank Spbien O 01/15/24	4,20	15 000 000	15 026	15 026	15 163	0,32%	12.01.2023	15.01.2024
N00011016032	Bien Sparebank Spbien Float 08/03/26	4,02	30 000 000	29 386	29 386	29 591	0,63%	01.02.2023	03.08.2026
N00010890916	Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25	4,28	15 000 000	14 929	14 929	15 011	0,32%	16.02.2023	18.08.2025
N00010867971	Bn Bank Asa Bnkred Float 11/06/24	4,05	25 000 000	24 937	24 937	25 098	0,53%	02.02.2023	06.11.2024
FR0014001JW7	Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29	4,22	24 000 000	23 068	23 068	23 279	0,49%	18.01.2023	20.01.2029
N00010925027	Braçe Finans Sa Braçfi Float 02/11/26	2,87	15 000 000	14 438	14 438	14 526	0,31%	09.02.2023	11.02.2026
N00011082109	Braçe Finans Sa Braçfi Float 05/27/24	3,01	25 000 000	24 627	24 627	24 724	0,53%	23.02.2023	27.05.2024
N00010875065	Braçe Finans Sa Braçfi Float 07/15/24	3,95	30 000 000	29 604	29 604	29 861	0,63%	12.01.2023	15.07.2024
N00011082125	Braçe Finans Sa Braçfi Float 08/27/26	3,20	30 000 000	28 613	28 613	28 736	0,61%	23.02.2023	27.08.2026
N00012739558	Braçe Finans Sa Braçfi Float 10/31/25	5,40	25 000 000	25 136	25 136	25 376	0,54%	27.01.2023	31.10.2025
N00010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	4,46	62 000 000	60 940	60 940	61 324	1,30%	09.02.2023	13.02.2026
N00011084683	Danske Bank A/S Danbnk Float 12/02/25	3,95	90 000 000	88 734	88 734	89 050	1,89%	28.02.2023	02.12.2025
N00011151672	Dnb Bank Asa Dnbno Float 02/17/32	4,28	50 000 000	47 990	47 990	48 270	1,03%	15.02.2023	17.02.2032
N00010816200	Elendoms-kredit Eiekre O 06/17/24	3,78	45 000 000	45 164	45 164	45 254	0,96%	13.03.2023	17.06.2024



Årsrapport 2022



ODIN NORSK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdpapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi Inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
N00011068140	Elendomsredditt Eiekre Float 10/10/24	3,55	20 000 000	19 802	19 802	19 969	0,42%	06.01.2023	10.10.2024
N00010905102	Elendomsredditt Eiekre Float 11/16/23	3,98	50 000 000	49 944	49 944	50 209	1,07%	14.02.2023	16.11.2023
N00011027088	Elendomsredditt Eiekre Float 06/22/26	3,74	39 000 000	37 467	37 467	37 520	0,80%	20.03.2023	22.06.2026
N00010918113	Eika Boligkredit Eikbol Float 01/22/24	3,81	5 000 000	4 988	4 988	5 025	0,11%	19.01.2023	22.01.2024
N00010849433	Eika Boligkredit Eikbol Float 06/26/24	3,97	45 000 000	44 954	44 954	44 989	0,96%	23.03.2023	26.06.2024
N00010917438	Eika Gruppen As Eikgru Float 01/15/24	3,88	25 000 000	24 938	24 938	25 148	0,53%	12.01.2023	15.01.2024
N00010852692	Entra Asa Entran 0 05/22/25	4,19	60 000 000	58 612	58 612	58 905	1,25%	20.02.2023	22.05.2025
N00011017147	Entra Asa Entran Float 06/07/29	3,80	20 000 000	17 967	17 967	18 024	0,38%	03.03.2023	07.06.2029
N00012435736	Fana Sparebank B Fanasp Float 05/10/27	3,65	30 000 000	29 708	29 708	29 873	0,64%	08.02.2023	10.05.2027
N00010871346	Fana Sparebank Fanasp Float 12/11/24	3,41	10 000 000	9 966	9 966	9 990	0,21%	09.03.2023	11.12.2024
N00012482613	Fastighets Ab Ba Balder Float 03/30/27	5,26	50 000 000	42 863	42 863	42 892	0,91%	28.03.2023	30.03.2027
N00011091316	Flekkefjord Fleksp Float 09/08/25	3,21	40 000 000	39 366	39 366	39 475	0,84%	06.03.2023	08.09.2025
N00010841836	Grong Sparebank Grong Float 01/25/29	5,66	10 000 000	9 972	9 972	10 082	0,21%	23.01.2023	25.01.2029
N00010961022	Haugesund Spare Haugbk Float 09/22/25	3,33	30 000 000	29 614	29 614	29 651	0,63%	20.03.2023	22.09.2025
N00010838899	Heimstaden Bosta Heibos Float 06/07/24	5,80	7 000 000	6 893	6 893	6 923	0,15%	03.03.2023	07.06.2024
N00010831019	Helgeland Spare Helgno 0 09/06/28	4,94	7 000 000	6 979	6 979	7 006	0,15%	02.03.2023	06.09.2028
N00011089542	Helgeland Spare Helgno Float 03/06/26	3,84	20 000 000	19 689	19 689	19 749	0,42%	02.03.2023	06.03.2026
N00012444621	Holand Og Setskto Holand Float 06/16/25	3,74	30 000 000	29 614	29 614	29 670	0,63%	14.03.2023	16.06.2025
N00010902133	Holand Og Setskto Holand Float 10/27/25	4,17	50 000 000	49 582	49 582	49 976	1,06%	25.01.2023	27.10.2025
N00011042269	Islandsbanki Islabn Float 07/08/24	3,86	30 000 000	29 049	29 049	29 323	0,62%	05.01.2023	08.07.2024
N00010872989	Jaren Sparebank Klepp Float 04/11/25	3,68	20 000 000	19 872	19 872	20 044	0,43%	09.01.2023	11.04.2025
N00010891369	Jaren Sparebank Klepp Float 08/25/25	3,24	20 000 000	19 871	19 871	19 962	0,42%	23.02.2023	25.08.2025
N00010895311	Jernbane Sparebk Jernbk 0 04/09/25	3,74	25 000 000	24 868	24 868	25 089	0,53%	05.01.2023	09.04.2025
N00010921372	Kreditt Spbanker Krespa Float 02/03/26	3,90	75 000 000	73 842	73 842	74 338	1,58%	01.02.2023	03.02.2026
N00010868474	Kreditt Spbanker Krespa Float 11/11/24	4,07	35 000 000	34 897	34 897	35 107	0,75%	09.02.2023	11.11.2024
N00010850142	Landkredit Bank Lankbk Float 04/16/24	3,89	50 000 000	49 993	49 993	50 414	1,07%	12.01.2023	16.04.2024
N00010890056	Landkredit Bank Lankbk Float 09/10/25	3,98	25 000 000	24 862	24 862	24 923	0,53%	08.03.2023	10.09.2025
XS2520004883	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/12/24	5,39	40 000 000	39 724	39 724	40 023	0,85%	09.02.2023	12.08.2024
XS2522688980	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/18/25	5,66	30 000 000	29 696	29 696	29 913	0,64%	16.02.2023	18.08.2025
N00010921612	Larvikbanken Larvik Float 02/05/26	4,02	20 000 000	19 670	19 670	19 797	0,42%	02.02.2023	05.02.2026
XS2517848250	Leaseplan Corp Lpty Float 08/07/26	5,19	25 000 000	24 831	24 831	25 037	0,53%	03.02.2023	07.08.2026
XS2564110596	Leaseplan Corp Lpty Float 12/07/25	5,28	25 000 000	25 032	25 032	25 134	0,53%	03.02.2023	07.12.2025
N00012692617	Lom Og Skjak Sp Lomsbk Float 09/07/26	3,85	25 000 000	24 948	24 948	25 033	0,53%	03.03.2023	07.09.2026
N00011150534	Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25	2,74	25 000 000	24 573	24 573	24 716	0,53%	09.02.2023	11.11.2025
N00010850142	Melhus Sparebank Melgno Float 06/28/29	4,82	23 000 000	22 827	22 827	22 847	0,49%	24.03.2023	28.06.2029
N00010884950	More Boligkredit Morebo Float 09/15/25	3,63	40 000 000	40 076	40 076	40 153	0,85%	13.03.2023	15.09.2025
N00010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	4,28	30 000 000	30 086	30 086	30 239	0,64%	16.02.2023	19.05.2025
N00010833015	Nordea Bank Ab Ndass Float 09/26/28	4,66	18 000 000	17 935	17 935	17 949	0,38%	23.03.2023	26.09.2028
N00011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	3,50	16 000 000	15 724	15 724	15 864	0,34%	03.01.2023	05.10.2026
N00010894785	Norwegian Prop Nprono 10/09/25	4,44	24 000 000	23 633	23 633	23 899	0,51%	03.01.2023	09.10.2025
N00010907231	Norwegian Prop Nprono Float 11/27/25	4,40	15 000 000	14 736	14 736	14 901	0,32%	03.01.2023	27.11.2025
N00010887391	Nykredit Nykre Float 07/07/25	4,29	50 000 000	49 628	49 628	50 158	1,07%	05.01.2023	07.07.2025
N00011103061	Obos Eiendom Obos Float 04/01/27	3,78	23 000 000	21 899	21 899	21 901	0,47%	30.03.2023	01.04.2027
N00010940489	Olav Thon Olav Float 03/03/28	4,52	40 000 000	38 198	38 198	38 344	0,82%	01.03.2023	03.03.2028
N00011079121	Olav Thon Olav Float 09/01/26	4,38	35 000 000	33 736	33 736	33 876	0,72%	27.02.2023	01.09.2026
N00011033052	Opdals Sparebank Opdsbk Float 09/23/24	3,32	30 000 000	29 744	29 744	29 777	0,63%	21.03.2023	23.09.2024
N00011094708	Orkla Sparebank Orkdal Float 12/10/24	3,14	40 000 000	39 566	39 566	39 655	0,84%	08.03.2023	10.12.2024
N00010989163	Pareto Bank Asa Pabano Float 04/29/24	2,72	30 000 000	29 712	29 712	29 916	0,64%	26.01.2023	29.04.2024
N00010892987	Pareto Bank Asa Pabano Float 09/10/25	3,72	15 000 000	14 729	14 729	14 768	0,31%	08.03.2023	10.09.2025
N00010821481	Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 04/25/28	4,81	14 000 000	13 988	13 988	14 119	0,30%	23.01.2023	25.04.2028
XS2194790429	Samhallsbygg Sbbbs Float 06/26/25	5,22	36 000 000	31 796	31 796	31 833	0,68%	23.03.2023	26.06.2025
N00011146409	Santander Consum Scbnr Float 11/05/24	3,78	30 000 000	29 607	29 607	29 787	0,63%	02.02.2023	05.11.2024
N00010847205	Sbanken Asa Sbkbnno Float 03/21/29	4,42	71 000 000	70 613	70 613	70 736	1,50%	17.03.2023	21.03.2029
N00010895519	Sbanken Asa Sbkbnno Float 04/12/24	3,64	30 000 000	29 989	29 989	30 241	0,64%	10.01.2023	12.04.2024
N00011087587	Sbanken Asa Sbkbnno Float 09/08/25	3,91	50 000 000	49 303	49 303	49 455	1,05%	02.03.2023	08.09.2025
N00010911837	Skagerrak Spareb Skgrkr Float 12/09/25	3,97	20 000 000	19 773	19 773	19 828	0,42%	07.03.2023	09.12.2025
N00010917800	Skudenes & Aakra Skudaa 0 11/14/25	3,95	25 000 000	24 657	24 657	24 795	0,53%	10.02.2023	14.11.2025
N00010856909	Skue Sparebank Skueno 0 06/11/24	3,56	30 000 000	30 015	30 015	30 089	0,64%	09.03.2023	11.06.2024
N00010873565	Skue Sparebank Skueno Float 04/22/25	4,01	40 000 000	39 761	39 761	40 078	0,85%	19.01.2023	22.04.2025
N00012626987	Sparebank 1 Nord Nongno Float 08/22/25	4,46	25 000 000	24 952	24 952	25 082	0,53%	20.02.2023	22.08.2025
N00010874001	Sparebank 1 Oest Spolno Float 04/29/25	3,82	10 000 000	9 935	9 935	10 003	0,21%	26.01.2023	29.04.2025
N00012447202	Sparebank 1 Ringno Float 02/23/27	4,03	30 000 000	29 620	29 620	29 758	0,63%	21.02.2023	23.02.2027
N00010830508	Sparebank 1 Sbvgn Float 09/05/28	4,89	24 000 000	23 932	23 932	24 026	0,51%	02.03.2023	05.09.2028
N00011179731	Sparebank 1 Sbvgn Float 11/20/26	3,84	20 000 000	19 705	19 705	19 796	0,42%	16.02.2023	20.11.2026
N00010835796	Sparebank 1 Smn Mingno 0 11/08/28	5,05	20 000 000	19 943	19 943	20 101	0,43%	06.02.2023	08.11.2028
N00011207300	Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/21/28	3,89	50 000 000	48 715	48 715	49 115	1,04%	19.01.2023	21.04.2028



Årsrapport 2022



ODIN NORSK OBLIGASJON

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000				
Financial									
N00010866189	Sparebank 1 Spacom Float 06/21/23	3,12	50 000 000	50 036	50 036	50 099	1,07%	17.03.2023	21.06.2024
N00010866189	Sparebank 1 Spacom Float 06/21/23	3,49	50 000 000	50 036	50 036	50 099	1,07%	17.03.2023	21.06.2024
N00011150492	Sparebank 1 Spacom Float 11/12/26	3,66	50 000 000	49 497	49 497	49 751	1,06%	09.02.2023	12.11.2027
N00010832421	Sparebank 1 Sr Srbank 0 09/21/28	4,64	18 000 000	17 934	17 934	17 964	0,38%	17.03.2023	21.09.2028
N00010908866	Sparebank 68 Hrstd Float 11/28/25	4,16	50 000 000	49 472	49 472	49 680	1,06%	24.02.2023	28.11.2025
N00010861636	Sparebank1 Sr Srbank Float 09/03/24	4,00	24 000 000	23 948	23 948	24 025	0,51%	01.03.2023	03.09.2024
N00010842222	Sparebank1 bokr Spabol 0 01/24/29	5,28	18 000 000	17 954	17 954	18 141	0,39%	20.01.2023	24.01.2029
N00010895618	Sparebanken More Morgno Float 07/15/24	3,81	30 000 000	29 948	29 948	30 196	0,64%	12.01.2023	15.07.2024
N00012779489	Sparebanken Ost Spobob Float 03/09/33	5,67	8 000 000	8 050	8 050	8 084	0,17%	07.03.2023	09.03.2033
N00010832918	Sparebanken Ost Spogno 0 09/26/28	4,73	18 000 000	17 939	17 939	17 956	0,38%	23.03.2023	26.09.2028
N00010920788	Sparebanken Sor Sorno Float 02/10/27	4,10	31 000 000	30 242	30 242	30 433	0,65%	08.02.2023	10.02.2027
N00010832157	Sparebanken Sor Sorno Float 09/14/28	4,23	20 000 000	19 932	19 932	19 983	0,42%	10.03.2023	14.09.2028
N00012519687	Sparebanken V Bo Svegno Float 07/06/27	3,39	100 000 000	99 485	99 485	100 324	2,13%	04.01.2023	06.07.2027
N00010837099	Sparebanken Vest Svegno 0 11/23/28	5,02	13 000 000	12 959	12 959	13 033	0,28%	21.02.2023	23.11.2028
N00010923154	Sparebk Nordvest Nordve Float 02/11/31	4,46	11 000 000	10 622	10 622	10 694	0,23%	09.02.2023	11.02.2031
N00010866734	Sparebk Nordvest Nordve Float 10/18/24	3,98	85 000 000	84 853	84 853	85 576	1,82%	16.01.2023	18.10.2024
N00010873060	Spareskillingsbk Spkrno 0 04/15/25	3,88	50 000 000	49 680	49 680	50 101	1,07%	12.01.2023	15.04.2025
N00010911076	Spareskillingsbk Spkrno Float 12/04/25	4,08	50 000 000	49 495	49 495	49 659	1,06%	02.03.2023	04.12.2025
N00010874118	Sprbk Nordmoere Snomo Float 04/28/25	3,90	30 000 000	29 822	29 822	30 040	0,64%	26.01.2023	28.04.2025
N00012697806	Sprbk Nordmoere Snomo Float 12/09/25	3,84	50 000 000	50 116	50 116	50 266	1,07%	07.03.2023	09.12.2025
N00010866965	Steen & Strom Sat Float 10/24/24	4,16	40 000 000	39 382	39 382	39 710	0,84%	20.01.2023	24.10.2024
N00010892334	Storebrand Asa Stbno Float 09/10/25	3,69	30 000 000	29 760	29 760	29 837	0,63%	08.03.2023	10.09.2025
N00012778663	Strommen Sparebk Strom Float 03/05/27	4,85	25 000 000	25 129	25 129	25 223	0,54%	02.03.2023	05.03.2027
N00011108938	Tolga-Os Sparebk Tolga Float 09/24/25	3,36	30 000 000	29 466	29 466	29 488	0,63%	22.03.2023	24.09.2025
N00010977234	Totens Sparebank Tospbk Float 08/14/25	3,85	60 000 000	59 356	59 356	59 677	1,27%	10.02.2023	14.08.2025
N00012548900	V. Boligkreditt Verbol Float 04/13/27	3,68	33 000 000	33 075	33 075	33 352	0,71%	11.01.2023	13.04.2027
Totalt Financial						3 804 307	80,89%		
Government									
N00010867633	Ferde As Ferden Float 05/13/25	3,77	16 000 000	15 932	15 932	16 015	0,34%	09.02.2023	13.05.2025
N00012759036	Sundsvalls Kommu Sunkom Float	3,61	20 000 000	20 006	20 006	20 092	0,43%	21.02.2023	23.11.2027
Totalt Government						36 108	0,77%		
Industrial									
N00010881246	Avinor As Avinor Float 04/29/26	4,50	8 000 000	8 064	8 064	8 128	0,17%	26.01.2023	29.04.2026
N00010853260	Dfds A/S Dfdsc 0 06/07/24	4,20	10 000 000	9 960	9 960	9 997	0,21%	03.03.2023	07.06.2024
N00011079212	Elkem Asa Orkno Float 02/25/25	3,44	12 000 000	11 903	11 903	11 960	0,25%	23.02.2023	25.02.2025
N00010837602	Kongsberg Grupp Kogno Float 06/06/24	3,86	40 000 000	40 093	40 093	40 237	0,86%	02.03.2023	06.06.2024
N00011157299	Posten Nor Posten Float 11/25/26	3,00	32 000 000	31 395	31 395	31 531	0,67%	23.02.2023	25.11.2026
N00012494634	Ringeriks-Kraft Rinka Float 04/14/25	4,11	19 000 000	18 826	18 826	19 001	0,40%	12.01.2023	14.04.2025
Totalt Industrial						120 854	2,56%		
Utilities									
N00010872948	Bkk As Bkkno Float 01/16/26	3,87	45 000 000	44 498	44 498	44 876	0,95%	12.01.2023	16.01.2026
N00010794266	Bkk As Bkkno Float 05/24/24	4,15	32 000 000	31 951	31 951	32 099	0,68%	22.02.2023	24.05.2024
N00010892326	Lyse As Lyse Float 09/09/24	3,42	40 000 000	39 798	39 798	39 906	0,85%	07.03.2023	09.09.2024
N00010786775	Statnett Sf Statne Float 03/04/24	4,15	18 000 000	18 033	18 033	18 093	0,38%	01.03.2023	04.03.2024
N00011024333	Statnett Sf Statne Float 06/15/26	3,61	54 000 000	53 255	53 255	53 358	1,13%	13.03.2023	15.06.2026
Totalt Utilities						188 332	3,99%		
Total portefølje						4 746 612	100,92%		

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



Årsrapport 2022



ODIN RENTE

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		7 908	1. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		149 986	1.1. Fondsandeler, FX	11	7 805 374
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-22 898	2. Konvertible	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-320 946	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	II. Fordringer		
I. Porteføljeresultat		-185 950	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		1
			2. Andre fordringer		1 964
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			III. Bankinnskudd		15 963
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	Sum eiendeler		7 823 301
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0			8 241 742
8. Forvaltningshonorar	7	4 851	B. Egenkapital		
9. Andre inntekter	8	0	I. Innskutt egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-6	1. Andelskapital til pålydende		7 972 890
II. Forvaltningsresultat		4 844	2. Overkurs/underkurs		203 464
III. Resultat før skattekostnad		-181 106	II. Opptjent egenkapital		-38 023
11. Skattekostnad	12	0	Sum egenkapital	9,10	7 821 523
IV. Årsresultat		-181 106			8 240 129
Anvendelse av årsresultatet			C. Gjeld		
1. Netto utdelt til andelseiere i året		135 701	1. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	II. Annen gjeld		1 613
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-316 807	III. Skattegjeld		0
			Sum gjeld		1 613
			Sum gjeld og egenkapital		7 823 301
					8 241 742

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	8 240 128 957
Tegning i 2022	1 230 455 073
Innløsninger i 2022	-1 332 253 510
Årsresultat 2022	-181 106 146
Utbytte 2022	-135 701 197
2022 resultat overført fra egenkapital	-316 807 343
Egenkapital pr. 31.12.2022	7 821 523 178

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Rente A	62 327 918	62 506 824	48 697 264	98,20	102,13	103,82
ODIN Rente B	6 771 400	7 851 379	7 238 449	98,32	102,25	103,94
ODIN Rente C	6 915 199	6 442 508	7 040 301	98,38	102,31	104,00
ODIN Rente D	3 557 693	3 978 790	-	95,37	99,18	-
ODIN Rente F	156 691	-	-	98,77	-	-



Årsrapport 2022



ODIN RENTE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
ODIN Europeisk Obligasjon A	NOK	Odin	1 790 195	962,51	1 799 410	1 723 080	-76 330	22,0	0,00
ODIN Kreditt A	NOK	Odin	24 110 935	95,94	2 460 632	2 313 189	-147 443	29,6	0,00
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	Odin	3 177 769	987,67	3 181 104	3 138 598	-42 506	40,1	0,00
ODIN Sustainable Corporate Bond	NOK	Odin	6 641 039	94,94	635 000	630 507	-4 493	8,1	0,00
Totalt					8 076 147	7 805 374	-270 773	99,8	
Total portefølje					8 076 147	7 805 374	-270 773	99,8	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING RENTEFOND



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i ODIN Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene listet opp nedenfor, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Verdipapirfond:

- ODIN Kreditt
- ODIN Likviditet
- ODIN Europeisk Obligasjon
- ODIN Norsk Obligasjon
- ODIN Rente

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav for verdipapirfond, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2022, og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør i forvaltningsselskapet ODIN Forvaltning AS er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statss autoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mol i Rana	Stord
Ålesund	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Ski ien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Kna i i k	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Pennco document key: 2EPBQ-L2E3-EHUF-JQOPM-G4M6/W-QCZLC



Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING RENTEFOND



Uavhengig revisors beretning - ODIN Forvaltning AS

- 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 de gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken 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 årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Penneo document key: 2EPBQ-L2E13-EHUF6-JQOPM-G4M6W-QCZLC



Årsrapport 2022



Uavhengig revisors beretning - ODIN Forvaltning AS

Oslo, 24. april 2023
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: 2EPBQ-L2EB-EHUF-JQOPM-G4M6W-QCZLC

Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Forvalters kommentar

ODIN Sustainable Corporate Bond hadde oppstart den 31. mai og har ved utgangen av 2022 konkludert syv måneder under forvaltning. Fondet har siden oppstart levert bedre avkastning enn sin referanseindeks. Fondet falt -1,27 % mens referanseindeksen, Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR, falt -2,69%.

Volatile finansielle markeder i 2022

Det makroøkonomiske bildet har i året som har gått vært preget av vedvarende høy inflasjon, stigende styringsrenter fra sentralbanker og geopolitisk usikkerhet. Finansielle markeder har på bakgrunn av dette hatt en volatil reise gjennom året. Obligasjonsmarkedet har vært påvirket gjennom stigende markedsrenter og økte risikopremier, som har resultert i negativ avkastning for flere obligasjoner gjennom året. Dog vil det langsiktige resultatet av denne utviklingen bidra til en mer attraktiv investeringsprofil for obligasjoner og rentefond, som på sikt kan generere høyere avkastning på sine investeringer gjennom høyere nivåer på renter og obligasjoners risikopremier.

Fokus på avkastning og ansvarlige investeringer

ODIN Sustainable Corporate Bond er klassifisert som et Artikkel 9 fond i henhold til EUs handlingsplan for bærekraftig finans, Sustainable Finance Disclosure Regulation. Dette 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 energi effektivisering
- 2) Lavt karbonavtrykk
- 3) Sirkulær økonomi
- 4) Bærekraftig transport og infrastruktur
- 5) Vannhåndtering
- 6) Beskyttelse av biologisk mangfold
- 7) Helse, livskvalitet og sosial inkludering

Fondets største sektoreksponeringer

ODIN Sustainable Corporate Bond er per utgangen av 2022 investert i 42 obligasjoner fordelt på 42 selskaper. Fondets største sektoreksponering er i bank, som utgjør 50,2 prosent av porteføljen. Banker spiller en viktig rolle mot en bærekraftig utvikling gjennom sine finansieringsaktiviteter, og obligasjonene vi har investert i bidrar til fondets utvalgte bærekraftstemaer eksempelvis gjennom finansiering av energieffektive bygninger og fornybar energiproduksjon.

Et eksempel på en bankobligasjon som fondet er investert i er en grønn obligasjon fra den nederlandske banken ING Groep. ING Groep er en global bank med størstedelen av sin virksomhet i Europa. Obligasjonens grønne rammeverk informerer om at lånebeløpet vil bli distribuert mot finansiering av energieffektive bygninger i Nederland, Tyskland, Polen og Belgia, samt finansiering av fornybar energi i form av vind- og solkraft.

Obligasjonen utgjør 3,6 prosent av fondets portefølje, og bidrar hovedsakelig mot fondets bærekraftstema «Fornybar energi og energieffektivisering». Det er ventet at en større andel av obligasjonen vil være i samsvar med EUs taksonomi.

Fondets andre største sektoreksponering er i forsyningsselskaper. Obligasjonene fondet har investert i bidrar til produksjon av fornybar energi, samt utbygging av strømmetets infrastruktur. Et eksempel på et forsyningsselskap som fondet er investert i er en grønn obligasjon fra det danske energiselskapet Ørsted. Lånebeløpet til obligasjonen vil hovedsakelig distribueres mot produksjon av vindkraft, men deler kan også bli distribuert mot produksjon av solenergi. Tilsvarende som den grønne obligasjonen fra ING Groep er obligasjonen fra Ørsted ventet å være i samsvar med EUs taksonomi. Obligasjonen utgjør 2,2 prosent av fondets portefølje, og bidrar hovedsakelig mot fondets bærekraftstema «Fornybar energi og energieffektivisering».

Investeringer i grønne obligasjoner

69,4 prosent av fondet er per utgangen av året investert i grønne obligasjoner, hvor lånebeløpet er rettet mot bestemte bærekraftige aktiviteter. Fornybar energiproduksjon gjennom vind- og solenergi er fondets største investeringer innen grønne obligasjoner, etterfulgt av investeringer i energieffektive bygninger.

Det har vært en solid vekst i utstedelse av grønne obligasjoner de siste årene, og det er en positiv utvikling at flere selskaper allokere mer kapital mot et mangfold av bærekraftige aktiviteter. Dog, selv om en obligasjon er klassifisert som grønn så betyr ikke det at vi anser obligasjonen som en ansvarlig investering for fondet. En grønn obligasjon kan være ikke-kvalifiserbar for fondet, som kan være på grunnlag av hvilke aktiviteter obligasjonens lånebeløp skal distribueres mot, svakheter i det grønne rammeverket som omfatter obligasjonen, eller selskappsspesifikke faktorer som eksempelvis berører sosiale hensyn eller eierstyring.

Derfor er det flere eksempler på grønne obligasjoner som fondet ikke har investert i etter å ha foretatt en vurdering av utstedende selskap og obligasjonens grønne rammeverk. Som en aktiv investor forsøker vi også å kommunisere med selskapet som utsteder obligasjonen om hvorfor vi velger å ikke investere i en obligasjon og hva vi mener kan forbedres i deres grønne rammeverk.

Investeringer i ordinære obligasjoner

Bærekraftige investeringer er også mer enn grønne obligasjoner. Fondet søker i tillegg å være investert i ordinære obligasjoner som er utstedt av selskaper vi anser har en ansvarlig forretningsprofil og bidrar til fondets utvalgte bærekraftstemaer. Ved utgangen av året var 22,8 prosent av fondet investert i ordinære obligasjoner. Fondets ordinære obligasjoner utgjør blant annet investeringer i banker og telekommunikasjonsselskaper. Av telekommunikasjonsselskaper er fondet blant annet investert i svenske Telia, spanske Telefónica, og britiske BT Group.



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Effektiv og ansvarlig drift av telekommunikasjonsnettverket er nødvendig for samfunnets økte behov for dataoverføring, og vi anser telekommunikasjonsselskapene som fondet er investert i som ledende i denne industrien. I tillegg til ansvarlig drift har telekommunikasjonsselskapene også potensiale til å digitalisere og dekarbonisere ulike områder av økonomien gjennom tjenester hvor dataoverføring kreves, eksempelvis gjennom effektivisering av bygninger ved digitale løsninger, skylagring og telefonkonferanser.

Investeringer i sosiale obligasjoner

Fondet er ved utgangen av året investert i én sosial obligasjon som utgjør 2,9 prosent av fondet. En sosial obligasjon finansierer prosjekter med sosiale formål. Obligasjonen fondet er investert i er utstedt av den belgiske banken KBC group, og går mot finansiering av tilgang til helsetjenester og utvikling av sykehus i Belgia. Obligasjonen søker å støtte en økt andel aldrende befolkning, mangel på leger og sykepleiere, samt gap mellom ulike inntektsgrupper i Belgia, og bidrar mot fondets bærekraftstema «Helse, livskvalitet og sosial inkludering».

Takk til fondets investorer

Vi ønsker å sende en takk til våre andelseiere som har vist oss tilliten til å ta del i oppstarten og utviklingen av ODIN Sustainable Corporate Bond i året som har vært. Vi vil fortsette å arbeide med å skape avkastning gjennom ansvarlige investeringer for våre investorer i året som kommer.

Omløpshastighet 31.05.2022 - 31.12.2022

Fond	Andelsklasse	
ODIN Sustainable Corporate Bond	A/B/C/D/E/U	129,8 %



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Fondsfakta

Fondsmidler, tkr		Antall andeler, tkr	
Fond	31.12.2022	Fond	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	10,90	ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	676 379,25	ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	6 745,91
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	370 871,18	ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	3 770,81
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	10,90	ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	10,44	ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	9,83	ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	120,99	ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	1,17
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	125,22	ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	1,25
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	943,38	ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	9,60
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	10,90	ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	10,44	ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	9,84	ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	10,91	ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	10,45	ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	9,84	ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,10

Andelskurs		Utdeling per andel, kr	
Fond	31.12.2022	Fond	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	9,34	ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	-
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	94,94	ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	-
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	98,35	ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	-
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	9,33	ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	-
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	94,83	ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	-
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	98,30	ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	-
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	9,32	ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	-
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	94,72	ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	-
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	98,23	ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	-
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	9,34	ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	-
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	94,88	ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	-
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	98,36	ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	-
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	9,34	ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	-
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	94,92	ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	-
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	98,38	ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	-



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Risiko- og avkastningsberegninger*

Totalavkastning, %	
Fond	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	-1.87
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	-1.04
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	-1.65
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	-1.93
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	-1.15
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	-1.70
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	-2.01
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	-1.27
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	-1.77
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	-1.87
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	-1.10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	-1.64
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	-1.83
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	-1.06
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	-1.62
Index EUR	-3.87
Index NOK	-2.69
Index SEK	-3.22

31.12.2022	
Verdipapirfondets Durasjon, år	2.29
Verdipapirfondets Spreadexponering	264,5

* Tallene er beregnet siden fondets etablering 31. mai 2022.



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Kostnader

Forvaltningsavgift, %	31.12.2022
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 avgift, %	31.12.2022
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

Forvaltningsavgift for engangskjøp 10 000 kr*

	31.12.2022
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
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

* Tallene er beregnet siden fondets etablering 31. mai 2022.

Løpende spareavtaler på 100 kr per måned

	31.12.2022*
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	1,80

* Tallene er beregnet siden fondets etablering 31. mai 2022.



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Resultatregnskap og balanse

SEK 1000		
Resultatregnskap	2022	2021
Porteføljeeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	9 872	
Urbytte	0	
Verdiendring på overførbare verdipapirer	-6 835	
Netto kursgevinst og tap, valuta	538	
Resultat	3 575	
Kostnader		
Forvaltningshonorar - Godtgjørelse til forvaltningsselskapet	-923	
Andre kostnader	0	
Sum kostnader	-923	
Årsresultat	2 652	
SEK 1000		
Balanse	2022	2021
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje		
Aksjer / rentebærende verdipapirer	1 001 845	
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 892	
Andre fordringer	980	
Bankinnskudd	52 166	
Sum eiendeler	1 061 883	
Gjeld		
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt	13 339	
Forvaltningskapital	1 048 544	
Endring i fondets kapital i SEK	2022	2021
Forvaltningskapital ved årets start	0	
Tegninger	1 049 231 856	
Innløsninger	-3 339 189	
Periodens resultat ihht. Resultatregnskapet	2 651 811	
Utbytte betalt til andelseierne	-	
Forvaltningskapital ved årsslutt	1 048 544 478	
Verdiendring på overførbare verdipapirer - SEK	2022	2021
Realisert gevinst	15 432 117	
Realisert tap	-15 438 826	
Urealisert gevinst/tap	-125	
Sum	-6 834	



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN Kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl renter	% av forvaltningsk apital	Rentereguleringsti dspunkt	Forfall
				SEK 1000	SEK 1000	SEK 1000			
Basic Materials									
XS2554997937	COVESTRO AG COVEGR 4 3/4 11/15/28	4,75	3 000	33 138	33 364	33 576	3,20 %	15.11.2023	15.08.2028
Totalt Basic Materials						33 576	3,20 %		
Communications									
XS2187707976	TELE2 AB TELBSS Float 06/10/25	3,693	11 000	11 027	11 034	11 059	1,05 %	10.03.2023	10.03.2023
XS2177441990	TELEFONICA EMIS TELEFO 1.201 08/21/27	1,201	2 000	19 463	19 810	19 908	1,90 %	21.08.2023	21.05.2027
XS1557095616	DEUTSCHE TEL FIN DT 1 3/8 01/30/27	1,375	2 000	20 323	20 593	20 876	1,99 %	30.01.2023	30.01.2027
XS2264161964	TELIA CO AB TELIAS 0 1/8 11/27/30	0,125	2 000	16 606	16 687	16 689	1,59 %	27.11.2023	27.08.2030
XS1886402814	BRITISH TELECOMM BRITEL 0 7/8 09/26/23	0,875	3 577	38 324	39 203	39 297	3,75 %	26.09.2023	26.06.2023
Totalt Communications						107 829	10,28 %		
Consumer, Cyclical									
XS2559908459	SCANIA SCANIA Float 02/25/26	3,903	24 000	24 000	23 963	24 083	2,30 %	27.02.2023	27.02.2023
XS1969611943	ELECTROLUX AB ELTLX 1.103 03/27/24	1,103	20 000	19 190	19 222	19 391	1,85 %	27.03.2023	27.03.2024
Totalt Consumer, Cyclical						43 474	4,15 %		
Financials									
SE0011869692	KUNGSLEDEN KLED Float 03/07/23	4,275	22 000	21 958	21 946	22 016	2,10 %	07.03.2023	07.03.2023
NO0010886054	STADSHYPOTEK AB SHBASS Float 06/24/25	3,58	34 000	35 257	35 981	36 006	3,43 %	24.03.2023	24.03.2023
NO0012548850	BANC NOR BANEDM Float 06/16/27	4,47	18 000	18 635	18 842	18 885	1,80 %	16.03.2023	16.03.2023
NO0012549585	BRAGE FINANS SA BRAGFI Float 06/16/27	4,41	20 000	20 704	20 381	20 428	1,95 %	16.03.2023	16.03.2023
XS2258971071	CAIXABANK CABKSM 0 3/8 11/18/26	0,375	3 000	28 793	29 565	29 581	2,82 %	18.11.2023	18.11.2025
NO0010931819	STOREBRAND BANK STBNO Float 02/15/24	3,69	40 000	40 827	42 121	42 333	4,04 %	15.02.2023	15.02.2023
NO0011115495	NORSKE TOG AS NRSKTO Float 10/05/26	3,5	26 000	26 537	26 985	27 225	2,60 %	05.01.2023	05.01.2023
NO0011151094	EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float 11/16/26	3,61	30 000	30 506	31 314	31 466	3,00 %	16.02.2023	16.02.2023
XS2461785185	CASTELLUM HELSIN CASTSS 2 03/24/25	2	2 000	19 868	19 585	19 932	1,90 %	24.03.2023	24.02.2025
XS2498554992	ALD SA ALDFP 4 07/05/27	4	3 000	32 619	33 307	33 972	3,24 %	05.07.2023	05.07.2027
DE000CB0HRQ9	COMMERZBANK AG CMZB 0 3/4 03/24/26	0,75	2 000	20 025	20 309	20 439	1,95 %	24.03.2023	24.03.2025
XS2305244241	LEASEPLAN CORP LPTY 0 1/4 02/23/26	0,25	1 963	18 916	18 941	18 988	1,81 %	23.02.2023	23.02.2026
XS2230399441	AIB GROUP PLC AIB 2 7/8 05/30/31	2,875	4 000	39 417	39 856	40 619	3,87 %	30.05.2023	30.05.2026
FR0013464930	BPCE BPCEGP 0 1/8 12/04/24	0,125	3 000	31 124	31 387	31 391	2,99 %	04.12.2023	04.12.2024
XS2436853035	OP CORPORATE BK OPBANK 0 5/8 07/27/27	0,625	1 500	14 140	14 134	14 180	1,35 %	27.07.2023	27.07.2027
XS2287887322	SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 01/19/26	2,504	21 000	20 659	20 458	20 569	1,96 %	19.01.2023	19.01.2023
NO0010893639	SPAREBANK 1 OEST SPOLNO Float 09/17/26	4,06	30 000	30 490	31 105	31 159	2,97 %	17.03.2023	17.03.2023
XS2382849888	JYSKE BANK A/S JYBC 0 05 09/02/26	0,05	2 000	19 473	19 512	19 516	1,86 %	02.09.2023	02.09.2025
XS2525157470	LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2 5/8 08/24/27	2,625	3 000	31 677	31 112	31 428	3,00 %	24.08.2023	24.08.2027
XS2489627047	SBAB BANK AB SBAB 1 7/8 12/10/25	1,875	2 000	21 033	21 190	21 217	2,02 %	11.12.2023	10.12.2025
XS2340236327	BANK OF IRELAND BKIR 1 3/8 08/11/31	1,375	3 000	27 760	28 069	28 251	2,69 %	11.08.2023	11.05.2026
XS2524746687	ING GROEP NV INTNED 4 1/8 08/24/33	4,125	3 500	36 876	36 577	37 157	3,54 %	24.08.2023	24.05.2028
BE0002875566	KBC GROUP NV KBCBB 3 08/25/30	3	3 000	31 642	30 529	30 888	2,95 %	25.08.2023	25.08.2030
XS2538445581	SYDBANK A/S SYDBDC 4 3/4 09/30/25	4,75	3 000	32 626	33 185	33 597	3,20 %	30.09.2023	30.09.2024
DK0009531998	NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24	2,637	30 000	30 348	30 278	30 283	2,89 %	02.01.2023	01.04.2023
Totalt Financials						691 527	65,95 %		
Industrials									
SE0013883667	INVESTMENT AB LATOAS 3.43 06/10/26 #DMTN	3,43	6 000	6 000	5 802	5 918	0,56 %	12.06.2023	10.06.2026
FR0014000T99	SCHNEIDER ELEC SUPP 3 1/4 11/09/27	3,25	300	3 267	3 294	3 310	0,32 %	09.11.2023	09.08.2027
Totalt Industrials						9 228	0,88 %		
Utilities									
NO0012541442	STATKRAFT AS STATK Float 06/14/27	4,11	18 000	18 352	18 943	18 986	1,81 %	14.03.2023	14.03.2023
XS2490471807	ORSTED A/S ORSTED 2 1/4 06/14/27	2,25	2 200	23 055	22 674	22 980	2,19 %	14.06.2023	14.03.2028
XS2491189408	AZA SPA AEMSPA 2 1/2 06/15/26	2,5	2 200	23 223	23 246	23 584	2,25 %	15.06.2023	15.03.2026
XS2153405118	IBERDROLA FIN SA IBESM 0 7/8 06/16/25	0,875	2 000	20 499	20 976	21 083	2,01 %	16.06.2023	16.03.2025
XS2103014291	E.ON SE EOANGR 0 3/8 09/29/27	0,375	2 000	18 818	19 420	19 442	1,85 %	29.09.2023	29.06.2027
XS2187707893	ELLEVIO AB ELLEVI Float 06/11/27	3,923	6 000	5 951	5 981	5 996	0,57 %	13.03.2023	13.03.2023
XS2558395351	ENBW ENBW 3 5/8 11/22/26	3,625	600	6 469	6 662	6 689	0,64 %	22.11.2023	22.10.2026
Totalt Utilities						118 759	11,33 %		
Financial Derivatives									
FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230119		-	2 000	-	22 094	-	-2,12 %		19.01.2023
FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230119		-	20 889	-	22 094	-	-2,10 %		19.01.2023
FXFSWP -EUR/SEK_DANSKE_20230119		-	2 000	-	22 114	-	-2,12 %		19.01.2023
FXFSWP -EUR/SEK_DANSKE_20230119		-	22 125	-	22 114	-	-2,09 %		19.01.2023
FXFSWP -EUR/SEK_NORDEA MARKET_20230203		-	10 000	-	109 307	-	-10,94 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/SEK_NORDEA MARKET_20230203		-	109 310	-	109 307	-	-10,99 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203		-	17 000	-	184 163	-	-18,85 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203		-	175 389	-	184 163	-	-17,61 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203		-	3 400	-	36 971	-	-3,60 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203		-	35 340	-	36 971	-	-3,55 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/SEK_DANSKE_20230203		-	2 000	-	21 739	-	-2,12 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/SEK_DANSKE_20230203		-	21 740	-	21 739	-	-2,07 %		03.02.2023
FXFSWP -SEK/NOK_SEB ENSK SE_20230203		-	3 000	-	2 991	-	-0,29 %		03.02.2023
FXFSWP -SEK/NOK_SEB ENSK SE_20230203		-	2 872	-	3 000	-	-3,02 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203		-	2 000	-	21 784	-	-2,12 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203		-	20 825	-	21 784	-	-2,09 %		03.02.2023
FXFSWP -EUR/NOK_NORDEA MARKET_20230316		-	16 500	-	182 352	-	-17,41 %		16.03.2023
FXFSWP -EUR/NOK_NORDEA MARKET_20230316		-	173 657	-	182 352	-	-17,37 %		16.03.2023
FXFSWP -EUR/SEK_SEB ENSK SE_20230316		-	4 000	-	44 329	-	-4,22 %		16.03.2023
FXFSWP -EUR/SEK_SEB ENSK SE_20230316		-	44 354	-	44 329	-	-4,20 %		16.03.2023
Totalt Financial Derivatives						-	-0,77 %		
Total portefølje						996 308	95,02 %		

Årsrapport 2022



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

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

Produktnavn: ODIN Sustainable Corporate Bond

Lei-nummer: 213800EM7D9630AD2262

Bærekraftig investeringsmål

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

X Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 93 %

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

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

X Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 3 %

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

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

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

med et sosialt mål

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

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 obligasjoner som bidrar vesentlig til en mer bærekraftig fremtid innenfor følgende temaer:

- Fornybar energi og energieffektivisering
- Bærekraftig transport og infrastruktur
- Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse
- Helse, livskvalitet og sosial inkludering
- Beskyttelse av biologisk mangfold og økosystemer
- Lavt karbonavtrykk
- Vannhåndtering

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

I 2022 var 96% av fondets investeringer i obligasjoner med bidrag til de fire første målene.

Resterende 4% var i kontanter. Over 70% av fondets obligasjoner er grønne og sosiale obligasjoner, resterende obligasjoner er utstedt av selskaper som har vært gjennom en bærekraftsvurdering for å sikre at selskapet gir et bidrag til et av de definerte bærekraftsmålene.

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

For 2022 finnes det ikke data på andel av investeringene som er i tråd med miljømålene i taksonomien.

Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



● Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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.

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

Fondets karbonintensitet – 6,8 tCO₂ekv/mNOK

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

Selskapsdialog – 9

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

Fornybar energi og energieffektivisering	55,5 %
Bærekraftig transport og infrastruktur	30,3 %
Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse	7,3 %
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	3,0 %
Bankinnskudd/kontanter	4,0 %
Summer	100,0 %

En investering i en obligasjon kan være aktuell under flere av fondets bærekraftstemaer. Forvalter gjør en vurdering av hvilke av temaene investeringen bidrar mest til, hele obligasjonens verdi blir da tilegnet dette temaet.

Fordeling type obligasjoner:

Grønn	70,0 %
Sosial	3,0 %
Sustainability-linked	0,0 %
Vanlig	23,0 %
Bankinnskudd/kontanter	4,0 %
Sum	100,0 %

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

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



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



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

Alle selskaper i fondet vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av samtlige 14 obligatoriske og tre selvvalgte PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på inngående kjennskap til hvert selskap. Gjennom dialog har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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

Nærmere opplysninger:

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

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

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

Data som rapporteres er på selskapsnivå. For investeringer i obligasjoner betyr det at det er selskapets totale utslipp, og fondets andel av utstedt gjeld og egenkapital som ligger til grunn for utslippsberegningene under. Beregningene skiller ikke mellom utslipp knyttet til grønne obligasjoner og vanlig gjeld. I tilfeller der selskapets utslipp er vesentlig høyere enn hva prosjektene som er finansiert med grønne obligasjoner er, kan fondet få tilskrevet høyere utslipp enn hva det reelt sett finansierer.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	1574
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	147
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	8920
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	1721
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	10 641
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	123
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	760
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./EURm)	66
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	552
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%andel forbruk av ikke fornybar energi	44
		%andel produksjon av ikke fornybar energi	12
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0
		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
8	Utslipp til vann	t/EURm	38
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	6
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-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%andel av portefølje	72
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	13
13	Kjønnsmangfold i styret	%andel kvinnelige styremedlemmer	42
14	Eksposering 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	31
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%andel av portefølje	0
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%andel av portefølje	0



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2022 – 31.12.2022

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	Finans	4,0 %	Norge
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	Finans	3,9 %	Irland
British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	Kommunikasjonstjenester	3,7 %	Storbritannia
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	Finans	3,5 %	Nederland
Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	Finans	3,4 %	Norge
Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	Kapitalvarer og -tjenester	3,2 %	Luxembourg
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	Finans	3,2 %	Danmark
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	Materialer	3,2 %	Tyskland
Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/26	Finans	3,0 %	Norge
Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	Finans	3,0 %	Tyskland
Bpce Bpcegp 0 1/8 12/04/24	Finans	3,0 %	Frankrike
SpareBank 1 Oest Spolno Float 09/17/26	Finans	3,0 %	Norge
Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	Finans	2,9 %	Belgia
Nykredit Nykre Float 10/01/24	Finans	2,9 %	Luxembourg
Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26	Finans	2,8 %	Spania
Sum 15 største investeringer		48,9 %	

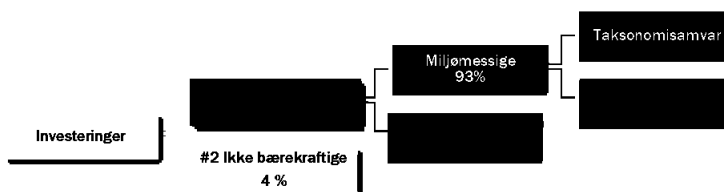


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

96% av investeringene var knyttet til fondets bærekraftsmål. Resterende 4% av fondet er bankinnskudd.



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

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

● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (I/N)
Finans	62,7 %	N
Forsyningsselskaper	11,3 %	N
Kommunikasjonstjenester	10,3 %	N

Årsrapport 2022

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Kapitalvarer og -tjenester	7,4 %	N
Materialer	3,2 %	N
Industrivarer og -tjenester	0,9 %	N
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	95,8 %	

Resterende investeringer er bankinnskudd.

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

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

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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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



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

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av utstederne som rapporterte på andel av omsetning, Capex eller Opex i tråd med taksonomien.

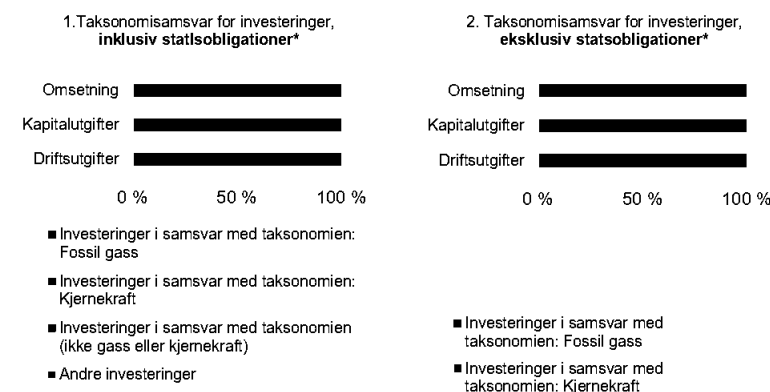
- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?¹**

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kernekraft

☒ 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.



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

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

Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



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 investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Da denne rapporten ble skrevet var det ingen av utstederne som rapporterte på andel av aktiviteter i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



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

Fondets andel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var på 93%.

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



● Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondets andel sosialt bærekraftige investeringer var 3%. Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.



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

Under «Ikke bærekraftige» er fondets andel kontanter på bankkonto inkludert. Den var 4 %.



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

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, i tillegg til en analyse av obligasjonenes bærekraftsegenskaper for å sikre at investeringene er i tråd med fondets bærekraftige investeringsmål. I tilfeller der det er behov for det går forvalter i dialog med utsteder for å få ytterligere informasjon om selskapet og/eller obligasjonen.

Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Godtgjørelsesordning

ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet (ESMA/2016/575). Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16. I tråd med Forskriften har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av fire 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 2022.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg og distribusjon variabel godtgjørelse. Totalt 54 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2022, hvorav 23 innen forvaltning og 18 innen salg og distribusjon. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 14 forvaltere var i 2022 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 2022 var NOK 123,8 mill. hvorav NOK 79,6 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 44,2 var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 55,5 mill. hvorav NOK 10,6 mill. til ledende ansatte og NOK 44,8 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 22,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 33,4 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen salg og distribusjon: Samlet godtgjørelse var NOK 30,3 mill. hvorav NOK 18,9 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 11,4 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 12,9 mill.



Årsrapport 2022



ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Regnskapsprinsipper

Fondets årsrapport er laget i henhold til svensk lov (2004:46) om verdipapirfond, Finansinspektionens forskrift om verdipapirfond (FFFS 2013:9) og Fondbolagens förenings retningslinjer for presentasjon av nøkkeltall for svenske verdipapir- og spesialfond.

Finansielle instrumenter

Alle finansielle instrumenter, som omfatter obligasjoner, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

Fastsettelse av virkelig verdi

Obligationer prises til kurser fastsatt av Nordic Bond Pricing AS. Der kurser fra Nordic Bond Pricing AS ikke er tilgjengelige, benyttes kurser fra Bloomberg. Dersom kursen som skal betales ikke finnes, så gis det et estimat av markedsverdien.

Utenlandsk valuta

Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til valutakurs på tidspunktet for kursfastsettelsen 31.12.2022.

Behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.

Utdeling til andelseiere

Fondet har ingen utdelende andelsklasser.

Tilordning anskaffelseskost

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

Renteinntekter

I renteinntekter inngår bankrente.

Sektorinndeling

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's.

Omløpshastighet

Omløpshastigheten (129,8%) 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.

Avkastningstall og risikoberegninger

Beregningen av samtlige avkastningstall er basert på kurser per 31.12.2022. Fondet ble registrert som aktivt hos Finansinspektionen 1. november 2021. Da første tegning i fondet var 31. mai 2022 så er det benyttet som startdato i beregningene.

Oslo, 19. april 2023

Styret og adm. direktør i ODIN Forvaltning AS

Sigurd Aune
styreleder, sign.

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Christian S. Jansen
sign.

Dan Hänninen
sign.

Kari Gisnås
sign.

Bjørn Edvart Kristiansen
Adm. direktør



Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Small Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

REVISJONSBERETNING

Til andelseierne i ODIN Sustainable Corporate Bond, org.nr. 515603-1964

Rapport om årsberetning

Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i ODIN Fonder, filial til ODIN Forvaltning AS, Norge, organisasjonsnummer 516402-8044, utført en revisjon av årsberetningen for ODIN Sustainable Corporate Bond for regnskapsåret 2022 med unntak for bærekraftinformasjonen på side 159–165.

I henhold til vår oppfatning er årsberetningen opprettet i samsvar med loven om verdipapirfond samt Finansinspeksjonens forskrifter om verdipapirfond og gir i alle vesentlige henseender et riktig bilde av ODIN Sustainable Corporate Bonds finansielle stilling per den 31. desember 2022 og av dets finansielle resultat for året i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspeksjonens forskrifter om verdipapirfond. Vår uttalelse omfatter ikke bærekraftinformasjonen på sidene 159–165.

Grunnlag for uttalelsen

Vi har utført revisjonen i henhold til International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene beskrives nærmere i avsnittet Revisorens ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsselskapet i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har for øvrig oppfylt vårt yrkesetiske ansvar i henhold til disse kravene.

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

Annen informasjon enn årsberetningen

Dette dokumentet inneholder også annen informasjon enn årsrapporten og finnes på sidene 159–165. Det er fondsselskapet som har ansvar for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse angående årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen og vi foretar ingen uttalelse med bekreftelse angående denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som identifiseres ovenfor, og overveie om informasjonen i vesentlig utstrekning er uforenelig med årsrapporten. Ved denne gjennomgangen tar vi også i betraktning den kunnskapen vi ellers har innhentet gjennom revisjonen og bedømmer om informasjonen ellers synes å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er gjennomført hva gjelder denne informasjonen, konkluderer med at den andre informasjonen inneholder en vesentlig feil, er vi forpliktet til å rapportere dette. Vi har ingenting å rapportere i det henseende.

Fondsselskapets ansvar

Det er fondsselskapet som har ansvaret for at årsberetningen opprettes, og at den gir et riktig bilde i henhold til loven om verdipapirfond samt Finansinspeksjonens forskrifter om verdipapirfond.

Fondsselskapet har også ansvar den interne kontrollen som den vurderer å være nødvendig for å opprette en årsberetning som ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Revisorens ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet om hvorvidt årsberetningen som helhet ikke inneholder noen vesentlige feil, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og levere en revisjonsberetning som inneholder vår uttalelse. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men er ingen garanti for at en revisjon som utføres i henhold til ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil oppdage en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av misligheter eller utilsiktede feil og anses å være vesentlige om de alene eller sammen med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukere treffer på grunnlag av årsberetningen.

Som en del av revisjonen i henhold til ISA bruker vi faglig skjønn og har en faglig skeptisk innstilling under hele revisjonen.

Penneo document key: 5TKDE-G44VQ-NJ2KY-0IBXI-5MMWKS-VESLT



Årsrapport 2022



REVISJONSBERETNING ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Dette er en norsk oversettelse av den svenske originalen av revisjonsberetningen, samt at årsberetningen for ODIN Small Cap er en oversettelse av en svensk original. Originalen av revisjonsberetningen kommenterte kun et dokument som inneholdt den svenske årsrapporten for ODIN Small Cap og ingen annen informasjon. Denne oversettelsen av revisjonsberetningen til norsk innebærer derfor ikke noe større omfang av revidert informasjon enn det som fremgår av originalen av revisjonsberetningen.

Dessuten:

- identifiserer og bedømmer vi risikofaktorene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes misligheter eller utilsiktede feil, utformer og utfører revisjonstiltak blant annet utfra disse risikofaktorene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og formålstjenlige for å utgjøre et grunnlag for vår uttalelse. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av misligheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan omfatte ulovlig samarbeid, forfalskning, forsettlig utelatelse, feilaktig informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den del av selskapets interne kontroll som har betydning for vår revisjon, for å utforme revisjonstiltak som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de redegjørelsesprinsipper som anvendes og rimeligheten i fondsselskapets vurderinger i redegjørelsen og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, deriblant opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et riktig bilde.

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

Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftinformasjonen

Det er fondsselskapet som har ansvaret for bærekraftinformasjonen på side 159–165 og for at den er opprettet i tråd med EUs offentliggjøringsforordning.

Vår granskning av bærekraftinformasjonen for fondet er gjennomført med veiledning, der det er aktuelt, av FARs anbefaling RevR 12 *Revisors uttalelse om den lovbestemte bærekraftrapporten*. Dette betyr at vår granskning av bærekraftinformasjonen har et annet fokus og et betydelig mindre omfang sammenlignet med det fokus og omfang som en revisjon i henhold til International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne granskningen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

Bærekraftinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm den 19. april 2023

KPMG AB

Anders Tagde
Autorisert revisor
(elektronisk signatur)

Penneo document key: 5TKDE-G44VQ-NJ2KY-0IBXI-5MMWKS-VESLL



ÅRSRAPPORTER
SPAREBANK 1 FONDENE
SR-BANK FOND

SpareBank 1 Aksje
SpareBank 1 Indeks Global
SpareBank 1 Horisont 80
SpareBank 1 Flex 50
SpareBank 1 Konservativ 20
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Utbytte
SpareBank 1 Verden Verdi
SR-Bank 80
SR-Bank 50
SR-Bank 20
SR-Bank Kreditt
SR-Bank Rente



NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FOND/SR-BANK FOND

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 31.12.2022.
- Behandling av transaksjonskostnader**
Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasjer til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.
- Utdeling til andelseiere**
For rentefondene SR-Bank Kreditt og SR-Bank Rente vil 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.

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 2022:

Fond	Utbyttebeløp som ble utbetalt 2. mai 2022		
	Klasse C2	Klasse U	Samlet
SpareBank 1 Verden verdi	7 000	857 000	864 000
SpareBank 1 Norge verdi	3 000	550 000	553 000
SpareBank 1 Utbytte	123 000	6 000 000	6 123 000
SR-Bank 80	3 500	970 000	973 000
SR-Bank 50	390 000	5 150 000	5 540 000
SR-Bank 20	11 300	710 000	721 300

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

Note 2 - Finansielle derivater

Fondenes plasseringer i finansielle derivater per 31.12.2022 er oppført i note 11, porteføljeoversikt. SR-Bank Kreditt har i 2022 benyttet valutaterminkontrakter for å valutasikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK. SR-Bank Rente 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.

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. Rentefondene er gjennom sine virksomheter eksponert for rente- og kredittisiko. Styring av rente- og kredittisikoen er omtalt i årsberetningen. Det vises til denne for nærmere omtale.

De øvrige SpareBank 1 / SR-Bank fondene har ikke benyttet derivater i 2022.

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 2022 er:

Fond	Andelsklasser	Omløpshastighet
SpareBank 1 Aksje	A/N	-
SpareBank 1 Indeks Global	A/N	-
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U	31,3 %
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U	8,9 %
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U	16,6 %
SpareBank 1 Horisont 80	A/B/C/F/N	82,0 %
SpareBank 1 Flex 50	A/B/C/F/N	55,3 %
SpareBank 1 Konservativ 20	A/B/C/F/N	55,6 %
SR-Bank 80	C/C2/N/U	19,0 %
SR-Bank 50	C/C2/N/U	16,4 %
SR-Bank 20	C/C2/N/U	41,7 %
SR-Kreditt		33,8 %
SR-Rente		35,0 %

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, SR-Bank 20, SR-Bank Kreditt og SR-Bank Kreditt benytter svingprising for å sikre at eksisterende andelseiere ikke bærer kostnadene ved tegning og innløsning som andre andelseiere foretar i fondet. valuta pr. siste børsdag.



NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FOND/SR-BANK FOND

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 Indeks Global A	0,10 %
SpareBank 1 Indeks Global N	0,10 %
SpareBank 1 Horisont 80 A	0,60 %
SpareBank 1 Horisont 80 B	0,85 %
SpareBank 1 Horisont 80 C	1,25 %
SpareBank 1 Horisont 80 F	0,90 %
SpareBank 1 Horisont 80 N	0,65 %
SpareBank 1 Flex 50 A	0,50 %
SpareBank 1 Flex 50 B	0,65 %
SpareBank 1 Flex 50 C	1,00 %
SpareBank 1 Flex 50 F	0,75 %
SpareBank 1 Flex 50 N	0,50 %
SpareBank 1 Konservativ 20 A	0,35 %
SpareBank 1 Konservativ 20 B	0,50 %
SpareBank 1 Konservativ 20 C	0,70 %
SpareBank 1 Konservativ 20 F	0,50 %
SpareBank 1 Konservativ 20 N	0,35 %
SpareBank 1 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 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 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 %
SR-Bank 80 C	1,25 %
SR-Bank 80 U	0,75 %
SR-Bank 80 N	0,75 %
SR-Bank 80 C2	1,25 %

Fond

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 %
SR-Bank Kreditt	0,55 %
SR-Bank Rente	0,25 %

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.



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FOND/SR-BANK FOND

Note 12 - Skatt

	SpareBank 1 Flex 50 Markets	SpareBank 1 Horisont 80	SpareBank 1 Konservativ 20
Regnskapsresultat før skattekostnad	-352 379 777	-329 691 004	-242 095 847
+/- Permanente forskjeller	309 470 250	313 522 796	172 369 299
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	68 150 244	17 341 695	113 317 151
- Skattemessig fremførbart underskudd IB			
= Grunnlag betalbar skatt	25 240 717	1 173 487	43 590 603

Urealisert gevinst/tap rentepapirer	-55 106 127	-14 235 125	-81 133 976
Urealisert gevinst/tap derivater			
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	-55 106 127	-14 235 125	-81 133 976

Årets skattekostnad:			
Betalbar skatt	5 552 958	258 167	9 589 933
Kreditfradrag	0	0	0
Utsatt skatt i balanse	0	0	0
Total skatt i balanse	5 552 958	258 167	9 589 933
=Utsatt skatt IB	2 869 706	683 445	7 080 298
For lite/for mye avsatt tidligere år			
Kildeskatt etter refusjonen			
Total skattekostnad i resultatregnskapet	2 683 252	-425 278	2 509 635

	SpareBank 1 Verden Verdi	SR-Bank 20	SR-Bank 50	SR-Bank 80
Regnskapsresultat før skattekostnad	46 255 519	5 703 231	20 815 074	13 393 333
+/- Permanente forskjeller	-38 477 710	7 954 808	2 083 709	-8 519 989
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	0	-5 511 776	-10 141 519	-1 359 032
- Skattemessig fremførbart underskudd IB				
= Grunnlag betalbar skatt	7 777 809	8 146 262	12 757 263	3 514 312

Urealisert gevinst/tap rentepapirer	0	-5 427 553	-10 394 242	-1 359 032
Urealisert gevinst/tap derivater				
- Ubenyttet fremførbart underskudd				
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	0	-5 427 553	-10 394 242	-1 359 032

Årets skattekostnad:				
Betalbar skatt	1 715 482	1 792 178	2 806 598	773 149
Kreditfradrag	-1 521 766	-61 039	-646 469	-425 154
Utsatt skatt i balanse	0	0	0	0
Total skatt i balanse	193 716	1 731 139	2 160 129	347 994
=Utsatt skatt IB	0	84 223	-55 599	0
For lite/for mye avsatt tidligere år				
Kildeskatt etter refusjonen	3 732 827	139 065	1 417 703	834 533
Total skattekostnad i resultatregnskapet	3 926 543	1 785 982	3 633 431	1 182 527

*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.

I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.



NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FOND/SR-BANK FOND

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 selskap-

ets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2022.

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg og distribusjon variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2022, hvorav 23 innen forvaltning og 18 innen salg og distribusjon. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 14 forvaltere var i 2022 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 2022 var NOK 123,8 mill. hvorav NOK 79,6 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 44,2 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 55,5 mill. hvorav NOK 10,6 mill. til ledende ansatte og NOK 44,8 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 22,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 33,4 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen salg og distribusjon: Samlet godtgjørelse var NOK 30,3 mill. hvorav NOK 18,9 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 11,4 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 12,9 mill.



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 AKSJE

Resultat og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2022
		2021			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		362	I. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		0	1. Aksjer	11	4 510 649
3. Gevinst/tap ved realisasjon		3 161	2. Konvertible	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		32 588	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	II. Fordringer		
I. Porteføljeresultat		36 111	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		3
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			2. Andre fordringer		3 013
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	III. Bankinnskudd		
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	Sum eiendeler		4 553 809
8. Forvaltningshonorar	7	-110	B. Egenkapital		
9. Andre inntekter	8	0	I. Innskutt egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-6	1. Andelskapital til pålydende		4 559 449
II. Forvaltningsresultat		-116	2. Overkurs/underkurs		-44 569
III. Resultat før skattekostnad		35 996	II. Opptjent egenkapital		35 940
11. Skattekostnad	12	-56	Sum egenkapital	9,10	4 550 820
IV. Årsresultat		35 940	C. Gjeld		
Anvendelse av årsresultatet			I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	II. Annen gjeld		2 933
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	III. Skattgjeld		56
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		35 940	Sum gjeld		2 989
			Sum gjeld og egenkapital		4 553 809

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	0
Tegning i 2022	4 784 544 808
Innløsninger i 2022	-269 664 511
Årsresultat 2022	35 940 154
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført til egenkapital	35 940 154
Egenkapital pr. 31.12.2022	4 550 820 451

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SB1 AKSJE A	44 114 873	-	-	99,81	-	-
SB1 AKSJE N	1 479 617	-	-	99,80	-	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 AKSJE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
			Lokal valuta		NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
ODIN Bærekraft A NOK	NOK	Odin	2 652 297	85,22	225 700	226 017	317	5,0	0,00
ODIN EMERGING MARKETS A NOK	NOK	Odin	2 911 998	139,66	431 400	406 685	-24 715	8,9	0,00
ODIN EUROPA A NOK	NOK	Odin	1 890 524	129,39	231 046	244 614	13 568	5,4	0,00
ODIN GLOBAL A NOK	NOK	Odin	2 378 406	223,01	528 000	530 416	2 416	11,7	0,00
ODIN NORDEN A NOK	NOK	Odin	4 298 852	179,16	715 000	770 166	55 166	16,9	0,00
ODIN NORGE A NOK	NOK	Odin	3 478 902	198,13	682 000	689 263	7 263	15,1	0,00
ODIN Small Cap A NOK	NOK	Odin	794 285	137,80	107 700	109 449	1 749	2,4	0,00
ODIN SVERIGE A NOK	NOK	Odin	405 847	226,60	86 700	91 967	5 267	2,0	0,00
ODIN USA A NOK	NOK	Odin	5 247 258	238,63	1 280 515	1 252 130	-28 385	27,5	0,00
SB1 VERDEN A	NOK	Odin	123 600	1 536,76	190 000	189 943	-57	4,2	0,00
Totalt					4 478 061	4 510 649	32 588	99,1	
Total portefølje					4 478 061	4 510 649	32 588	99,1	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Resultat og Balanse

		NOK 1000				NOK	
Resultatregnskap	Note	2022	2021	Balanse	Note	2022	
A. Porteføljeeinntekter og porteføljekostnader							
1. Renteinntekter		20		A. Eiendeler			
2. Utbytte		0		I. Fondets verdipapirportefølje			
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-3		1. Aksjer	1.1	103 894	
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 419		2. Konvertible	1.1	0	
5. Andre porteføljeeinntekter/-kostnader	8	0		3. Warrants	1.1	0	
I. Porteføljeresultat		-2 402		II. Fordringer			
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0		1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		7	
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0		2. Andre fordringer		16	
8. Forvaltningshonorar	7	0		III. Bankinnskudd		1 596	
9. Andre inntekter	8	5		Sum eiendeler		105 513	
10. Andre kostnader	8	-2		B. Egenkapital			
II. Forvaltningsresultat		3		I. Innskutt egenkapital			
III. Resultat før skattekostnad		-2 399		1. Andelskapital til pålydende		104 150	
11. Skattekostnad	12	-4		2. Overkurs/underkurs		673	
IV. Årsresultat		-2 404		II. Opptjent egenkapital		-2 404	
Anvendelse av årsresultatet							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0		Sum egenkapital	9,10	102 419	
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0		C. Gjeld			
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 404		I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	
				II. Annen gjeld		3 090	
				III. Skattogjeld		4	
				Sum gjeld		3 094	
				Sum gjeld og egenkapital		105 513	

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	0
Tegning i 2022	107 782 318
Innløsninger i 2022	-2 959 216
Årsresultat 2022	-2 403 628
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-2 403 628
Egenkapital pr. 31.12.2022	102 419 474

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SB1 INDEKS A	100	-	-	98,32	-	-
SB1 INDEKS N	1 041 405	-	-	98,34	-	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Amundi MSCI World ESG Universal	NOK	Luxembourg	10 708	9 702,09	106 313	103 894	-2 419	101,4	0,00
Totalt					106 313	103 894	-2 419	101,4	
Total portefølje					106 313	103 894	-2 419	101,4	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

SPAREBANK 1 HORISONT 80

Fondene

Resultat og Balanse

Resultatregnskap				NOK 1000		Balanse				NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader				A. Eiendeler							
1. Renteinntekter		3 111	-4 151	I. Fondets verdipapirportefølje							
2. Utbytte		7 968	23 740	1. Fondsandeler, FX							
3. Gevinst/tap ved realisasjon		586 245	31 072	2. Konvertible							
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-925 477	403 839	3. Warrants							
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	0	II. Fordringer							
I. Porteføljeresultat		-328 153	454 501	1. Oppgjente, ikke mottatte inntekter							
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader				2. Andre fordringer							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	III. Bankinnskudd							
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	Sum eiendeler							
8. Forvaltningshonorar	7	-1 535	-8 783	1. Oppgjente, ikke mottatte inntekter							
9. Andre inntekter	8	0	0	2. Andre fordringer							
10. Andre kostnader	8	-2	-2	III. Bankinnskudd							
II. Forvaltningsresultat		-1 538	-8 786	20 903							
III. Resultat før skattekostnad		-329 691	445 715	2 385 889							
11. Skattekostnad	12	425	-390	2 681 015							
IV. Årsresultat		-329 266	445 325								
Anvendelse av årsresultatet				B. Egenkapital							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	I. Innskutt egenkapital							
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	1. Innskutt egenkapital							
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-329 266	445 325	1. Andelskapital til pålydende							
				2. Overkurs/underkurs							
				II. Oppgjent egenkapital							
				Sum egenkapital							
				9,10							
				2 384 051							
				2 678 077							
				C. Gjeld							
				I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
				II. Annen gjeld							
				III. Skattogjeld							
				Sum gjeld							
				Sum gjeld og egenkapital							

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	2 678 077 462
Tegning i 2022	489 384 192
Innløsninger i 2022	-454 144 875
Årsresultat 2022	-329 265 726
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-329 265 726
Egenkapital pr. 31.12.2022	2 384 051 054

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SpareBank 1 Horisont 80 A	60 529	153 465	78 347	138,65	157,62	129,61
SpareBank 1 Horisont 80 B	2 588 569	2 527 489	2 327 964	137,63	156,83	129,25
SpareBank 1 Horisont 80 C	528 922	893 823	6 403 994	275,97	315,04	260,99
SpareBank 1 Horisont 80 N	18 327 809	17 402 127	-	99,82	113,54	-
SpareBank 1 Horisont 80 F	451 220	-	-	97,35	-	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 HORISONT 80

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
ODIN Rente A	NOK	Odin	4 604 132	98,20	466 367	452 132	-14 235	19,0	0,00
SB1 AKSJE A	NOK	Odin	19 147 247	99,81	1 864 909	1 911 106	46 197	80,2	0,00
Totalt					2 331 276	2 363 238	31 962	99,1	
Total portefølje					2 331 276	2 363 238	31 962	99,1	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

SPAREBANK 1 FLEX 50

Fondene

Resultat og Balanse

Resultatregnskap				NOK 1000		Balanse				NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader				A. Eiendeler							
1.Renteinntekter		813	-10 227	I. Fondets verdipapirportefølje							
2.Utbytte		31 844	69 626	1.Fondsandeler, FX							
3.Gevinst/tap ved realisasjon		575 571	63 497	2.Konvertible							
4.Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-957 752	342 930	3.Warrants							
5.Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	0	II. Fordringer							
I.Porteføljeresultat		-349 525	465 826	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter							
				2.Andre fordringer							
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader				III. Bankinnskudd							
6.Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	Sum eiendeler							
7.Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	3 579 252							
8.Forvaltningshonorar	7	-2 852	-9 307	3 878 822							
9.Andre inntekter	8	0	0	B. Egenkapital							
10.Andre kostnader	8	-3	-2	I. Innskutt egenkapital							
II.Forvaltningsresultat		-2 855	-9 309	1.Andelskapital til pålydende							
III.Resultat før skattekostnad		-352 380	456 517	2.Overkurs/underkurs							
11.Skattekostnad	12	-2 683	-5 117	II.Opptjent egenkapital							
IV.Årsresultat		-355 063	451 400	Sum egenkapital							
Anvendelse av årsresultatet				9,10							
1.Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	3 571 659							
2.Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	3 863 522							
3.Overført til/fra opptjent egenkapital		-355 063	451 400	C. Gjeld							
				I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
				II. Annen gjeld							
				III. Skattogjeld							
				Sum gjeld							
				Sum gjeld og egenkapital							

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	3 863 522 486
Tegning i 2022	885 642 652
Innløsninger i 2022	-822 443 204
Årsresultat 2022	-355 063 029
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-355 063 029
Egenkapital pr. 31.12.2022	3 571 658 904

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Basiskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SpareBank 1 Flex 50 A	579 573	199 454	125	127,13	139,67	122,08
SpareBank 1 Flex 50 B	9 616 579	9 733 436	8 332 904	126,11	138,67	121,08
SpareBank 1 Flex 50 C	820 001	1 376 108	8 416 705	230,22	252,58	220,15
SpareBank 1 Flex 50 N	20 837 550	19 613 536	-	99,24	109,02	-
SpareBank 1 Flex 50 F	290 557	-	-	98,01	-	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 FLEX 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
ODIN Rente A	NOK	Odin	18 400 789	98,20	1 862 088	1 806 981	-55 106	50,6	0,00
SB1 AKSJE A	NOK	Odin	17 541 716	99,81	1 741 539	1 750 856	9 317	49,0	0,00
Totalt					3 603 627	3 557 838	-45 789	99,6	
Total portefølje					3 603 627	3 557 838	-45 789	99,6	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

Fondene

Resultat og Balanse

Resultatregnskap			Balanse		
	Note	NOK 1000		Note	NOK 1000
		2022			2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			A. Eiendeler		
1. Renteinntekter		-1 554	1. Fondets verdipapirportefølje		
2. Utbytte		54 747	1.1. Fondsandeler, FX	11	3 847 849
3. Gevinst/tap ved realisasjon		344 651	2. Konvertible	11	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-635 696	3. Warrants	11	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	0	II. Fordringer		
I. Porteføljeresultat		-237 852	1. Oppgjorte, ikke mottatte inntekter		1
			2. Andre fordringer		1 314
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			III. Bankinnskudd		21 468
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	Sum eiendeler		3 870 632
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0			4 236 911
8. Forvaltningshonorar	7	-4 240	B. Egenkapital		
9. Andre inntekter	8	0	I. Innskutt egenkapital		
10. Andre kostnader	8	-4	1. Andelskapital til pålydende		3 532 724
II. Forvaltningsresultat		-4 244	2. Overkurs/underkurs		-595 120
III. Resultat før skattekostnad		-242 096	II. Oppgjort egenkapital		921 614
11. Skattekostnad	12	-2 510	Sum egenkapital	9,10	3 859 217
IV. Årsresultat		-244 605			4 201 658
Anvendelse av årsresultatet			C. Gjeld		
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	1. Avsatt til utdeling til andelseiere		0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	II. Annen gjeld		1 874
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-244 605	III. Skattegjeld		9 540
			Sum gjeld		11 415
			Sum gjeld og egenkapital		3 870 632
					4 236 911

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	4 201 657 837
Tegning i 2022	857 115 239
Innløsninger i 2022	-954 950 593
Årsresultat 2022	-244 605 481
Utbytte 2022	0
2022 resultat overført fra egenkapital	-244 605 481
Egenkapital pr. 31.12.2022	3 859 217 001

Note 10 - Andeler i fondet

	Antall andeler			Børskurs 31.12 - NOK		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SpareBank 1 Konservativ A	420 933	543 650	335 656	115,26	122,23	113,07
SpareBank 1 Konservativ B	17 685 979	17 721 889	16 570 882	115,03	122,09	113,05
SpareBank 1 Konservativ C	896 205	1 573 309	8 720 389	184,37	194,29	179,81
SpareBank 1 Konservativ N	16 108 973	15 906 281	-	98,69	104,73	-
SpareBank 1 Konservativ F	215 148	-	-	98,75	-	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 KONSERVATIV 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tapp)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
ODIN Rente A	NOK	Odin	31 635 744	98,20	3 187 805	3 106 671	-81 134	80,5	0,00
SB1 AKSJE A	NOK	Odin	7 425 809	99,81	755 099	741 177	-13 922	19,2	0,00
Totalt					3 942 904	3 847 849	-95 056	99,7	
Total portefølje					3 942 904	3 847 849	-95 056	99,7	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 NORGE VERDI

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Note	NOK 1000 2022	2021	Balanse	Note	NOK 1000 2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader				A. Eiendeler			
1. Renteinntekter		138	-21	I. Fondets verdipapirportefølje			
2. Utbytte		12 890	6 624	1. Aksjer	11	364 777	210 848
3. Gevinst/tap ved realisasjon		20 019	6 070	2. Konvertible	11	0	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-15 798	36 244	3. Warrants	11	0	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	2	0	II. Fordringer			
I. Porteføljeresultat		17 252	48 918	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		1	
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader				2. Andre fordringer		1 031	1 566
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	III. Bankinnskudd		19 749	3 586
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	Sum eiendeler		385 558	216 000
8. Forvaltningshonorar	7	-2 345	-1 682	B. Egenkapital			
9. Andre inntekter	8	0		I. Innsatt egenkapital			
10. Andre kostnader	8	-41	-52	1. Andelskapital til pålydende		298 870	168 140
II. Forvaltningsresultat		-2 385	-1 734	2. Overkurs/underkurs		14 227	-11 133
III. Resultat før skattekostnad		14 866	47 184	II. Opptjent egenkapital		69 489	55 243
11. Skattekostnad	12	-68	-64	Sum egenkapital	9.10	382 585	212 250
IV. Årsresultat		14 798	47 120	C. Gjeld			
Anvendelse av årsresultatet				I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
1. Netto utdelt til andelseiere i året		553	0	II. Annen gjeld		2 973	3 750
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	III. Skattegjeld		0	
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		14 245	47 120	Sum gjeld		2 973	3 750
				Sum gjeld og egenkapital		385 558	216 000

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	212 249 959
Tegning i 2022	215 903 298
Innløsninger i 2022	-59 813 620
Årsresultat 2022	14 798 450
Utbytte 2022	-553 000
2022 resultat overført til egenkapital	14 245 450
Egenkapital pr. 31.12.2022	382 585 087

Note 10 - Andeler i fondet

Fond/klasse	Antall andeler			Basiskurs 31.12.2022		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SpareBank 1 Norge Verdi A	29 496	29 973	44 895	1 938,52	1 817,17	1 375,99
SpareBank 1 Norge Verdi B	6 707	3 012	10 266	1 911,92	1 798,22	1 366,42
SpareBank 1 Norge Verdi C	553	1 507	43 154	1 881,39	1 776,86	1 355,59
SpareBank 1 Norge Verdi C2	35	79	2 296	1 690,89	1 664,36	1 319,62
SpareBank 1 Norge Verdi N	233 202	125 454	-	1 193,57	1 119,80	-
SpareBank 1 Norge Verdi U	28 876	8 114	-	1 147,65	1 118,20	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 NORGE VERDI

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Europris	NOK	Oslo	200 000	68,65	8 978	13 730	4 752	3,6	0,12
Kid	NOK	Oslo	135 000	72,40	12 989	9 774	-3 215	2,6	0,33
Lumi Gruppen	NOK	Oslo	215 109	11,90	5 241	2 560	-2 681	0,7	0,59
Sats	NOK	Oslo	400 000	8,84	7 176	3 536	-3 640	0,9	0,20
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					34 384	29 600	-4 784	7,7	
Dagligvarer									
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	231 084	88,45	20 860	20 439	-420	5,3	0,11
Orkla A	NOK	Oslo	220 000	70,94	16 459	15 607	-852	4,1	0,02
SalMar	NOK	Oslo	30 000	384,80	12 019	11 544	-475	3,0	0,02
Totalt Dagligvarer					49 337	47 590	-1 747	12,4	
Energi									
Equinor	NOK	Oslo	80 000	351,80	18 782	28 144	9 362	7,4	0,00
Subsea 7	NOK	Oslo	100 000	113,05	8 426	11 305	2 879	3,0	0,03
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	80 000	132,00	10 215	10 560	345	2,8	0,06
Vår Energi	NOK	Oslo	450 000	33,61	14 391	15 122	732	4,0	0,02
Totalt Energi					51 814	65 131	13 318	17,0	
Finans									
DNB	NOK	Oslo	50 000	194,45	8 725	9 723	998	2,5	0,00
Sparebank 1 SMN	NOK	Oslo	80 000	127,40	8 191	10 192	2 001	2,7	0,06
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	125 000	120,70	12 024	15 088	3 063	3,9	0,05
Storebrand	NOK	Oslo	215 000	85,40	15 668	18 361	2 693	4,8	0,05
Totalt Finans					44 608	53 363	8 755	13,9	
Helsetjenester									
Vistin Pharma	NOK	Oslo	120 000	15,80	2 247	1 896	-351	0,5	0,27
Totalt Helsetjenester					2 247	1 896	-351	0,5	
Industrivarer og -tjenester									
Aker A	NOK	Oslo	34 000	719,50	19 506	24 463	4 957	6,4	0,05
Bonheur	NOK	Oslo	35 000	287,00	8 763	10 045	1 282	2,6	0,08
Cadeler	NOK	Oslo	310 100	38,40	9 766	11 908	2 141	3,1	0,16
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	27 000	415,60	4 051	11 221	7 171	2,9	0,02
Treasure	NOK	Oslo	231 382	17,55	3 276	4 061	785	1,1	0,11
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	Oslo	150 000	97,05	3 836	14 558	10 722	3,8	0,04
Totalt Industrivarer og -tjenester					49 198	76 255	27 057	19,9	
Informasjonsteknikk									
Crayon Group Holding	NOK	Oslo	70 000	100,10	6 977	7 007	30	1,8	0,08
Kitron	NOK	Oslo	250 000	28,05	2 796	7 013	4 217	1,8	0,13
Nordic Semiconductor	NOK	Oslo	50 000	163,90	8 406	8 195	-211	2,1	0,03
Totalt Informasjonsteknikk					18 179	22 215	4 035	5,8	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	40 334	152,00	5 375	6 131	756	1,6	0,04
Elkem	NOK	Oslo	225 000	35,20	5 887	7 920	2 033	2,1	0,04
Elopak	NOK	Oslo	300 000	25,00	5 687	7 500	1 813	2,0	0,11
Yara International	NOK	Oslo	58 000	430,60	24 280	24 975	695	6,5	0,02
Totalt Materialer					41 229	46 526	5 296	12,2	
Telekom									
Telenor	NOK	Oslo	190 000	91,60	20 572	17 404	-3 168	4,5	0,01
Totalt Telekom					20 572	17 404	-3 168	4,5	
Forsyningsselskaper									
Elmera Group	NOK	Oslo	300 000	15,99	10 457	4 797	-5 660	1,3	0,26
Totalt Forsyningsselskaper					10 457	4 797	-5 660	1,3	
Total portefølje					322 025	364 777	42 751	95,3	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 UTBYTTE

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap		NOK 1000				NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader							
1. Renteinntekter		1 130	166	A. Eiendeler			
2. Utbytte		101 294	46 912	I. Fondets verdipapirportefølje			
3. Gevinst/tap ved realisasjon		28 975	78 641	1. Aksjer	11	1 440 962	1 377 642
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-74 733	186 366	2. Konvertible	11	0	0
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	249	28	3. Warrants	11	0	0
I. Porteføljeresultat		56 916	312 113	II. Fordringer			
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 351	587
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	2. Andre fordringer		154	1 318
8. Forvaltningshonorar	7	-12 978	-12 433	III. Bankinnskudd		72 570	66 859
9. Andre inntekter	8	29	0	Sum eiendeler		1 521 037	1 446 405
10. Andre kostnader	8	-39	-75	B. Egenkapital			
II. Forvaltningsresultat		-12 988	-12 508	I. Innskutt egenkapital			
III. Resultat før skattekostnad		43 928	299 605	1. Andelskapital til pålydende		1 147 160	1 083 626
11. Skattekostnad	12	-4 645	-510	2. Overkurs/underkurs		-196 999	-177 926
IV. Årsresultat		39 284	299 095	II. Opptjent egenkapital		569 645	536 485
Anvendelse av årsresultatet							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		6 123	0	Sum egenkapital	9.10	1 519 806	1 442 184
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	C. Gjeld			
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		33 161	299 095	I. Avsatt til utdeling til andelseiere			
						0	0
				II. Annen gjeld			
						1 231	4 221
				III. Skattegjeld			
						0	0
				Sum gjeld		1 231	4 221
				Sum gjeld og egenkapital		1 521 037	1 446 405

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	1 442 183 983
Tegning i 2022	249 765 204
Innløsninger i 2022	-205 303 717
Årsresultat 2022	39 283 601
Utbytte 2022	-6 123 000
2022 resultat overført til egenkapital	33 160 601
Egenkapital pr. 31.12.2022	1 519 806 071

Note 10 - Andeler i fondet

Fond/klasse	Antall andeler			Basiskurs 31.12.2022		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SpareBank 1 Utbytte A	206 465	230 086	225 808	1 675,04	1 627,05	1 264,11
SpareBank 1 Utbytte B	215 012	229 582	233 193	1 649,35	1 607,45	1 253,26
SpareBank 1 Utbytte C	4 442	7 595	149 091	2 996,71	2 932,74	2 295,68
SpareBank 1 Utbytte C2	736	1 702	49 456	2 094,01	2 133,68	1 739,53
SpareBank 1 Utbytte N	570 592	493 745	-	1 125,62	1 094,29	-
SpareBank 1 Utbytte U	149 912	120 915	-	1 082,09	1 096,41	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 UTBYTTE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kapitalvarer og -tjenester									
Europris	NOK	Oslo	1 004 256	68,65	31 238	68 942	37 704	4,5	0,60
Kid	NOK	Oslo	200 000	72,40	18 611	14 480	-4 131	1,0	0,49
Lumi Gruppen	NOK	Oslo	137 475	11,90	7 028	1 636	-5 392	0,1	0,38
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	40 000	116,42	75 291	49 016	-28 328	3,2	0,02
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					132 168	134 074	-147	8,8	
Dagligvarer									
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	650 000	88,45	36 891	57 493	20 601	3,8	0,32
Carrefour	EUR	Paris	225 000	15,64	44 192	37 040	-11 737	2,4	0,03
Mowi	NOK	Oslo	200 000	167,20	31 044	33 440	2 396	2,2	0,04
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	115 000	46,87	58 024	56 734	-3 730	3,7	0,00
Totalt Dagligvarer					170 151	184 706	7 530	12,2	
Energi									
Equinor	NOK	Oslo	250 000	351,80	36 130	87 950	51 820	5,8	0,01
Technip Energies NV	EUR	Paris	125 000	14,67	17 174	19 301	1 454	1,3	0,07
Vår Energi	NOK	Oslo	1 250 000	33,61	38 294	42 006	3 712	2,8	0,05
Totalt Energi					91 599	149 258	56 985	9,8	
Finans									
AXA	EUR	Paris	200 000	26,06	38 829	54 849	11 287	3,6	0,01
Eurazeo	EUR	Paris	50 051	58,10	28 551	30 608	-2 474	2,0	0,06
Groupe Bruxelles Lambert	EUR	Brussel	24 622	74,58	14 219	19 328	1 201	1,3	0,02
Investor B	SEK	Stockholm	400 000	188,56	23 269	71 419	47 946	4,7	0,01
Sampo A	EUR	Helsinki	100 000	48,82	44 400	51 386	4 329	3,4	0,02
Sparebank 1 Nord-Norge	NOK	Oslo	613 413	96,00	21 988	58 888	36 900	3,9	0,61
Sparebank 1 SMN	NOK	Oslo	300 000	127,40	19 981	38 220	18 239	2,5	0,23
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	Oslo	350 000	120,70	16 124	42 245	26 121	2,8	0,14
Wendel	EUR	Paris	35 000	87,20	31 577	32 124	-3 058	2,1	0,08
Totalt Finans					238 938	399 067	140 491	26,3	
Helsetjenester									
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	New York	65 000	71,95	31 520	46 147	7 709	3,0	0,00
Sanofi	EUR	Paris	40 000	89,84	37 784	37 825	335	2,5	0,00
Totalt Helsetjenester					69 304	83 972	8 044	5,5	
Industrivarer og -tjenester									
A.P. Møller - Maersk B	DKK	København	1 000	15 620,00	12 811	22 110	7 368	1,5	0,01
Aker A	NOK	Oslo	85 000	719,50	46 865	61 158	14 293	4,0	0,11
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	150 000	415,60	16 598	62 340	45 742	4,1	0,08
LG Corp	KRW	Seoul Se	50 000	78 100,00	36 813	30 565	-7 314	2,0	0,03
Treasure	NOK	Oslo	1 529 220	17,55	27 189	26 838	-351	1,8	0,74
WALLENUS WILHELMSEN ASA	NOK	Oslo	700 000	97,05	18 996	67 935	48 939	4,5	0,17
Totalt Industrivarer og -tjenester					159 272	270 945	108 676	17,8	
Informasjonsteknikk									
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	100 000	50 500,00	43 790	39 527	-4 740	2,6	0,00
Totalt Informatjonsteknikk					43 790	39 527	-4 740	2,6	
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	150 000	152,00	8 535	22 800	14 265	1,5	0,15
Yara International	NOK	Oslo	130 000	430,60	45 695	55 978	10 283	3,7	0,05
Totalt Materialer					54 230	78 778	24 548	5,2	
Telekom									
Telenor	NOK	Oslo	250 000	91,60	36 105	22 900	-13 205	1,5	0,02
Telia Co	SEK	Stockholm	699 550	26,66	31 618	17 660	-14 222	1,2	0,02
Totalt Telekom					67 723	40 560	-27 427	2,7	



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 UTBYTTE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Forsyningsselskaper									
Elmera Group	NOK	Oslo	750 000	15,99	21 029	11 993	-9 036	0,8	0,66
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	417 962	10,93	29 992	48 084	14 038	3,2	0,01
Totalt Forsyningsselskaper					51 021	60 077	5 001	4,0	
Total portefølje					1 078 194	1 440 962	318 961	94,8	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap		NOK 1000		Balanse		NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeeinntekter og porteføljekostnader							
1. Renteinntekter		1 191	-57	A. Eiendeler			
2. Utbytte		50 594	27 665	I. Fondets verdipapirportefølje			
3. Gevinst/tap ved realisasjon		52 518	14 490	1. Aksjer	11	1 466 464	1 032 982
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-48 568	66 402	2. Konvertible	11	0	0
5. Andre porteføljeeinntekter/-kostnader	8	521	-14	3. Warrants	11	0	0
I. Porteføljeresultat		56 256	108 486	II. Fordringer			
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		8 470	702
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	2. Andre fordringer		962	611
8. Forvaltningshonorar	7	-9 980	-9 344	III. Bankinnskudd			
9. Andre inntekter	8	30	0	Sum eiendeler		1 548 069	1 071 059
10. Andre kostnader	8	-50	-85	B. Egenkapital			
II. Forvaltningsresultat		-10 001	-9 429	I. Innskutt egenkapital			
III. Resultat før skattekostnad		46 256	99 057	1. Andelskapital til pålydende		1 238 805	895 693
11. Skattekostnad	12	-3 927	-2 057	2. Overkurs/underkurs		122 092	28 061
IV. Årsresultat		42 329	97 000	II. Opptjent egenkapital		185 872	144 360
Anvendelse av årsresultatet							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		864	0	Sum egenkapital	9,10	1 546 769	1 068 114 *)
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	C. Gjeld			
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		41 465	97 000	I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
				II. Annen gjeld		1 106	2 945
				III. Skattegjeld		194	0
				Sum gjeld		1 300	2 945
				Sum gjeld og egenkapital		1 548 069	1 071 059

*) Presentasjon av sum egenkapital i balansen for 2021 er offisielle regnskapstall og har mindre avvik mot det som er oppført som egenkapital 31.12.2021 i Note 9 – Egenkapital. Avviket er knyttet til systemmigreringsprosessen i forbindelse med ODINs overtakelse av forvaltningen, og avviket anses som uvesentlig.

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	1 068 161 160
Tegning i 2022	607 263 583
Innløsninger i 2022	-170 120 701
Årsresultat 2022	42 328 976
Utbytte 2022	-864 000
2022 resultat overført til egenkapital	41 464 976
Egenkapital pr. 31.12.2022	1 546 769 017

Note 10 - Andeler i fondet

Fond/klasse	Antall andeler			Basiskurs 31.12.2022		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SpareBank 1 Verden Verdi A	429 598	253 463	187 872	1 536,76	1 485,71	1 319,75
SpareBank 1 Verden Verdi B	69 574	71 890	66 638	1 515,99	1 470,22	1 310,56
SpareBank 1 Verden Verdi C	11 837	14 377	276 266	1 491,87	1 452,85	1 300,25
SpareBank 1 Verden Verdi C2	130	142	9 923	1 334,88	1 352,92	1 262,52
SpareBank 1 Verden Verdi N	705 099	535 488	-	1 050,21	1 016,07	-
SpareBank 1 Verden Verdi U	22 567	20 333	-	1 009,22	1 016,78	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

Fondene

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
			Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
Kapitalvarer og -tjenester									
Michelin CGDE	EUR	Paris	146 357	25,99	41 241	40 030	-2 828	2,6	0,02
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	43 939	116,42	66 469	53 842	-13 224	3,5	0,02
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					107 710	93 872	-16 052	6,1	
Dagligvarer									
Anheuser-Busch InBev	EUR	Brussel	86 656	56,27	46 048	51 324	4 107	3,3	0,00
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	355 450	88,45	32 045	31 440	-605	2,0	0,18
Carrefour	EUR	Paris	267 428	15,64	42 584	44 024	885	2,8	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	Amsterdam	183 017	26,84	51 483	51 704	-522	3,3	0,02
Nestle	CHF	Zürich Six	11 821	107,14	11 767	13 491	232	0,9	0,00
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	109 140	46,87	52 951	53 843	-382	3,5	0,00
Totalt Dagligvarer					236 877	245 825	3 715	15,9	
Energi									
Shell PLC (NL)	EUR	Amsterdam	226 543	26,48	55 645	63 142	5 698	4,1	0,00
Technip Energies NV	EUR	Paris	273 359	14,67	36 909	42 210	4 330	2,7	0,15
Totalt Energi					92 553	105 351	10 028	6,8	
Finans									
AXA	EUR	Paris	207 558	26,06	46 007	56 922	9 665	3,7	0,01
Berkshire Hathaway B	USD	New York	24 638	308,90	58 858	75 097	10 884	4,9	0,00
CITIGROUP INC	USD	New York	76 748	45,23	41 221	34 252	-9 905	2,2	0,00
Investor B	SEK	Stockholm	260 773	188,56	42 046	46 560	5 629	3,0	0,01
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	436 500	51,65	37 959	28 515	-10 678	1,8	0,01
Talanx AG	EUR	Frankfurt	101 970	44,32	37 799	47 568	8 715	3,1	0,04
Totalt Finans					263 889	288 915	14 309	18,7	
Helsetjenester									
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	38 991	1 403,50	41 352	51 818	13 325	3,4	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	New York	70 824	71,95	38 984	50 282	7 290	3,3	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	161 479	8 300,00	32 537	35 194	4 542	2,3	0,09
Sanofi	EUR	Paris	39 955	89,84	37 316	37 782	490	2,4	0,00
Totalt Helsetjenester					150 189	175 076	25 648	11,3	
Industrivarer og -tjenester									
CATERPILLAR INC	USD	New York	20 623	239,56	35 713	48 749	9 345	3,2	0,00
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	32 056	415,60	5 702	13 322	7 621	0,9	0,02
LG Corp	KRW	Seoul Se	36 323	78 100,00	22 052	22 204	-168	1,4	0,02
LG Corp Pref	KRW	Seoul Se	16 027	59 700,00	8 254	7 489	-777	0,5	0,01
Vestas Wind Systems	DKK	København	151 106	202,10	32 411	43 227	9 081	2,8	0,01
Totalt Industrivarer og -tjenester					104 133	134 992	25 101	8,7	
Informasjonsteknikk									
Cisco Systems	USD	Nasdaq Ngs	82 657	47,64	37 341	38 855	-1 368	2,5	0,00
Lenovo Group	HKD	Hongkong	3 806 575	6,41	25 838	30 861	2 916	2,0	0,03
ORACLE CORP	USD	New York	46 193	81,74	26 818	37 257	8 293	2,4	0,00
Samsung Electronics Co GDR	USD	London	3 480	1 000,00	29 721	34 338	1 993	2,2	0,00
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	111 698	50 500,00	51 326	44 151	-9 287	2,9	0,00
Totalt Informatjonsteknikk					171 044	185 463	2 547	12,0	
Materialer									
Norsk Hydro	NOK	Oslo	322 965	73,32	10 180	23 680	13 499	1,5	0,02
Smith DS	GBP	London	1 167 243	321,50	44 686	44 505	-414	2,9	0,08
Yara International	NOK	Oslo	72 568	430,60	26 683	31 248	4 565	2,0	0,03
Totalt Materialer					81 549	99 433	17 651	6,4	
Telekom									
AT&T INC	USD	New York	106 968	18,41	22 537	19 431	-4 605	1,3	0,00
Millicom Intl Cellular - SDR	SEK	Stockholm	65 712	132,15	18 842	8 223	-9 894	0,5	0,04
Telia Co	SEK	Stockholm	682 868	26,66	24 321	17 239	-6 390	1,1	0,02



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Telekom									
WALT DISNEY CO	USD	New York	20 282	86,88	22 585	17 387	-6 541	1,1	0,00
Totalt Telekom					88 285	62 280	-27 429	4,0	
Forsyningselskaper									
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	654 149	10,93	66 096	75 256	7 290	4,9	0,01
Totalt Forsyningselskaper					66 096	75 256	7 290	4,9	
Total portefølje					1 362 326	1 466 464	62 808	94,8	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK 80

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap		NOK 1000		Balanse		NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeeinntekter og porteføljekostnader							
1. Renteinntekter		-247	777	A. Eiendeler			
2. Utbytte		14 380	5 956	I. Fondets verdipapirportefølje			
3. Gevinst/tap ved realisasjon		13 522	11 353	1. Aksjer	11	308 701	261 609
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-11 543	12 911	2. Obligasjoner	11	0	0
5. Andre porteføljeeinntekter/-kostnader	8	-209	15	3. Fondsandeler	11	155 228	91 746
I. Porteføljeresultat		15 903	31 012	II. Fordringer			
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 896	179
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	2. Andre fordringer		71	543
8. Forvaltningshonorar	7	-2 485	-2 213	III. Bankinnskudd		5 693	5 811
9. Andre inntekter	8	15	0	Sum eiendeler		471 588	359 887
10. Andre kostnader	8	-40	-57	B. Egenkapital			
II. Forvaltningsresultat		-2 510	-2 271	I. Innskutt egenkapital			
III. Resultat før skattekostnad		13 393	28 741	1. Andelskapital til pålydende		451 812	352 208
11. Skattekostnad	12	-1 183	-484	2. Overkurs/underkurs		-33 885	-34 380
IV. Årsresultat		12 211	28 258	II. Opptjent egenkapital		52 984	41 747
Anvendelse av årsresultatet							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		974	0	Sum egenkapital	9,10	470 912	359 575
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	C. Gjeld			
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		11 237	28 258	I. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
				II. Annen gjeld		328	313
				III. Skattegjeld		348	0
				Sum gjeld		676	313
				Sum gjeld og egenkapital		471 588	359 887

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	359 574 551
Tegning i 2022	150 591 985
Innløsninger i 2022	-50 492 091
Årsresultat 2022	12 210 806
Utbytte 2022	-973 500
2022 resultat overført til egenkapital	11 237 306
Egenkapital pr. 31.12.2022	470 911 751

Note 10 - Andeler i fondet

Fond/klasse	Antall andeler			Basiskurs 31.12.2022		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SR-Bank 80 C	3 718	5 681	186 129	1 415,78	1 385,33	1 257,01
SR-Bank 80 C2	76	71	13 126	1 266,46	1 289,03	1 219,54
SR-Bank 80 N	418 865	323 335	-	1 041,80	1 014,88	-
SR-Bank 80 U	29 153	23 121	-	1 000,85	1 014,88	-



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK 80

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
SB1 VERDEN A	NOK	Odin	45 701	1 536,76	67 710	70 231	2 521	14,9	0,00
SR-Bank Kreditt	NOK		16 769	1 007,53	16 743	16 896	152	3,6	0,00
SRRENTE	NOK	Odin	69 037	986,46	69 613	68 102	-1 511	14,5	0,00
Totalt					154 066	155 228	1 162	33,0	
Kapitalvarer og -tjenester									
Michelin CGDE	EUR	Paris	30 597	25,99	8 644	8 369	-673	1,8	0,00
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	8 140	116,42	13 318	9 975	-3 511	2,1	0,00
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					21 963	18 343	-4 184	3,9	
Dagligvarer									
Anheuser-Busch InBev	EUR	Brussel	18 018	56,27	10 409	10 672	-101	2,3	0,00
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	86 008	88,45	8 302	7 607	-695	1,6	0,04
Carrefour	EUR	Paris	55 908	15,64	8 709	9 204	87	2,0	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	Amsterdam	38 043	26,84	10 583	10 747	195	2,3	0,00
Nestle	CHF	Zürich Six	2 906	107,14	2 856	3 317	-8	0,7	0,00
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	22 634	46,87	11 157	11 166	-467	2,4	0,00
Totalt Dagligvarer					52 016	52 713	-989	11,2	
Energi									
Shell PLC (NL)	EUR	Amsterdam	47 073	26,48	11 692	13 120	942	2,8	0,00
Technip Energies NV	EUR	Paris	56 947	14,67	8 204	8 793	323	1,9	0,03
Totalt Energi					19 896	21 913	1 265	4,7	
Finans									
AXA	EUR	Paris	43 070	26,06	9 559	11 812	1 888	2,5	0,00
Berkshire Hathaway B	USD	New York	5 112	308,90	12 368	15 581	1 882	3,3	0,00
CITIGROUP INC	USD	New York	15 943	45,23	8 941	7 115	-2 497	1,5	0,00
Investor B	SEK	Stockholm	54 175	188,56	9 311	9 673	604	2,1	0,00
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	91 089	51,65	7 345	5 951	-1 894	1,3	0,00
Talanx AG	EUR	Frankfurt	21 173	44,32	7 905	9 877	1 605	2,1	0,01
Totalt Finans					55 429	60 009	1 587	12,7	
Helsetjenester									
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	8 087	1 403,50	8 009	10 747	3 401	2,3	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	New York	14 716	71,95	7 485	10 448	1 941	2,2	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	33 606	8 300,00	6 423	7 324	1 446	1,6	0,02
Sanofi	EUR	Paris	8 299	89,84	7 362	7 848	297	1,7	0,00
Totalt Helsetjenester					29 279	36 367	7 085	7,7	
Industrivarer og -tjenester									
CATERPILLAR INC	USD	New York	4 290	239,56	6 880	10 141	2 410	2,2	0,00
Kongsborg Gruppen	NOK	Oslo	7 731	415,60	1 332	3 213	1 881	0,7	0,00
LG Corp	KRW	Seoul Se	10 268	78 100,00	6 530	6 277	-350	1,3	0,01
Vestas Wind Systems	DKK	København	34 176	202,10	6 677	9 777	2 548	2,1	0,00
Totalt Industrivarer og -tjenester					21 418	29 407	6 489	6,2	
Informasjonsteknikk									
Cisco Systems	USD	Nasdaq Ngs	17 247	47,64	7 754	8 107	-467	1,7	0,00
Lenovo Group	HKD	Hongkong	789 473	6,41	5 639	6 401	195	1,4	0,01
ORACLE CORP	USD	New York	9 583	81,74	5 357	7 729	1 698	1,6	0,00
Samsung Electronics Co GDR	USD	London	1 311	1 000,00	12 198	12 936	-419	2,7	0,00
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	8 700	50 500,00	3 527	3 439	-284	0,7	0,00
Totalt Informatjonsteknikk					34 475	38 612	723	8,2	
Materialer									
Norsk Hydro	NOK	Oslo	78 454	73,32	2 696	5 752	3 057	1,2	0,00
Smith DS	GBP	London	244 022	321,50	9 522	9 304	-456	2,0	0,02
Yara International	NOK	Oslo	17 529	430,60	6 786	7 548	762	1,6	0,01
Totalt Materialer					19 004	22 604	3 362	4,8	



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK 80

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Telekom									
AT&T INC	USD	New York	22 341	18,41	4 767	4 058	-1 120	0,9	0,00
Millicom Intl Cellular - SDR	SEK	Stockholm	15 376	132,15	5 071	1 924	-2 977	0,4	0,01
Telia Co	SEK	Stockholm	141.183	26,66	5 339	3 564	-1 661	0,8	0,00
WALT DISNEY CO	USD	New York	4 152	86,88	4 981	3 559	-1 785	0,8	0,00
Totalt Telekom					20 158	13 106	-7 543	2,8	
Forsyningsselskaper									
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	135 818	10,93	12 881	15 625	2 081	3,3	0,00
Totalt Forsyningsselskaper					12 881	15 625	2 081	3,3	
Total portefølje					440 586	463 929	11 039	98,5	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK 50

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap		NOK 1000		Balanse		NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader							
1. Renteinntekter		10 859	7 860	I. Fondets verdipapirportefølje			
2. Utbytte		24 520	13 842	1. Aksjer	11	484 826	486 967
3. Gevinst/tap ved realisasjon		37 056	9 470	2. Obligasjoner	11	385 533	386 762
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-46 340	32 652	3. Fondsandeler	11	87 681	65 253
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	-155	16	II. Fordringer			
I. Porteføljeresultat		25 940	63 839	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 023	2 545
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	2. Andre fordringer		33	274
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	III. Bankinnskudd			
8. Forvaltningshonorar	7	-5 100	-6 294	Sum eiendeler		978 997	967 848
9. Andre inntekter	8	15	0	B. Egenkapital			
10. Andre kostnader	8	-41	-62	I. Innskutt egenkapital			
II. Forvaltningsresultat		-5 125	-6 356	1. Andelskapital til pålydende		942 316	942 357
III. Resultat før skattekostnad		20 815	57 483	2. Overkurs/underkurs		-148 168	-146 262
11. Skattekostnad	12	-3 633	-467	II. Opptjent egenkapital		182 151	170 509
IV. Årsresultat		17 182	57 016	Sum egenkapital	9.10	976 299	966 604
Anvendelse av årsresultatet							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		5 540	0	C. Gjeld			
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	I. Avsatt til utdeling til andelseiere			
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		11 642	57 016	II. Annen gjeld			
				III. Skattegjeld			
				Sum gjeld			
				Sum gjeld og egenkapital			
						978 997	967 848

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	966 603 638
Tegning i 2022	116 194 119
Innløsninger i 2022	-118 140 424
Årsresultat 2022	17 181 643
Utbytte 2022	-5 540 000
2022 resultat overført til egenkapital	11 641 643
Egenkapital pr. 31.12.2022	976 298 976

Note 10 - Andeler i fondet

Fond/klasse	Antall andeler			Basiskurs 31.12.2022		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SR-Bank 50 C	9 854	13 212	353 076	1 845,18	1 819,53	1 700,89
SR-Bank 50 C2	7 462	7 898	106 606	1 281,71	1 314,96	1 282,21
SR-Bank 50 N	805 028	791 597	-	1 030,63	1 011,87	-
SR-Bank 50 U	119 972	129 650	-	990,77	1 011,87	-



Årsrapport 2022



SR-BANK 50

Fondene

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
AASEN SPAREBANK AASEN Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	97,47	2 936	2 938	-11	0,3	0,00
AKERSHUS ENERGI AKENNO Float	NOK	Oslo	3 000 000	97,73	2 999	2 937	-67	0,3	0,00
ANDEBU SPAREBANK ANDEBU	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,85	3 000	3 006	-5	0,3	0,00
AURSKOG SPAREBK AURSKO Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	98,52	2 993	2 978	-37	0,3	0,00
AURSKOG-HOELAND AURHOE	NOK	Oslo	4 000 000	99,48	4 004	4 037	-24	0,4	0,00
AVINOR AS AVINOR 2.38	NOK	Oslo	4 000 000	85,92	4 000	3 502	-563	0,4	0,00
BANE NOR BANEDM Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,12	3 000	2 980	-26	0,3	0,00
BERG SPAREBANK BERGBK Float	NOK	(U)	1 000 000	99,92	1 000	1 001	-1	0,1	0,00
BLAKER Float 11/06/25	NOK	Nordic Abm	3 000 000	100,03	3 000	3 022	1	0,3	0,00
BMW FINANCE NV BMW Float	NOK	Luxembourg	3 000 000	100,38	3 094	3 044	-82	0,3	0,00
BN BANK ASA BNKRED Float PERP	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,47	1 000	1 019	5	0,1	0,00
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	98,51	3 000	2 967	-45	0,3	0,00
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	100,54	2 000	2 030	11	0,2	0,00
CULSPR Float PERP	NOK	Nordic Abm	1 000 000	99,95	1 000	1 010	-1	0,1	0,00
DANBANK Float 02/23/28	NOK	Dublin	2 000 000	96,66	2 000	1 943	-67	0,2	0,00
DANSKE BANK A/S DANBNK Float	NOK	Dublin	8 000 000	98,59	8 000	7 916	-112	0,8	0,00
DNB BANK ASA DNBNO Float	NOK	Oslo	2 000 000	99,91	2 000	2 003	-2	0,2	0,00
EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.4	NOK	Oslo	2 000 000	93,73	2 000	1 884	-125	0,2	0,00
EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,84	2 000	1 986	-23	0,2	0,00
EIENDOMSSPAR EIENDO Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,95	3 000	3 010	-2	0,3	0,00
EIKA BOLIGKREDITT EIKBOL Float	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,47	1 000	1 017	5	0,1	0,00
EIKA GRUPPEN AS EIKGRU Float	NOK	Nordic Abm	4 000 000	99,71	4 096	4 008	-107	0,4	0,00
ENTRA ASA ENTRAN 1.66	NOK	Oslo	3 000 000	83,55	2 870	2 542	-364	0,3	0,00
ENTRA ASA ENTRAN 2 09/10/29	NOK	Oslo	10 000 000	81,30	9 738	8 193	-1 607	0,8	0,00
FERDE AS FERDEN Float 01/26/24	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,70	3 000	3 011	-9	0,3	0,00
FERDE AS FERDEN Float 05/13/25	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,57	2 000	2 002	-9	0,2	0,00
FJELLINJEN A/S FJELIN Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,20	3 000	2 985	-24	0,3	0,00
GIENSIDIGE BANK GJFNO 2.02	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,75	1 987	1 987	-12	0,2	0,00
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,33	3 000	2 993	-20	0,3	0,00
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	Nordic Abm	4 000 000	99,40	4 000	4 010	-24	0,4	0,00
HARSTAD KOMMUNE HARKOM	NOK	Oslo	5 000 000	94,17	4 917	4 812	-208	0,5	0,00
HAUGESUND SPARE HAUGBK Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	98,71	2 947	2 965	14	0,3	0,00
HAVINO Float 01/02/25	NOK	Oslo	892 117	44,50	898	397	-501	0,0	0,00
HAVINO Float 01/02/25	NOK	Oslo	437 802	44,50	435	195	-240	0,0	0,00
HELGELAND KRAFT HELKRA Float	NOK	Nordic Abm	4 000 000	98,71	4 000	3 950	-52	0,4	0,00
HJARTAL & GRANS HJARTA Float	NOK	Nordic Abm	5 000 000	100,10	5 000	5 026	5	0,5	0,00
HJARTAL & GRANS HJARTA Float	NOK	Nordic Abm	500 000	99,26	500	502	-4	0,1	0,00
HJELMELAND SBK HJELM Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,41	3 000	2 993	-18	0,3	0,00
INSR ASA INSRNO Float 07/03/25	NOK	Nordic Abm	1 500 000	91,72	1 500	1 376	-124	0,1	0,00
JAREN SPAREBANK KLEPP Float	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,24	1 000	1 010	2	0,1	0,00
JOTUN AS JOTUN 0 03/22/24	NOK	(U)	1 000 000	99,66	992	998	5	0,1	0,00
JYSKE BANK A/S JYBC Float	NOK	Dublin	2 000 000	99,03	2 000	1 993	-19	0,2	0,00
KOMMUNALBANKEN KBN 2	NOK	Oslo	5 000 000	92,83	5 093	4 651	-451	0,5	0,00
KONGSBERG GRUPP KOGNO 2.9	NOK	Oslo	5 000 000	98,66	5 078	4 945	-144	0,5	0,00
KONGSBERG GRUPP KOGNO 3.2	NOK	Oslo	5 000 000	95,92	5 066	4 890	-270	0,5	0,00
LANDKREDITT BANK LANKBK Float	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,19	1 000	1 016	2	0,1	0,00
LOM OG SKJAK SP LOMSBK Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,79	3 000	3 004	-6	0,3	0,00
MOLLER MOBILITY MOLGUP Float	NOK	(U)	2 000 000	97,51	2 000	1 951	-50	0,2	0,00
NAERINGSBANKEN NAERIN Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,69	2 000	1 975	-26	0,2	0,00
NITTEDAL KOMMUNE NITKOM	NOK	Oslo	5 000 000	99,60	5 069	5 056	-89	0,5	0,00
NORDEA BANK NDASS 0	NOK	Oslo	2 000 000	100,04	2 023	2 004	-23	0,2	0,00
NORDEA EIENDOMS NDASS Float	NOK	Oslo	5 000 000	100,26	5 000	5 020	13	0,5	0,00
NORDEA EIENDOMS NDASS Float	NOK	Oslo	5 000 000	100,12	5 022	5 012	-16	0,5	0,00
NORGESGRUPPEN NORGRU Float	NOK	Oslo	5 000 000	97,73	4 969	4 916	-82	0,5	0,00
NORTURA SA NORTUR Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	92,99	2 000	1 876	-140	0,2	0,00
NORWEGIAN PROP NPRONO Float	NOK	Oslo	3 000 000	98,24	3 000	2 980	-53	0,3	0,00
NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32	NOK	København	4 000 000	101,40	4 000	4 116	56	0,4	0,00
OBOS BBL OBOS 3 1/4 04/28/26	NOK	Nordic Abm	2 000 000	94,17	2 008	1 928	-124	0,2	0,00
OBOS BBL OBOS Float 09/13/23	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,68	3 000	2 998	-10	0,3	0,00
OBOS BOLIGKREDITT OBOS Float	NOK	Nordic Abm	4 000 000	99,23	4 000	3 982	-31	0,4	0,00
OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25	NOK	Oslo	3 000 000	92,67	3 000	2 802	-220	0,3	0,00
OLAV THON OLAV Float 03/03/26	NOK	Oslo	4 000 000	97,10	3 934	3 898	-50	0,4	0,00
OLAV THON OLAV Float 12/14/23	NOK	Oslo	2 000 000	99,35	2 013	1 991	-26	0,2	0,00
ORLAND SPAREBANK ORLASP	NOK	Nordic Abm	3 000 000	98,71	3 000	2 981	-39	0,3	0,00



Årsrapport 2022

SR-BANK 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
ORSKOG SPAREBANK ORSSPA	NOK	Nordic Abm	3 000 000	97,44	3 000	2 923	-77	0,3	0,00
OSLOFJ SPAREBANK SPFORN	Float	Nordic Abm	2 000 000	95,89	2 000	1 936	-82	0,2	0,00
OSTRE AGDER SPAR QJESPK	Float	Nordic Abm	3 000 000	100,45	3 000	3 023	14	0,3	0,00
PARETO BANK ASA PABANO	Float	Nordic Abm	3 000 000	98,15	3 000	2 967	-56	0,3	0,00
PROTECTOR F AS PROTCT	Float	Oslo	3 000 000	98,93	2 983	2 978	-15	0,3	0,00
RINDAL SPAREBANK RINDAL	Float	Nordic Abm	3 000 000	98,89	3 000	2 987	-33	0,3	0,00
RINGERIKS-KRAFT RINKA 3.34	NOK	Nordic Abm	3 000 000	92,20	3 074	2 830	-308	0,3	0,00
ROMSDAL SPARBK ROMSPA	Float	Nordic Abm	3 000 000	99,69	3 000	3 018	-9	0,3	0,00
ROROSBANKEN ROROBK	Float	Nordic Abm	3 000 000	98,36	2 976	2 971	-25	0,3	0,00
RYGGE-VAA SPBK SOAGNO 0	NOK	Nordic Abm	1 000 000	99,91	1 000	1 008	-1	0,1	0,00
SANDNES SPBK SADG 2.455	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,18	2 012	2 004	-48	0,2	0,00
SB1 OSTFOLD AKER SOAGNO	Float	Nordic Abm	1 000 000	100,36	1 000	1 008	4	0,1	0,00
SB1 VERDEN A	NOK	Oslo	3 751	1 536,76	5 800	5 765	-35	0,6	0,00
SBANKEN ASA SKBNNO	Float	Nordic Abm	2 000 000	96,10	2 000	1 941	-78	0,2	0,00
SBANKEN ASA SKBNNO	Float	Nordic Abm	3 000 000	98,61	2 990	2 967	-32	0,3	0,00
SCANIA CV AB SCANIA 3.822	NOK	Luxembourg	3 000 000	96,37	3 000	2 978	-109	0,3	0,00
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	Oslo	2 000 000	85,55	2 000	1 740	-289	0,2	0,00
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	Oslo	2 000 000	99,62	2 000	2 008	-8	0,2	0,00
SOGNE GREIPSTAD SOGNE	Float	Nordic Abm	1 000 000	99,95	1 000	1 011	-1	0,1	0,00
SPAR NORD BANK SPNODC	Float	Dublin	4 000 000	98,52	4 000	3 956	-59	0,4	0,00
SPAREBANK 1 FRONSP	Float	Nordic Abm	4 000 000	95,95	4 000	3 872	-162	0,4	0,00
SPAREBANK 1 NORD NONGNO	NOK	Nordic Abm	1 000 000	99,71	1 000	1 002	-3	0,1	0,00
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	NOK	Nordic Abm	3 000 000	94,35	2 912	2 881	-82	0,3	0,00
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	Float	Nordic Abm	3 000 000	98,59	3 000	2 958	-42	0,3	0,00
SPAREBANK 1 SBVGNO	Float	Nordic Abm	2 000 000	98,52	1 981	1 980	-10	0,2	0,00
SPAREBANK 1 SMN MINGNO	Float	Nordic Abm	3 000 000	97,43	3 000	2 947	-77	0,3	0,00
SPAREBANK 1 SMN MINGNO	Float	Nordic Abm	2 000 000	96,88	2 000	1 960	-62	0,2	0,00
SPAREBANK 1 SMN MINGNO	Float	Nordic Abm	2 000 000	99,72	2 000	2 002	-6	0,2	0,00
SPAREBANK 1 SMN MINGNO	Float	Nordic Abm	1 000 000	100,31	1 000	1 009	3	0,1	0,00
SPAREBANK 1 SMN MINGNO	Float	Nordic Abm	2 000 000	100,17	2 000	2 031	3	0,2	0,00
SPAREBANK 1 SR SRBANK	Float	Nordic Abm	4 000 000	100,35	4 000	4 031	14	0,4	0,00
SPAREBANK1 SR SRBANK	Float	Oslo	1 500 000	99,95	1 500	1 510	-1	0,2	0,00
SPAREBANK1BOKR SPABOL	Float	Oslo	6 000 000	99,85	6 000	6 002	-9	0,6	0,00
SPAREBANKEN HED SPOLNO 2.21	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,63	3 006	3 039	-17	0,3	0,00
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	Nordic Abm	5 000 000	97,45	4 939	4 914	-67	0,5	0,00
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	Nordic Abm	2 000 000	97,64	2 000	1 976	-47	0,2	0,00
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	Oslo	2 000 000	99,64	2 000	2 010	-7	0,2	0,00
SPAREBANKEN OST SPBOBO	Float	Oslo	5 000 000	100,36	5 006	5 026	13	0,5	0,00
SPAREBANKEN SOR SORNO 2.02	NOK	Nordic Abm	3 000 000	98,75	2 996	2 981	-33	0,3	0,00
SPAREBANKEN SOR SORNO	Float	Nordic Abm	3 000 000	98,85	3 000	2 979	-35	0,3	0,00
SPAREBANKEN VEST SVEGNO 2.07	NOK	Nordic Abm	4 000 000	96,73	3 930	3 893	-61	0,4	0,00
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	Nordic Abm	3 000 000	98,24	3 000	3 025	-53	0,3	0,00
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	Float	Nordic Abm	3 000 000	97,13	3 000	2 926	-86	0,3	0,00
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	Float	Nordic Abm	4 000 000	98,53	4 000	3 967	-59	0,4	0,00
SR-Bank Kreditt	NOK		67 806	1 007,53	68 044	68 316	272	7,0	0,00
SRRENTE	NOK	Oslo	13 787	986,46	13 606	13 600	-6	1,4	0,00
STADSBYGD SPAREB STASPK	Float	Nordic Abm	1 000 000	99,98	1 000	1 001	0	0,1	0,00
STATKRAFT AS STATK	Float	Oslo	2 000 000	99,65	2 000	1 998	-7	0,2	0,00
STATNETT SF STATNE 2.025	NOK	Oslo	2 000 000	90,04	2 000	1 823	-199	0,2	0,00
STAVANGER KOMUNE STAKOM	NOK	Oslo	10 000 000	100,06	10 053	10 043	-47	1,0	0,00
STEEN & STROM SST 2.55	NOK	Oslo	5 000 000	95,78	5 019	4 814	-230	0,5	0,00
STOREBRAND BANK STBNO 2.05	NOK	Nordic Abm	2 000 000	96,65	2 000	1 944	-67	0,2	0,00
STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05	NOK	(U)	4 000 000	88,24	4 036	3 589	-507	0,4	0,00
STOREBRAND BOLIG STBNO	Float	Oslo	8 000 000	101,25	8 223	8 127	-123	0,8	0,00
STROMMEN SPAREBK STROM	NOK	Nordic Abm	1 000 000	98,04	1 000	981	-20	0,1	0,00
SUNNDAL KOM SUNNKO	Float	Oslo	2 000 000	98,91	2 001	1 987	-22	0,2	0,00
SWEDBANK AB SWEDA 3.77	NOK	Dublin	3 000 000	95,99	3 000	2 965	-120	0,3	0,00
SYDBANK A/S SYDBDC	Float	Dublin	2 000 000	99,39	2 000	1 998	-12	0,2	0,00
TOTENS SPAR BOLI TOSPBK	Float	Nordic Abm	5 000 000	100,16	5 011	5 015	-3	0,5	0,00
TRYG FORS TRYGFO 0 03/29/49	NOK	Nordic Abm	2 000 000	100,32	2 114	2 012	-108	0,2	0,00
TRYG FORS TRYGFO 0 11/13/45	NOK	Oslo	2 000 000	99,92	2 000	2 015	-2	0,2	0,00
V. BOLIGKREDITT VERBOL 0	NOK	Nordic Abm	6 000 000	100,14	5 989	6 022	20	0,6	0,00
V. BOLIGKREDITT VERBOL	Float	Nordic Abm	3 000 000	99,33	3 000	3 003	-20	0,3	0,00
VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26	NOK	Nordic Abm	3 000 000	93,32	3 000	2 802	-200	0,3	0,00
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14	NOK	Oslo	3 000 000	95,37	3 001	2 922	-139	0,3	0,00
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.195	NOK	Oslo	5 000 000	98,21	5 004	5 008	-93	0,5	0,00



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
VOLKSWAGEN FIN VW Float	NOK	Luxembourg	4 000 000	100,65	4 203	4 083	-177	0,4	0,00
VOLVOFINANS VOLVAB Float	NOK	Stockholm	3 000 000	100,00	3 027	3 009	-27	0,3	0,00
VOSS VEKSEL VOSSV Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,42	2 000	1 973	-32	0,2	0,00
YARA INTL SA YARNO 3 12/18/24	NOK	Oslo	1 000 000	96,98	1 030	971	-60	0,1	0,00
YARA INTL SA YARNO Float	NOK	Oslo	3 000 000	96,68	3 000	2 918	-100	0,3	0,00
Totalt					483 641	476 051	-10 429	48,8	
Kapitalvarer og -tjenester									
Michelin CGDE	EUR	Paris	46 632	25,99	13 280	12 754	-1 324	1,3	0,01
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	12 694	116,42	19 461	15 555	-3 932	1,6	0,01
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					32 741	28 309	-5 256	2,9	
Dagligvarer									
Anheuser-Busch InBev	EUR	Brussel	28 208	56,27	16 557	16 707	-445	1,7	0,00
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	113 992	88,45	10 277	10 083	-194	1,0	0,06
Carrefour	EUR	Paris	92 688	15,64	13 932	15 258	784	1,6	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	Amsterdam	59 719	26,84	16 785	16 871	135	1,7	0,01
Nestle	CHF	Zürich Six	4 467	107,14	2 983	5 098	1 148	0,5	0,00
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	35 581	46,87	17 785	17 553	-814	1,8	0,00
Totalt Dagligvarer					78 318	81 570	614	8,4	
Energi									
Shell PLC (NL)	EUR	Amsterdam	73 593	26,48	18 111	20 512	1 509	2,1	0,00
Technip Energies NV	EUR	Paris	89 539	14,67	12 992	13 826	510	1,4	0,05
Totalt Energi					31 103	34 337	2 019	3,5	
Finans									
AXA	EUR	Paris	67 955	26,06	13 298	18 636	4 164	1,9	0,00
Berkshire Hathaway B	USD	New York	8 038	308,90	16 948	24 500	4 681	2,5	0,00
CITIGROUP INC	USD	New York	23 685	45,23	13 770	10 571	-4 335	1,1	0,00
Insr (Vardia)	NOK	(U)	453 914	0,00	0	0	0	0,0	0,05
Investor B	SEK	Stockholm	84 453	188,56	14 005	15 079	1 726	1,5	0,00
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	130 000	51,65	12 844	8 492	-4 910	0,9	0,00
Talanx AG	EUR	Frankfurt	35 123	44,32	11 066	16 385	4 816	1,7	0,01
Totalt Finans					81 931	93 663	6 142	9,6	
Helsetjenester									
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	12 685	1 403,50	12 761	16 858	5 461	1,7	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	New York	23 040	71,95	11 346	16 357	2 934	1,7	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	52 244	8 300,00	9 933	11 387	2 740	1,2	0,03
Sanofi	EUR	Paris	13 524	89,84	12 416	12 789	371	1,3	0,00
Totalt Helsetjenester					46 457	57 390	11 506	5,9	
Industrivarer og -tjenester									
CATERPILLAR INC	USD	New York	6 728	239,56	10 174	15 904	4 033	1,6	0,00
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	7 158	415,60	982	2 975	1 993	0,3	0,00
LG Corp	KRW	Seoul Se	22 626	78 100,00	14 065	13 831	-478	1,4	0,01
Vestas Wind Systems	DKK	København	53 596	202,10	9 527	15 332	4 881	1,6	0,01
Totalt Industrivarer og -tjenester					34 748	48 042	10 428	4,9	
Informasjonsteknikk									
Cisco Systems	USD	Nasdaq Ngs	27 650	47,64	11 698	12 998	-473	1,3	0,00
Lenovo Group	HKD	Hongkong	1 368 000	6,41	9 164	11 091	689	1,1	0,01
ORACLE CORP	USD	New York	14 466	81,74	6 418	11 668	3 610	1,2	0,00
Samsung Electronics Co GDR	USD	London	1 851	1 000,00	15 593	18 264	520	1,9	0,00
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	25 400	50 500,00	11 094	10 040	-1 615	1,0	0,00
Totalt Informatjonsteknikk					53 966	64 060	2 732	6,6	
Materialer									
Norsk Hydro	NOK	Oslo	85 969	73,32	3 666	6 303	2 637	0,6	0,00
Smith DS	GBP	London	381 997	321,50	15 480	14 565	-1 279	1,5	0,03
Yara International	NOK	Oslo	23 173	430,60	8 314	9 978	1 665	1,0	0,01
Totalt Materialer					27 459	30 847	3 024	3,2	



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Telekom									
AT&T INC	USD	New York	35 868	18,41	7 265	6 516	-1 522	0,7	0,00
Millicom Intl Cellular - SDR	SEK	Stockholm	28 217	132,15	8 112	3 531	-4 264	0,4	0,02
Telia Co	SEK	Stockholm	224 293	26,66	9 437	5 662	-3 747	0,6	0,01
WALT DISNEY CO	USD	New York	7 501	86,88	8 260	6 430	-2 630	0,7	0,00
Totalt Telekom					33 074	22 139	-12 163	2,3	
Forsyningselskaper									
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	212 693	10,93	15 854	24 469	6 849	2,5	0,00
Totalt Forsyningselskaper					15 854	24 469	6 849	2,5	
Total portefølje					919 292	960 879	15 466	98,4	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK 20

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap		NOK 1000		Balanse		NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader							
1. Renteinntekter		6 147	5 453	I. Fondets verdipapirportefølje			
2. Utbytte		7 202	1 184	1. Aksjer	11	55 985	37 851
3. Gevinst/tap ved realisasjon		2 478	5 495	2. Obligasjoner	11	233 833	197 686
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-9 269	1 383	3. Fondsandeler	11	175 878	172 742
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	-26	12	II. Fordringer			
I. Porteføljeresultat		6 531	13 527	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 109	1 188
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	2. Andre fordringer		68	113
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	III. Bankinnskudd		7 366	5 875
8. Forvaltningshonorar	7	-791	-1 012	Sum eiendeler		475 239	415 455
9. Andre inntekter	8	3	0	B. Egenkapital			
10. Andre kostnader	8	-40	-45	I. Innsatt egenkapital			
II. Forvaltningsresultat		-828	-1 057	1. Andelskapital til pålydende		466 028	410 241
III. Resultat før skattekostnad		5 703	12 470	2. Overkurs/underkurs		-15 534	-15 659
11. Skattekostnad	12	-1 786	-712	II. Opptjent egenkapital		22 869	19 673
IV. Årsresultat		3 917	11 758	Sum egenkapital	9,10	473 363	414 255
Anvendelse av årsresultatet							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		721	0	C. Gjeld			
2. Avsett til utdeling til andelseiere		0	0	I. Avsett til utdeling til andelseiere			
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		3 196	11 758	II. Annen gjeld			
				III. Skattgjeld			
				Sum gjeld			
				Sum gjeld og egenkapital			
				475 239			
				415 455			

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	414 255 236
Tegning i 2022	158 033 632
Innløsninger i 2022	-102 122 034
Årsresultat 2022	3 917 249
Utbytte 2022	-721 300
2022 resultat overført til egenkapital	3 195 949
Egenkapital pr. 31.12.2022	473 362 783

Note 10 - Andeler i fondet

Fond/klasse	Antall andeler			Basiskurs 31.12.2022		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SR-Bank 20 C	11 938	14 138	294 209	1 132,51	1 126,84	1 092,25
SR-Bank 20 C2	289	265	10 853	1 012,69	1 047,65	1 059,62
SR-Bank 20 N	437 024	374 592	-	1 014,11	1 005,62	-
SR-Bank 20 U	16 777	21 246	-	975,15	1 005,62	-



Årsrapport 2022



Fondene

SR-BANK 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
AASEN SPAREBANK AASEN Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	97,47	1 957	1 958	-8	0,4	0,00
AKER AKERNO Float 11/22/24	NOK	Oslo	2 500 000	99,98	2 497	2 515	3	0,5	0,00
ANDEBU SPAREBANK ANDEBU	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,85	2 000	2 004	-3	0,4	0,00
AURSKOG SPAREBK AURSKO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,52	1 995	1 985	-25	0,4	0,00
AURSKOG-HOELAND AURHOE	NOK	Oslo	4 000 000	99,48	3 999	4 037	-20	0,9	0,00
AVINOR AS AVINOR 2.38	NOK	Oslo	2 000 000	85,92	2 000	1 751	-282	0,4	0,00
BANE NOR BANEDM Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,12	2 000	1 987	-18	0,4	0,00
BIEN SPAREBANK SPBIEN O	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,17	994	1 011	7	0,2	0,00
BLAKER Float 11/06/25	NOK	Nordic Abm	2 000 000	100,03	2 000	2 015	1	0,4	0,00
BMW FINANCE NV BMW Float	NOK	Luxembourg	2 000 000	100,38	2 062	2 029	-55	0,4	0,00
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	97,11	2 000	1 948	-58	0,4	0,00
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	100,54	2 000	2 030	11	0,4	0,00
DANBNK Float 02/23/28	NOK	Dublin	2 000 000	96,66	2 000	1 943	-67	0,4	0,00
DANSKE BANK A/S DANBNK Float	NOK	Dublin	2 000 000	98,59	2 000	1 979	-28	0,4	0,00
EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.4	NOK	Oslo	2 000 000	93,73	2 000	1 884	-125	0,4	0,00
EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.65	NOK	Oslo	3 000 000	97,82	3 047	2 984	-113	0,6	0,00
EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,84	2 000	1 986	-23	0,4	0,00
EIKA BOLIGKREDIT EIKBOL Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,87	2 000	1 979	-23	0,4	0,00
EIKA GRUPPEN AS EIKGRU Float	NOK	Nordic Abm	4 000 000	99,71	4 067	4 008	-79	0,8	0,00
ENTRA ASA ENTRAN 1.66	NOK	Oslo	2 000 000	83,55	1 914	1 694	-243	0,4	0,00
ENTRA ASA ENTRAN 2 09/10/29	NOK	Oslo	3 000 000	81,30	2 921	2 458	-482	0,5	0,00
ENTRA ASA ENTRAN Float	NOK	Oslo	5 000 000	93,54	4 852	4 687	-176	1,0	0,00
FERDE AS FERDEN Float 01/26/24 NOK	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,70	2 000	2 008	-6	0,4	0,00
FERDE AS FERDEN Float 05/13/25 NOK	NOK	Nordic Abm	1 000 000	99,57	1 000	1 001	-4	0,2	0,00
FJELLUNEN A/S FJELUN Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,20	2 000	1 990	-16	0,4	0,00
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,33	2 000	1 995	-13	0,4	0,00
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,40	2 000	2 005	-12	0,4	0,00
HARSTAD KOMMUNE HARKOM	NOK	Oslo	2 000 000	94,17	1 967	1 925	-83	0,4	0,00
HAUGESUND SPARE HAUGBK Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,71	1 965	1 977	10	0,4	0,00
HELGELAND BOLIGK HELGEL Float	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,26	1 000	1 004	3	0,2	0,00
HELGELAND KRAFT HELKRA Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,71	2 000	1 975	-26	0,4	0,00
HJELMELAND SBK HJELM Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,41	2 000	1 995	-12	0,4	0,00
HONEFOSS SPAREBK HONEBK	NOK	Nordic Abm	3 000 000	100,09	3 000	3 019	3	0,6	0,00
JOTUN AS JOTUN O 03/22/24	NOK	(U)	1 000 000	99,66	992	998	5	0,2	0,00
JYSKE BANK A/S JYBC Float	NOK	Dublin	2 000 000	99,03	2 000	1 993	-19	0,4	0,00
KLP KOMMUNEKREDI KLPKOM	NOK	Oslo	3 000 000	100,15	3 014	3 022	-9	0,6	0,00
KOMMUNALBANKEN KBN 2	NOK	Oslo	2 000 000	92,83	2 037	1 861	-180	0,4	0,00
LOM OG SKJAK SP LOMSBK Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,79	2 000	2 003	-4	0,4	0,00
LYSE AS LYSE O 02/23/23	NOK	Oslo	4 000 000	100,04	4 043	4 021	-41	0,8	0,00
MARKER SPAREBANK MARKSP	NOK	(U)	1 000 000	100,12	995	1 007	6	0,2	0,00
MOLLER MOBILITY MOLGUP Float	NOK	(U)	2 000 000	97,51	2 000	1 951	-50	0,4	0,00
NAERINGSBANKEN NAERIN Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,69	2 000	1 975	-26	0,4	0,00
NITTEDAL KOMMUNE NITKOM	NOK	Oslo	2 000 000	99,60	2 027	2 022	-36	0,4	0,00
NORDEA EIENDOMS NDASS Float	NOK	Oslo	3 000 000	100,12	3 013	3 007	-9	0,6	0,00
NORGESGRUPPEN NORGRU Float	NOK	Oslo	3 000 000	97,73	2 981	2 950	-49	0,6	0,00
NORSK HYDRO ASA NHYNO 2.1/2	NOK	Oslo	1 000 000	96,36	997	968	-33	0,2	0,00
NORTURA SA NORTUR Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	92,99	2 000	1 876	-140	0,4	0,00
NORWEGIAN PROP NPRONO Float	NOK	Oslo	2 000 000	98,24	2 000	1 987	-35	0,4	0,00
NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32	NOK	København	2 000 000	101,40	2 000	2 058	28	0,4	0,00
OBOS BBL OBOS Float 08/29/24	NOK	Nordic Abm	1 000 000	99,16	1 000	996	-8	0,2	0,00
OBOS BOLIGKREDIT OBOS Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,23	3 000	2 987	-23	0,6	0,00
ODAL SPAREBANK ODAL Float	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,13	992	1 005	9	0,2	0,00
OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25	NOK	Oslo	1 000 000	92,67	1 000	934	-73	0,2	0,00
OLAV THON OLAV Float 03/03/26	NOK	Oslo	2 000 000	97,10	1 967	1 949	-25	0,4	0,00
OLAV THON OLAV Float 12/14/23	NOK	Oslo	2 000 000	99,35	2 013	1 991	-26	0,4	0,00
ORKLA ORKBNO 4.35 01/22/24	NOK	Oslo	1 000 000	100,05	1 080	1 042	-80	0,2	0,00
ORKLA ORKBNO Float 03/27/23	NOK	Oslo	1 000 000	100,01	1 009	1 001	-9	0,2	0,00
ORLAND SPAREBANK ORLASP	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,71	2 000	1 987	-26	0,4	0,00
ORSKOG SPAREBANK ORSSPA	NOK	Nordic Abm	2 000 000	97,44	2 000	1 949	-51	0,4	0,00
OS KOMMUNE OSKOMM 2.07	NOK	Oslo	3 000 000	94,35	3 005	2 853	-174	0,6	0,00
OS KOMMUNE OSKOMM 2.16	NOK	Oslo	1 000 000	97,92	1 007	995	-28	0,2	0,00
OSLO KOMMUNE OSLO 3.65	NOK	Oslo	3 000 000	99,89	3 211	3 014	-214	0,6	0,00
OSTRE AGDER SPAR GJESPK Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	100,45	2 000	2 016	9	0,4	0,00
PARETO BANK ASA PABANO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,15	2 000	1 978	-37	0,4	0,00



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
PROTECTOR F AS PROTCT Float	NOK	Oslo	2 000 000	98,93	1 983	1 985	-5	0,4	0,00
RINDAL SPAREBANK RINDAL Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,89	2 000	1 991	-22	0,4	0,00
ROMSDAL SPARBK ROMSPA Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,69	2 000	2 012	-6	0,4	0,00
ROROSBANKEN ROROBK Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,36	1 984	1 981	-17	0,4	0,00
SB1 VERDEN A	NOK	Oslo	21 900	1 536,76	32 256	33 655	1 399	7,1	0,00
SBANKEN ASA SKBNNO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	96,10	2 000	1 941	-78	0,4	0,00
SBANKEN ASA SKBNNO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,61	1 993	1 978	-21	0,4	0,00
SCANIA CV AB SCANIA 3.822	NOK	Luxembourg	2 000 000	96,37	2 000	1 985	-73	0,4	0,00
SKUDENES & AAKRA SKUDAA	NOK	Nordic Abm	2 000 000	100,25	2 025	2 020	-20	0,4	0,00
SKUE SPAREBANK SKUENO Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,76	3 000	3 008	-7	0,6	0,00
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	Oslo	2 000 000	85,55	2 000	1 740	-289	0,4	0,00
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	Oslo	1 000 000	99,62	1 000	1 004	-4	0,2	0,00
SPAR NORD BANK SPNODC Float	NOK	Dublin	2 000 000	98,52	2 000	1 978	-30	0,4	0,00
SPARE SOG&FJOR SPARSF 2.45	NOK	Nordic Abm	1 000 000	96,40	990	981	-26	0,2	0,00
SPAREBANK 1 FRONSP Float	NOK	Nordic Abm	3 000 000	95,95	3 000	2 904	-122	0,6	0,00
SPAREBANK 1 NORD NONGNO	NOK	Nordic Abm	1 000 000	99,06	1 014	996	-23	0,2	0,00
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	NOK	Nordic Abm	2 000 000	94,35	1 942	1 921	-55	0,4	0,00
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,59	2 000	1 972	-28	0,4	0,00
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	97,43	2 000	1 965	-51	0,4	0,00
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	96,88	2 000	1 960	-62	0,4	0,00
SPAREBANK1BOKR SPABOL Float	NOK	Oslo	4 000 000	99,85	4 000	4 002	-6	0,8	0,00
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	Oslo	5 000 000	98,97	5 000	4 985	-51	1,1	0,00
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	Nordic Abm	3 000 000	97,45	2 964	2 949	-40	0,6	0,00
SPAREBANKEN NARV NARVSP	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,14	995	1 006	6	0,2	0,00
SPAREBANKEN NORD NONGNO	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,77	2 000	1 996	-5	0,4	0,00
SPAREBANKEN OST SPOGNO 2.67	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,40	2 035	2 010	-67	0,4	0,00
SPAREBANKEN SOR SORNO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,85	2 000	1 986	-23	0,4	0,00
SPAREBANKEN VEST SVEGNO 2.07	NOK	Nordic Abm	2 000 000	96,73	1 965	1 947	-31	0,4	0,00
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	Nordic Abm	2 000 000	98,24	2 000	2 017	-35	0,4	0,00
SPAREBANKEN VEST SVEGNO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	97,13	2 000	1 951	-57	0,4	0,00
SPAREBK 1 HALLIN HLGDA Float	NOK	Nordic Abm	1 000 000	99,45	1 000	1 000	-5	0,2	0,00
SR-Bank Kreditt	NOK		79 465	1 007,53	79 275	80 063	788	16,9	0,00
SRRENTE	NOK	Oslo	63 013	986,46	62 527	62 160	-367	13,1	0,00
SSB BOLIGKREDITT SADG 0	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,44	997	1 005	7	0,2	0,00
STATKRAFT AS STATK Float	NOK	Oslo	2 000 000	99,65	2 000	1 998	-7	0,4	0,00
STATNETT SF STATNE 2.025	NOK	Oslo	2 000 000	90,04	2 000	1 823	-199	0,4	0,00
STATNETT SF STATNE 2.35	NOK	Oslo	6 000 000	98,15	6 037	6 007	-147	1,3	0,00
STEEN & STROM SST 2.55	NOK	Oslo	2 000 000	95,78	2 000	1 925	-84	0,4	0,00
STOREBRAND BANK STBNO Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	96,65	2 000	1 944	-67	0,4	0,00
STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05	NOK	(U)	2 000 000	88,24	2 018	1 794	-253	0,4	0,00
SUNNDAL KOM SUNNKO Float	NOK	Oslo	1 000 000	98,91	1 000	994	-11	0,2	0,00
SWEDBANK AB SWEDA 3.77	NOK	Dublin	2 000 000	95,99	2 000	1 976	-80	0,4	0,00
SYDBANK A/S SYDBDC Float	NOK	Dublin	2 000 000	99,39	2 000	1 998	-12	0,4	0,00
TINE SA TINEBA 0 06/12/24	NOK	Nordic Abm	3 000 000	99,81	3 000	3 002	-6	0,6	0,00
TYSNES SPAREBANK TYSBNK Float	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,08	994	1 011	7	0,2	0,00
V. BOLIGKREDITT VERBOL 0	NOK	Nordic Abm	2 000 000	100,14	2 001	2 007	2	0,4	0,00
V. BOLIGKREDITT VERBOL Float	NOK	Nordic Abm	2 000 000	99,33	2 000	2 002	-13	0,4	0,00
VALLE SPAREBANK VALSP Float	NOK	Nordic Abm	1 000 000	100,11	994	1 004	8	0,2	0,00
VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26	NOK	Nordic Abm	2 000 000	93,32	2 000	1 868	-134	0,4	0,00
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14	NOK	Oslo	2 000 000	95,37	2 000	1 948	-93	0,4	0,00
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.195	NOK	Oslo	1 000 000	98,21	1 008	1 002	-26	0,2	0,00
VOLKSWAGEN FIN VW Float	NOK	Luxembourg	2 000 000	100,65	2 101	2 041	-88	0,4	0,00
VOLVOFINANS VOLVAB Float	NOK	Stockholm	2 000 000	100,00	2 018	2 006	-18	0,4	0,00
YARA INTL SA YARNO Float	NOK	Oslo	2 000 000	96,68	2 000	1 946	-66	0,4	0,00
Totalt					413 737	411 508	-4 028	86,9	
Kapitalvarer og -tjenester									
Michelin CGDE	EUR	Paris	5 843	25,99	1 620	1 598	-115	0,3	0,00
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	1 455	116,42	2 220	1 783	-461	0,4	0,00
Totalt Kapitalvarer og -tjenester					3 840	3 381	-577	0,7	
Dagligvarer									
Anheuser-Busch InBev	EUR	Brussel	3 267	56,27	1 926	1 935	-89	0,4	0,00
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	15 340	88,45	1 526	1 357	-169	0,3	0,01
Carrefour	EUR	Paris	9 998	15,64	1 648	1 646	-119	0,3	0,00



Årsrapport 2022

SR-BANK 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst (tap)	% av forv.kapital	% eierandel i selskapet
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Dagligvarer									
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	Amsterdam	6 932	26,84	1 925	1 958	40	0,4	0,00
Nestle	CHF	Zürich Six	575	107,14	559	656	5	0,1	0,00
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	4 090	46,87	1 970	2 018	-51	0,4	0,00
Totalt Dagligvarer					9 554	9 570	-382	2,0	
Energi									
Shell PLC (NL)	EUR	Amsterdam	8 592	26,48	2 219	2 395	60	0,5	0,00
Technip Energies NV	EUR	Paris	10 321	14,67	1 485	1 594	62	0,3	0,01
Totalt Energi					3 705	3 988	122	0,8	
Finans									
AXA	EUR	Paris	7 960	26,06	1 815	2 183	243	0,5	0,00
Berkshire Hathaway B	USD	New York	925	308,90	2 272	2 819	334	0,6	0,00
CITIGROUP INC	USD	New York	2 818	45,23	1 580	1 258	-428	0,3	0,00
Investor B	SEK	Stockholm	9 907	188,56	1 721	1 769	105	0,4	0,00
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	17 000	51,65	1 410	1 111	-401	0,2	0,00
Talanx AG	EUR	Frankfurt	3 734	44,32	1 420	1 742	205	0,4	0,00
Totalt Finans					10 219	10 881	59	2,3	
Helsetjenester									
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	1 455	1 403,50	1 442	1 934	594	0,4	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	New York	2 677	71,95	1 492	1 901	245	0,4	0,00
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	5 994	8 300,00	1 191	1 306	186	0,3	0,00
Sanofi	EUR	Paris	1 400	89,84	1 189	1 324	99	0,3	0,00
Totalt Helsetjenester					5 314	6 464	1 124	1,4	
Industrivarer og -tjenester									
CATERPILLAR INC	USD	New York	782	239,56	1 292	1 848	415	0,4	0,00
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	1 402	415,60	273	583	310	0,1	0,00
LG Corp	KRW	Seoul Se	1 829	78 100,00	1 178	1 118	-83	0,2	0,00
Vestas Wind Systems	DKK	København	6 214	202,10	1 294	1 778	368	0,4	0,00
Totalt Industrivarer og -tjenester					4 036	5 327	1 009	1,1	
Informasjonsteknikk									
Cisco Systems	USD	Nasdaq Ngs	3 291	47,64	1 484	1 547	-73	0,3	0,00
Lenovo Group	HKD	Hongkong	141 477	6,41	974	1 147	81	0,2	0,00
ORACLE CORP	USD	New York	1 712	81,74	973	1 381	304	0,3	0,00
Samsung Electronics Co GDR	USD	London	191	1 000,00	1 656	1 885	60	0,4	0,00
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	2 600	50 500,00	1 050	1 028	-90	0,2	0,00
Totalt Informasjonsteknikk					6 137	6 987	282	1,5	
Materialer									
Norsk Hydro	NOK	Oslo	14 212	73,32	588	1 042	454	0,2	0,00
Smith DS	GBP	London	44 377	321,50	1 755	1 692	-130	0,4	0,00
Yara International	NOK	Oslo	3 198	430,60	1 266	1 377	111	0,3	0,00
Totalt Materialer					3 610	4 111	434	0,9	
Telekom									
AT&T INC	USD	New York	3 711	18,41	844	674	-229	0,1	0,00
Millicom Intl Cellular - SDR	SEK	Stockholm	2 954	132,15	809	370	-409	0,1	0,00
Telia Co	SEK	Stockholm	28 486	26,66	1 067	719	-338	0,2	0,00
WALT DISNEY CO	USD	New York	798	86,88	1 001	684	-380	0,1	0,00
Totalt Telekom					3 722	2 447	-1 355	0,5	
Forsyningselskaper									
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	24 594	10,93	2 407	2 829	272	0,6	0,00
Totalt Forsyningselskaper					2 407	2 829	272	0,6	
Total portefølje					465 280	467 495	-3 039	98,8	

Inndelingen er basert på Global Industry Classification Standard (GICS) fra Morgan Stanley og Standard & Poor's

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK KREDITT

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap		NOK 1000		Balanse		NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeeinntekter og porteføljekostnader							
1. Renteinntekter		85 735	58 055	A. Eiendeler			
2. Utbytte		0	0	I. Fondets verdipapirportefølje			
3. Gevinst/tap ved realisasjon		8 912	-16 781	1. Aksjer	11	0	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-4 329	36 217	2. Obligasjoner	11	1 576 111	1 295 865
5. Andre porteføljeeinntekter/-kostnader	8	-6 409	-19	3. Fondsandeler	11	0	0
I. Porteføljeresultat		83 908	77 472	II. Fordringer			
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		12 693	8 791
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	2. Andre fordringer		4079	940
8. Forvaltningshonorar	7	-8 357	-7 661	III. Bankinnskudd			
9. Andre inntekter	8	36	0	Sum eiendeler		1 710 556	1 451 654
10. Andre kostnader	8	-43	-39	B. Egenkapital			
II. Forvaltningsresultat		-8 365	-7 700	I. Innskutt egenkapital			
III. Resultat før skattekostnad		75 543	69 772	1. Andelskapital til pålydende		1 696 459	1 433 326
11. Skattekostnad	12		-44	2. Overkurs/underkurs		-63 533	-67 494
IV. Årsresultat		75 543	69 728	II. Opptjent egenkapital		76 304	85 110
Anvendelse av årsresultatet							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		84 328	36 808	Sum egenkapital	9,10	1 709 229	1 450 942^{*)}
2. Avsatt til utdeling til andelseiere			0	C. Gjeld			
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-8 785	32 920	1. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
				II. Annen gjeld		1 328	712
				III. Skattegjeld		0	0
				Sum gjeld		1 328	712
				Sum gjeld og egenkapital		1 710 556	1 451 654

*) Presentasjon av sum egenkapital i balansen for 2021 er offisielle regnskapstall og har mindre avvik mot det som er oppført som egenkapital 31.12.2021 i Note 9 - Egenkapital. Avviket er knyttet til systemmigreringsprosessen i forbindelse med ODINs overtakelse av forvaltningen, og avviket anses som uvesentlig.

Note 9 - Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.2021	1 450 920 313
Tegninger i 2022	602 267 418
Innløsninger i 2022	-335 174 068
Årsresultat 2022	75 543 212
Utbytte 2022	-84 328 176
2022 resultat overført til egenkapital	-8 784 964
Egenkapital pr. 31.12.2022	1 709 228 699

Note 10 - Andeler i fondet

Fond/klasse	Antall andeler			Basiskurs 31.12.2022		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SR-Bank Kreditt	1 696 459	1 433 326	1 236 164	1 007,53	1 012,29	987,78



Årsrapport 2022



Fondene

SR-BANK KREDITT

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN Kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl renter	% av forvaltningskapital	Rentereguleringstidspunkt	Forfall
				NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
Basic Materials									
NO0010936065	NORSKE SKOG NSINO Float 03/02/26	7,47	300	3 063	3 225	3 246	0,19 %	02.03.2023	02.03.2023
NO0012767252	NORSK HYDRO ASA NYHYNO Float 11/30/28	5,58	16 000	16 000	16 217	16 306	0,95 %	28.02.2023	28.02.2023
Totalt Materials						19 553	1,14 %		
Consumer, Cyclical									
NO0010812092	GLX HOLDING GLXHLD Float 12/08/23	8,58	49 000	49 781	48 234	48 538	2,84 %	08.03.2023	08.03.2023
Totalt Consumer, Cyclical						48 538	2,84 %		
Consumer, Non-Cyclical									
NO0012433301	PROVENDER PROVAS Float 02/11/26	9,13	43 500	43 137	41 748	42 333	2,48 %	13.02.2023	13.02.2023
NO0010797491	AUSTEVOLL SEA AUSS Float 06/21/23	5,54	32 500	32 527	32 526	32 591	1,91 %	21.03.2023	21.03.2023
NO0010980683	SALMAR ASA SALMNO Float 01/22/27	4,71	7 500	7 125	7 378	7 448	0,44 %	23.01.2023	23.01.2023
NO0012519737	NORTURA SA NORTUR Float 08/12/47	7,64	22 000	22 000	20 562	20 795	1,22 %	13.02.2023	13.02.2023
NO0010886716	NORTURA SA NORTUR Float 07/02/25	5,85	11 000	11 000	11 138	11 140	0,65 %	02.01.2023	03.04.2023
Totalt Consumer, Non-Cyclical						114 306	6,69 %		
Energy									
NO0010852643	DNO ASA DNONO 8 3/8 05/29/24	8,38	328	2 859	3 227	3 253	0,19 %	28.02.2023	29.05.2023
NO0012439480	ODFJELL TECHNOLO OTLNNO Float 02/23/26	10,37	10 000	10 125	10 538	10 656	0,62 %	23.02.2023	23.02.2023
Totalt Energy						13 909	0,81 %		
Financial									
NO0010850472	HIARTAL & GRANS HIARTA Float 04/24/29	5,51	1 500	1 500	1 489	1 505	0,09 %	24.01.2023	24.01.2023
NO0010886096	STOLT-NIELSEN SNINO Float 06/29/23	7,76	36 000	36 781	36 375	36 422	2,13 %	29.03.2023	29.03.2023
NO0012485111	STROMMEN SPAREBK STROM Float 06/30/32	5,66	1 000	1 000	980	981	0,06 %	31.03.2023	31.03.2023
NO0010874894	STOLT-NIELSEN SNINO Float 02/20/24	6,98	75 000	74 944	75 828	76 468	4,47 %	21.02.2023	21.02.2023
NO0010993009	SPAREBANK1BOKR SPABOL Float PERP	5,92	19 000	19 012	18 430	18 608	1,09 %	06.02.2023	06.02.2023
NO0011045478	CRAYON GROUP CRAYON Float 07/15/25	7,00	61 500	59 423	60 424	61 357	3,59 %	16.01.2023	16.01.2023
NO0010843501	STOREBRAND BANK STBNO Float PERP	7,23	5 000	5 000	5 025	5 061	0,30 %	27.02.2023	27.02.2023
NO0010965429	GIENSIDIGE FORS GIFNO Float PERP	5,29	6 000	6 000	5 873	5 951	0,35 %	09.01.2023	09.01.2023
NO0010792476	SPAREBANK1 SR SRBANK Float 05/09/28	4,89	8 500	8 510	8 496	8 559	0,50 %	09.02.2023	09.02.2023
NO0010850621	SPAREBANK1BOKR SPABOL O PERP	6,70	1 600	1 600	1 603	1 623	0,09 %	30.01.2023	30.01.2023
NO0010914443	PROTECTOR F AS PROTCT Float 12/16/50	6,71	24 000	24 189	23 744	23 825	1,39 %	16.03.2023	16.03.2023
NO0010848344	OBOS BANKEN AS OBOS Float 03/26/29	4,83	5 000	5 000	4 964	4 969	0,29 %	27.03.2023	27.03.2023
NO0010741549	INSR ASA INSRNO Float 07/03/25	-	6 500	6 512	5 962	5 962	0,35 %	03.01.2023	03.04.2023
NO0010830334	SPAREBANK 1 NORD NONGNO Float 08/28/28	4,88	4 000	4 000	3 988	4 008	0,23 %	28.02.2023	28.02.2023
NO0012618984	DNB BANK ASA DNBNB Float PERP	7,06	46 000	46 000	46 591	47 006	2,75 %	20.02.2023	20.02.2023
NO0010883341	DNB BANK ASA DNBNB Float 05/28/30	5,78	6 000	6 233	6 028	6 063	0,35 %	28.02.2023	28.02.2023
NO0010871494	SBANKEN ASA SKBNNO Float PERP	6,37	3 000	3 000	2 993	3 001	0,18 %	20.03.2023	20.03.2023
NO0010865660	SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float PERP	6,50	6 000	6 014	5 990	6 074	0,36 %	16.01.2023	16.01.2023
NO0010672355	TRYG FORS TRYGFO O 03/29/49	6,96	23 000	23 875	23 073	23 136	1,35 %	20.03.2023	20.03.2023
NO0010834930	BN BANK ASA BNKRED Float PERP	7,11	6 000	6 003	6 028	6 111	0,36 %	25.01.2023	25.01.2023
NO0010861065	JERNBANE SPAREBK JERNBK Float 08/28/29	5,23	2 000	2 000	1 982	1 992	0,12 %	28.02.2023	28.02.2023
NO0010849482	BIEN SPAREBANK SPBIEN Float 04/10/29	5,26	1 000	1 000	993	1 006	0,06 %	10.01.2023	10.01.2023
NO0010822836	JAREN SPAREBANK KLEPP Float PERP	6,87	6 000	6 000	6 015	6 062	0,35 %	23.02.2023	23.02.2023
NO0010830763	SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float PERP	6,80	6 000	6 000	6 019	6 052	0,35 %	06.03.2023	06.03.2023
NO0010830755	SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float 09/04/28	4,90	5 000	5 000	4 986	5 006	0,29 %	06.03.2023	06.03.2023
NO0010751837	TRYG FORS TRYGFO O 11/13/45	6,14	18 000	17 985	17 986	18 139	1,06 %	13.02.2023	13.02.2023
NO0010825383	ASKIM SPAREBANK ASKIM Float PERP	6,96	4 000	4 000	4 006	4 017	0,24 %	20.03.2023	20.03.2023
NO0010867658	SPAREBANKEN SOR SORNO Float PERP	6,62	500	506	499	504	0,03 %	07.02.2023	07.02.2023
NO0012662404	SPRBK NORDMOERE SNORNO Float PERP	7,51	3 000	3 000	3 035	3 055	0,18 %	02.03.2023	02.03.2023
NO0010821275	SOEGNE GREIPSTAD SOEGNE Float 04/20/28	5,47	1 000	1 000	999	1 011	0,06 %	20.01.2023	20.01.2023
NO0010820962	SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float PERP	6,46	3 500	3 492	3 506	3 554	0,21 %	18.01.2023	18.01.2023
NO0012724113	NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32	6,96	8 000	8 000	8 112	8 231	0,48 %	18.01.2023	18.01.2023
NO0010858749	DNB BANK ASA DNBNB O PERP	6,73	20 000	20 523	20 098	20 124	1,18 %	27.03.2023	27.03.2023
NO0012698432	EIKA BOLIGKREDIT EIKBOL Float PERP	7,61	20 000	20 000	20 546	20 631	1,21 %	14.03.2023	14.03.2023
NO0010837073	CULSPR Float PERP	9,37	1 000	1 000	999	1 010	0,06 %	23.02.2023	23.02.2023
NO0010858541	PARETO BANK ASA PABANO Float 06/27/29	5,73	6 000	6 000	5 949	5 955	0,35 %	27.03.2023	27.03.2023
NO0010835200	EIKA BOLIGKREDIT EIKBOL Float PERP	7,05	2 000	2 000	2 009	2 034	0,12 %	30.01.2023	30.01.2023
NO0010856412	TOTENS SPAREBANK TOSPBK Float PERP	6,91	1 000	1 000	1 004	1 008	0,06 %	14.03.2023	14.03.2023
NO0010858251	STROMMEN SPAREBK STROM Float PERP	7,43	1 500	1 500	1 505	1 507	0,09 %	27.03.2023	27.03.2023
NO0010753346	EIKA FORSIKRING EIKAF O 12/11/45	6,79	9 000	9 000	9 050	9 087	0,53 %	13.03.2023	13.03.2023
NO0010851074	ROROSBANKEN ROROBK Float 05/08/29	5,30	4 000	4 000	3 964	3 997	0,23 %	08.02.2023	08.02.2023
NO0012513557	SPAREBANK 1 FRONSP Float 07/29/32	4,85	2 000	2 000	1 919	1 936	0,11 %	30.01.2023	30.01.2023
NO0010832421	SPAREBANK 1 SR SRBANK O 09/21/28	4,64	5 000	5 000	4 982	4 990	0,29 %	21.03.2023	21.03.2023
NO0012490012	SPAREBANKEN MORE MORGNO Float 07/06/32	4,64	3 000	3 000	2 929	2 964	0,17 %	06.01.2023	06.01.2023
NO0011204125	SBANKEN ASA SKBNNO Float PERP	5,81	4 200	4 200	4 079	4 134	0,24 %	16.01.2023	16.01.2023
NO0011203598	SBANKEN ASA SKBNNO Float 01/14/32	4,29	2 000	2 000	1 922	1 941	0,11 %	16.01.2023	16.01.2023
NO0012490103	SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float 07/06/32	4,44	5 000	5 000	4 844	4 899	0,29 %	06.01.2023	06.01.2023



Årsrapport 2022

SpareBank 1

SR-BANK KREDITT

Fondene

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN Kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl renter	% av forvaltningskapital	Rentereguleringsdispunkt	Forfall
				NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
Financial									
NO0011170045	PROTECTOR F AS PROTCT Float PERP	7,96	25 000	24 640	24 763	24 873	1,46 %	14.03.2023	14.03.2023
NO0010858707	MELHUS SPAREBANK MELGNO Float 06/28/29	5,21	6 000	6 000	5 955	5 960	0,35 %	28.03.2023	28.03.2023
NO0012654534	JYSKE BANK A/S IYBC Float 08/31/32	6,63	6 000	6 000	5 942	5 980	0,35 %	28.02.2023	28.02.2023
NO0011096299	HELGELAND SPARE HELGNO Float PERP	5,71	10 000	10 000	9 611	9 643	0,56 %	14.03.2023	14.03.2023
NO0010833486	SPAREBANK 1 SR SBANK O PERP	6,44	9 000	9 000	9 033	9 032	0,53 %	04.01.2023	04.01.2023
NO0012704099	BENCHMARK HOLD BMKLN Float 09/27/25	9,73	35 000	35 088	35 350	35 416	2,07 %	27.03.2023	27.03.2023
NO0010871395	VOSS VEKSEL VOSSV Float 12/18/29	5,02	2 000	2 000	1 968	1 973	0,12 %	20.03.2023	20.03.2023
NO0012779489	SPAREBANKEN ØST SPBOBO Float 03/09/33	5,67	6 000	6 000	6 037	6 063	0,35 %	09.03.2023	09.03.2023
NO0011151870	SEAPEAK LLC TGP Float 11/18/26	8,21	39 500	38 475	38 932	39 347	2,30 %	20.02.2023	20.02.2023
NO0010830979	SEAPEAK LLC Float 08/29/23	8,16	33 000	33 565	33 309	33 571	1,96 %	28.02.2023	28.02.2023
NO0010891559	SEAPEAK LLC Float 09/02/25	8,66	37 500	37 763	37 437	37 726	2,21 %	02.03.2023	02.03.2023
US6555902D05	NORDEA BANK AB NDASS 3 3/4 09/01/49	3,75	1 000	7 282	7 610	7 736	0,45 %	01.03.2023	01.09.2029
Totalt Financial						708 853	41,47 %		
Government									
NO0010907785	PELAGIA HOLDING PELAGI Float 12/08/25	6,58	68 800	67 208	66 865	67 192	3,93 %	08.03.2023	08.03.2023
NO0012755802	ISLANDSBANKI ISLBAN Float 11/18/25	8,06	10 000	10 000	10 238	10 341	0,60 %	20.02.2023	20.02.2023
Totalt Government						77 533	4,54 %		
Industrial									
NO0010590441	HAVINO Float 01/02/25	3,84	7 805	7 110	3 473	3 477	0,20 %	31.03.2023	31.03.2023
NO0010605033	HAVINO Float 01/02/25	3,33	12 581	12 381	5 599	5 603	0,33 %	31.03.2023	31.03.2023
NO0010869019	BWONO Float 12/04/23	7,95	53 500	53 415	53 946	54 288	3,18 %	06.03.2023	06.03.2023
NO0012495912	WALLENIUS WIL WWLNO Float 04/21/27	7,59	23 500	22 363	23 647	24 014	1,40 %	23.01.2023	23.01.2023
NO0010893332	BONHEUR ASA BONNO Float 09/22/25	5,95	60 000	58 225	59 288	59 407	3,48 %	22.03.2023	22.03.2023
NO0010853609	SFL CORP SFL Float 06/04/24	8,05	9 000	9 034	9 094	9 154	0,54 %	06.03.2023	06.03.2023
NO0010848401	EKORNES QM EKOQMH Float 10/02/23	9,90	45 200	46 556	44 710	44 723	2,62 %	02.01.2023	03.04.2023
NO0010874530	KLAIVENESS COMB KCCNO Float 02/11/25	8,13	22 000	22 155	22 193	22 456	1,31 %	13.02.2023	13.02.2023
NO0010900129	SUPEROFFICE GRP SUPOFC Float 11/05/25	9,92	30 700	31 231	31 045	31 528	1,84 %	06.02.2023	06.02.2023
NO0010866163	TEEKAY SHTL TNKR TKSHTN Float 10/18/24	10,69	2 000	15 803	18 057	18 514	1,08 %	18.01.2023	18.01.2023
NO0010950868	FLOATEL INTL FLOAT 6 09/24/26	6,00	250	2 075	1 788	1 904	0,11 %	24.03.2023	24.03.2023
NO0010950876	Float 10 09/24/26	10,00	250	2 075	1 788	1 981	0,12 %	24.03.2023	24.09.2026
NO0010861313	BONHEUR ASA BONNO Float 09/04/24	5,95	11 000	10 810	10 931	10 984	0,64 %	06.03.2023	06.03.2023
NO0010891971	WALLENIUS WIL WWLNO Float 09/09/24	9,05	73 000	74 239	75 890	76 348	4,47 %	09.03.2023	09.03.2023
NO0011044067	BONHEUR ASA BONNO Float 07/13/26	6,05	25 000	23 688	24 703	25 048	1,47 %	13.01.2023	13.01.2023
NO0010868979	AKER AKERNO Float 11/22/24	5,26	49 000	48 677	48 992	49 292	2,88 %	22.02.2023	22.02.2023
NO0010873755	HOEGH LNG HLNG Float 01/30/25	9,30	10 000	9 700	10 225	10 390	0,61 %	28.04.2023	28.04.2023
NO0010832181	ODFJELL SE ODFNO Float 09/19/23	8,72	12 000	12 075	12 241	12 285	0,72 %	20.03.2023	20.03.2023
NO0010853286	AKER SOLUTIONS AKSONO Float 06/03/24	6,45	13 000	13 176	13 000	13 068	0,76 %	03.03.2023	03.03.2023
NO0010874548	EXPLORER II AS HRGNO 3 3/8 02/24/25	3,38	1 200	11 362	10 728	10 862	0,64 %	24.02.2023	23.02.2023
NO0011082117	OEFJELLET WIND OEWNDI 2 3/4 09/14/26	2,75	2 500	26 001	23 370	23 531	1,38 %	15.04.2023	14.09.2025
NO0012514274	STENA METALL FIN STENAM Float 05/03/27	4,57	45 000	42 318	42 195	42 525	2,49 %	03.02.2023	03.02.2023
NO0011082091	WALLENIUS WIL WWLNO Float 03/03/26	7,35	17 000	17 000	17 064	17 164	1,00 %	03.03.2023	03.03.2023
SE0017072358	OPEN INFRA AB OPNINF Float 11/11/25	6,46	25 000	24 530	23 258	23 483	1,37 %	13.02.2023	13.02.2023
NO0010950884	Floatel International Ltd 21/26 0% USD PRE	-	25	217	179	179	0,01 %	24.09.2026	24.03.2023
XS2566291865	INTRUM AB INTRUM 9 1/4 03/15/28	9,25	1 200	12 239	12 497	12 561	0,73 %	15.03.2023	15.12.2024
Totalt Industrial						604 790	35,38 %		
Not specified									
NO0010593544	Insr (Vardia)	-	1 967	0	0	0	0,00 %		
NO0012785759	Floatel Intl Depotbevis	-	107	1 163	0	0	0,00 %		
Totalt Not specified						0	0,00 %		
Financial Derivatives									
							0,00 %		
			FXFSWP -EUR/NOK_NORDEA MARKET_20230215	12 295	12 265	12 246	12 246	0,72 %	15.02.2023
			FXFSWP -USD/NOK_SR MARKETS_20230215	-3 366	-33 307	-33 038	-33 038	-1,93 %	15.02.2023
			FXFSWP -USD/NOK_SR MARKETS_20230215	33 215	33 307	33 082	33 082	1,94 %	15.02.2023
			FXFSWP -EUR/NOK_SR MARKETS_20230215	-3 555	-36 812	-37 331	-37 331	-2,18 %	15.02.2023
			FXFSWP -EUR/NOK_SR MARKETS_20230215	36 937	36 812	36 789	36 789	2,15 %	15.02.2023
			FXFSWP -SEK/NOK_SR MARKETS_20230215	-69 360	-65 975	-65 411	-65 411	-3,83 %	15.02.2023
			FXFSWP -SEK/NOK_SR MARKETS_20230215	66 163	65 975	65 897	65 897	3,86 %	15.02.2023
			FXFSWP -EUR/NOK_NORDEA MARKET_20230215	-1 165	-12 265	-12 234	-12 234	-0,72 %	15.02.2023
Totalt Financial Derivatives						1	0,00 %		
Total portefølje						1 587 482	92,88 %		



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK RENTE

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap		NOK 1000		Balanse		NOK 1000	
	Note	2022	2021		Note	2022	2021
A. Porteføljeginntekter og porteføljekostnader							
1. Renteinntekter		38 387	20 813	A. Eiendeler			
2. Utbytte		0	0	I. Fondets verdipapirportefølje			
3. Gevinst/tap ved realisasjon		-2 560	858	1. Aksjer	11	0	0
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-37 371	-11 012	2. Obligasjoner	11	1 281 926	1 420 665
5. Andre porteføljeginntekter/-kostnader	8	-182	0	3. Fondsandeler	11	0	0
I. Porteføljeresultat		-1 726	10 659	II. Fordringer			
B. Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		10 069	5 469
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	2. Andre fordringer		17,2	8 297
8. Forvaltningshonorar	7	-3 695	-3 696	III. Bankinnskudd		33 733	117 191
9. Andre inntekter	8	4	0	Sum eiendeler		1 325 745	1 551 622
10. Andre kostnader	8	-32	-38	B. Egenkapital			
II. Forvaltningsresultat		-3 723	-3 734	I. Innskutt egenkapital			
III. Resultat før skattekostnad		-5 449	6 925	1. Andelskapital til pålydende		1 342 626	1 535 309
11. Skattekostnad	12	0	0	2. Overkurs/underkurs		13 838	14 359
IV. Årsresultat		-5 449	6 925	II. Opptjent egenkapital		-32 021	1 625
Anvendelse av årsresultatet				Sum egenkapital	9,10	1 324 443	1 551 293 *)
1. Netto utdelt til andelseiere i året		28 205	18 420	C. Gjeld			
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	I. Avsatt til utdeling til andelseiere			
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		-33 653	-11 495	II. Annen gjeld			
				III. Skattegjeld			
				Sum gjeld			
				Sum gjeld og egenkapital			
				1 325 745			
				1 551 622			

*) Presentasjon av sum egenkapital i balansen for 2021 er offisielle regnskapstall og har mindre avvik mot det som er oppført som egenkapital 31.12.2021 i Note 9 – Egenkapital. Avviket er knyttet til systemmigreringsprosessen i forbindelse med ODINs overtakelse av forvaltningen, og avviket anses som uvesentlig.

Note 9 - Egenkapital

SR-Bank Rente	
Egenkapital pr. 31.12.2021	1 551 299 463
Tegninger i 2022	309 904 718
Innløsninger i 2022	-503 107 975
Årsresultat 2022	-5 448 725
Utbytte 2022	-28 204 556
2022 resultat overført til egenkapital	-33 653 281
Egenkapital pr. 31.12.2022	1 324 442 925

Note 10 - Andeler i fondet

Fond/klasse	Antall andeler			Basiskurs 31.12.2022		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
SR-Bank Rente	1 342 626	1 535 309	1 287 470	986,46	1 010,60	1 018,27



Årsrapport 2022



SR-BANK RENTE

Fondene

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN Kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl renter	% av forvaltningskapital	Rentereguleringsdispunkt	Forfall
				NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
Basic Materials									
N00010819709	JOTUN AS JOTUN 0 03/22/24	4,1	3 000	2 988	2 990	2 994	0,23 %	22.03.2023	22.03.2023
N00011146391	YARA INTL SA YARNO Float 11/10/26	4,02	13 000	13 000	12 568	12 647	0,95 %	10.02.2023	10.02.2023
Totalt Basic Materials						15 641	1,18 %		
Consumer, Cyclical									
N00012548850	BANE NOR BANEDM Float 06/16/27	4,47	9 000	9 000	8 921	8 941	0,68 %	16.03.2023	16.03.2023
N00010860844	OBOS BBL OBOS Float 08/29/24	4,71	3 000	3 000	2 975	2 989	0,23 %	28.02.2023	28.02.2023
XS2464422075	SCANIA CV AB SCANIA 3.822 03/31/27	3,822	5 000	5 000	4 819	4 964	0,37 %	31.03.2023	31.03.2027
N00010885908	THON HOLDING THONHL Float 06/23/25	5	4 000	4 143	3 985	3 991	0,30 %	22.03.2023	22.03.2023
Totalt Consumer, Cyclical						20 884	1,58 %		
Consumer, Non-Cyclical									
N00010869670	NORGESGRUPPEN NORGRU Float 03/05/25	4,07	7 000	7 000	6 944	6 967	0,53 %	06.03.2023	06.03.2023
N00010996499	NORGESGRUPPEN NORGRU Float 05/10/27	4	14 000	13 912	13 682	13 766	1,04 %	10.02.2023	10.02.2023
Totalt Consumer, Non-Cyclical						20 733	1,57 %		
Financials									
N00010917933	SPAREBANKEN MORE MORGNO Float 01/20/27	4,04	10 000	9 879	9 745	9 829	0,74 %	20.01.2023	20.01.2023
N00010836430	MARKER SPAREBANK MARKSP Float 05/15/23	4,13	5 000	5 000	5 006	5 034	0,38 %	15.02.2023	15.02.2023
N00012473430	BRAGE FINANS SA BRAGFI Float 06/17/32	5,62	3 000	3 000	2 913	2 921	0,22 %	17.03.2023	17.03.2023
N00010869647	OBOS BANKEN AS OBOS Float 05/29/24	4,12	5 000	5 000	4 994	5 014	0,38 %	28.02.2023	28.02.2023
N00010834682	BLAKER SPAREBANK BLAKER Float 10/25/28	5,96	2 000	1 999	2 007	2 030	0,15 %	25.01.2023	25.01.2023
N00012485111	STROMMEN SPAREBANK STROM Float 06/30/32	5,66	9 000	9 000	8 823	8 829	0,67 %	31.03.2023	31.03.2023
N00012447814	DANBNK Float 02/23/28	4,52	20 000	19 778	19 331	19 434	1,47 %	23.02.2023	23.02.2023
N00012446428	STOREBRAND BANK STBNO Float 05/24/32	4,79	4 000	4 000	3 866	3 887	0,29 %	24.02.2023	24.02.2023
N00012446485	SPAREBANKEN SOR SORNO Float 02/22/27	3,99	5 000	5 000	4 942	4 966	0,37 %	22.02.2023	22.02.2023
N00010831357	ODAL SPAREBANK ODAL Float 09/06/23	4,18	4 000	3 991	4 005	4 018	0,30 %	06.03.2023	06.03.2023
N00010831241	LANDKREDITT BANK LANKBK Float 03/03/23	3,98	8 000	7 980	8 006	8 031	0,61 %	03.03.2023	03.03.2023
N00010814171	SANDNES SPBK SADG Float 01/16/23	3,97	5 000	5 016	5 001	5 044	0,38 %	16.01.2023	16.01.2023
N00010834047	TSYNES SPAREBANK TYSBNK Float 04/05/23	3,96	8 000	7 989	8 006	8 086	0,61 %	05.01.2023	05.01.2023
N00010831936	VALLE SPAREBANK VALSP Float 09/12/23	4,24	2 000	1 987	2 002	2 007	0,15 %	13.03.2023	13.03.2023
N00010814718	KLAEBU KLAEBU Float 03/01/23	4,47	5 000	5 019	5 006	5 026	0,38 %	01.03.2023	01.03.2023
N00012424144	PARETO BANK ASA PABANO Float 01/27/25	3,9	10 000	10 000	9 815	9 889	0,75 %	27.01.2023	27.01.2023
N00012698358	OSTRE AGDER SPAR GJESPK Float 09/09/27	4,7	5 000	5 000	5 023	5 039	0,38 %	09.03.2023	09.03.2023
N00010843154	BN BANK ASA BNKRED 2.6 02/13/25	2,6	5 000	5 020	4 846	4 961	0,37 %	13.02.2023	13.02.2025
N00010902174	ORKLA SPAREBANK ORKDAL Float 01/25/24	3,96	10 000	10 000	9 991	10 068	0,76 %	25.01.2023	25.01.2023
N00010907454	SYDBANK A/S SYDBDC Float 11/25/24	4,48	10 000	10 000	9 939	9 988	0,75 %	27.02.2023	27.02.2023
N00010760754	SPB1 FINANS MIDT-NORGE FRN 16/26	6,88	7 788	7 983	7 800	7 880	0,59 %	10.02.2023	10.02.2023
XS2226259989	AKTIA BANK AKTIA Float 09/02/24	4,21	10 000	10 000	9 952	9 991	0,75 %	02.03.2023	02.03.2023
N00010914443	PROTECTOR F AS PROCTT Float 12/16/50	6,71	10 000	10 024	9 893	9 927	0,75 %	16.03.2023	16.03.2023
N00011157349	OSLOF SPAREBANK SPFORN Float 11/25/26	4,155	10 000	9 843	9 778	9 823	0,74 %	27.02.2023	27.02.2023
N00011008401	SPAREBANKEN VEST SVEGNO Float 05/27/27	4,14	10 000	9 909	9 713	9 754	0,74 %	27.02.2023	27.02.2023
N00010870884	SPAREBANK 1 SBVGN 2.46 12/04/25	2,46	10 000	10 000	9 554	9 574	0,72 %	04.12.2023	04.12.2025
N00012424086	AASEN SPAREBANK AASEN Float 02/24/27	4,04	10 000	9 785	9 747	9 792	0,74 %	24.02.2023	24.02.2023
XS2467649484	SWEDBANK AB SWEDA 3.77 04/08/27	3,77	5 000	5 000	4 800	4 941	0,37 %	11.04.2023	08.04.2027
N00010998578	BRAGE FINANS SA BRAGFI Float 05/12/26	4,03	6 000	5 936	5 754	5 787	0,44 %	13.02.2023	13.02.2023
N00012490061	SPAREBANKEN VEST SVEGNO 3.515 04/07/26	3,515	10 000	10 000	9 824	10 085	0,76 %	11.04.2023	07.04.2026
N00010838790	ORKLA SPAREBANK ORKDAL Float 11/29/23	4,45	2 000	2 023	2 005	2 014	0,15 %	28.02.2023	28.02.2023
N00010920861	AURSKOG SPAREBK AURSKO Float 04/27/26	3,91	14 000	13 967	13 793	13 896	1,05 %	27.01.2023	27.01.2023
N00010891633	TSYNES SPAREBANK TYSBNK Float 08/27/24	4,38	10 000	10 000	9 987	10 031	0,76 %	27.02.2023	27.02.2023
N00010814205	SPAREBANK 1 SMN MINGNO 2.19 01/18/24	2,19	5 000	4 906	4 910	5 015	0,38 %	18.01.2023	18.01.2024
N00010835309	SPARE SOG&FIOR SPARSF 2.6 10/30/23	2,6	5 000	5 013	4 947	4 970	0,38 %	30.10.2023	30.10.2023
N00010887409	Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	4,32	8 000	8 000	7 933	8 017	0,61 %	09.01.2023	09.01.2023
N00010917321	TSYNES SPAREBANK TYSBNK Float 02/14/25	4,09	10 000	10 000	9 914	9 971	0,75 %	14.02.2023	14.02.2023
N00010886831	SPAREBANK 1 OEST SPOLNO Float 07/02/26	3,85	8 000	8 000	7 887	7 888	0,60 %	02.01.2023	03.04.2023
N00010891351	EIKA BOLIGKREDIT EIKBOL Float 08/25/23	3,98	10 000	10 000	10 000	10 043	0,76 %	27.02.2023	27.02.2023
N00010805385	SPAREBANKEN SOR SORNO 2.02 09/13/23	2,02	3 000	2 962	2 962	2 981	0,23 %	13.09.2023	13.09.2023
N00012724113	NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32	6,96	10 000	10 000	10 140	10 289	0,78 %	18.01.2023	18.01.2023
XS2476290338	RINGKJØBING RILBAD Float 05/05/28	4,8	10 000	10 000	9 443	9 519	0,72 %	06.02.2023	06.02.2023
N00011087587	SBANKEN ASA SKBNNO Float 09/08/25	3,91	5 000	4 984	4 930	4 946	0,37 %	06.03.2023	06.03.2023
N00012441676	KVINESDAL SPARBK KVINES Float 02/11/26	4,07	10 000	10 000	9 822	9 881	0,75 %	13.02.2023	13.02.2023
N00012520529	ORLAND SPAREBANK ORLASP Float 05/10/27	4,32	10 000	10 000	9 871	9 935	0,75 %	10.02.2023	10.02.2023
N00011202814	SPAREBANK 1 OEST SPOLNO Float 02/17/27	3,74	10 000	10 000	9 816	9 865	0,74 %	17.02.2023	17.02.2023
N00010923006	ROROS BANKEN ROROBK Float 02/04/26	4,05	5 000	4 959	4 918	4 952	0,37 %	06.02.2023	06.02.2023
N00011017808	JAREN SPAREBANK KLEPP Float 06/09/31	4,45	2 000	2 000	1 920	1 926	0,15 %	09.03.2023	09.03.2023
N00010841083	SPAREBANK 1 SOR VOLORS Float 01/15/24	4,16	5 000	5 000	5 014	5 059	0,38 %	16.01.2023	16.01.2023
N00011207300	SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float 04/21/28	3,89	10 000	10 000	9 743	9 823	0,74 %	23.01.2023	23.01.2023
N00010918105	HEGRA SPAREBANK HEGRA Float 01/21/26	4,07	10 000	9 937	9 855	9 938	0,75 %	23.01.2023	23.01.2023
N00010831464	JAREN SPAREBANK KLEPP Float 09/04/23	4,08	10 000	9 954	10 010	10 043	0,76 %	06.03.2023	06.03.2023
N00011038309	DNB BANK ASA DNBNNO 2 1/4 06/29/29	2,25	10 000	9 048	8 837	8 953	0,68 %	29.06.2023	29.06.2028
N00010848815	AFFJORD SPAREBANK AFFJORD Float 04/10/29	5,44	4 000	4 000	3 975	4 027	0,30 %	10.01.2023	10.01.2023
N00010887276	SPAREBANK 1 NORD NONGNO Float 07/10/26	4,06	11 000	11 018	10 857	10 962	0,83 %	10.01.2023	10.01.2023
N00012513557	SPAREBANK 1 FRONSP Float 07/29/32	4,85	18 000	18 000	17 270	17 425	1,32 %	30.01.2023	30.01.2023
N00010884547	DANSKE BANK A/S DANBNK Float 06/04/26	4,55	6 000	6 077	5 977	5 999	0,45 %	06.03.2023	06.03.2023
N00011082109	BRAGE FINANS SA BRAGFI Float 05/27/24	3,9	6 000	6 000	5 910	5 934	0,45 %	27.02.2023	27.02.2023
N00010886781	SPAREBANKEN SOR SORNO Float 06/30/26	4,21	6 000	6 000	5 916	5 919	0,45 %	30.03.2023	30.03.2023
N00011108326	NAERINGSBANKEN NAERIN Float 09/24/24	4,08	4 000	4 000	3 948	3 951	0,30 %	24.03.2023	24.03.2023
N00010887268	SPAREBANKEN VEST SVEGNO 1.55 07/09/26	1,55	10 000	9 995	9 244	9 319	0,70 %	09.07.2023	09.07.2023
N00012610601	ROMSDAL SPARBK ROMSPA Float 11/09/32	6,07	10 000	10 000	9 969	10 061	0,76 %	09.02.2023	09.02.2023
N00010890114	SPAREBANKEN VEST SVEGNO Float 08/11/26	4,32	6 000	6 000	5 912	5 950	0,45 %	13.02.2023	13.02.2023
N00012451931	SKUE SPAREBANK SKUENO Float 03/03/25	3,97	5 000	4 999	4 962	4 978	0,38 %	03.03.2023	03.03.2023
N00011117194	EIDSBERG SPAREBK EIDBK Float 04/07/26	3,56	5 000	4 946	4 898	4 941	0,37 %	09.01.2023	09.01.2023
N00012490012	SPAREBANKEN MORE MORGNO Float 07/06/32	4,64	3 000	3 000	2 929	2 964	0,22 %	06.01.2023	06.01.2023
N00011084683	DANSKE BANK A/S DANBNK Float 12/02/25	3,95	12 000	12 000	11 831	11 873	0,90 %	02.03.2023	02.03.2023



Årsrapport 2022



SR-BANK RENTE

Fondene

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN Kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl renter	% av forvaltningsk apital	Renterreguleringsti dspunkt	Forfall
				NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
Financials									
N00010891666	ORSKOG SPAREBANK ORSSPA Float 08/28/30	5,33	5 000	5 000	4 872	4 872	0,37 %	28.02.2023	28.02.2023
N00010851777	SUNNDAL SPAREBK SUNNDA Float 05/08/29	5,45	3 000	3 000	2 974	2 999	0,23 %	08.02.2023	08.02.2023
XS2156506268	VOLKSWAGEN FIN VW Float 04/14/23	6,31	12 000	12 608	12 078	12 248	0,92 %	16.01.2023	16.01.2023
N00011202137	KVINESDAL SPARBK KVINES Float 09/12/25	3,87	5 000	5 001	4 916	4 928	0,37 %	13.03.2023	13.03.2023
N00011203598	SBANKEN ASA SKBNNO Float 01/14/32	4,29	4 000	4 000	3 844	3 883	0,29 %	16.01.2023	16.01.2023
N00012490103	SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float 07/06/32	4,44	5 000	5 000	4 844	4 899	0,37 %	06.01.2023	06.01.2023
N00010824154	VOLVOFINANS VOLVAB Float 06/08/23	4,07	5 000	5 045	5 000	5 015	0,38 %	08.03.2023	08.03.2023
N00012694316	SPAR NORD BANK SPNODC Float 09/09/27	5,3	10 000	10 000	9 852	9 889	0,75 %	09.03.2023	09.03.2023
N00012654534	JYSKE BANK A/S JYBC Float 08/31/32	6,63	2 000	2 000	1 981	1 993	0,15 %	28.02.2023	28.02.2023
N00012655630	HALTDALEN SPBK HALT Float 09/01/26	4,69	5 000	5 000	4 966	4 988	0,38 %	01.03.2023	01.03.2023
N00012472572	KVINESDAL SPARBK KVINES Float 03/14/25	4,1	5 000	5 000	4 973	4 984	0,38 %	14.03.2023	14.03.2023
N00010793268	SPAREBANK 1 OEST SPOLNO 2.665 05/18/27	2,665	5 000	4 854	4 717	4 801	0,36 %	18.05.2023	18.05.2027
N00012518945	RINDAL SPAREBANK RINDAL Float 11/05/25	4,27	10 000	10 000	9 889	9 957	0,75 %	06.02.2023	06.02.2023
N00011141541	OSLOFJ SPAREBANK SPFORN Float 10/29/31	5	2 000	2 000	1 918	1 936	0,15 %	30.01.2023	30.01.2023
XS2159889455	BMW FINANCE NV BMW Float 04/21/23	5,29	10 000	10 312	10 038	10 147	0,77 %	23.01.2023	23.01.2023
N00010961022	HAUGESUND SPARE HAUGBK Float 09/22/25	3,69	5 000	4 912	4 936	4 942	0,37 %	22.03.2023	22.03.2023
N00011094633	ENTRA ASA ENTRAN 1 1/2 09/10/26	1,5	6 000	5 571	5 275	5 304	0,40 %	11.09.2023	10.09.2026
N00011008997	OLAV THON OLAV Float 06/03/24	4,12	1 000	1 002	987	991	0,07 %	03.03.2023	03.03.2023
N00010907231	NORWEGIAN PROP NPRONO Float 11/27/25	4,4	25 000	25 015	24 560	24 835	1,88 %	05.01.2023	05.01.2023
N00010895964	ENTRA ASA ENTRAN 1.66 04/21/28	1,66	11 000	10 580	9 191	9 319	0,70 %	21.04.2023	21.04.2028
N00011079790	OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25	2,03	10 000	10 000	9 267	9 340	0,71 %	25.08.2023	25.08.2025
N00010833254	SSB BOLIGKREDIT SADB 0 09/27/24	3,73	15 000	14 984	15 066	15 076	1,14 %	27.03.2023	27.03.2023
N00010890858	TOTENS SPAR BOLI TOSPBK Float 11/14/25	3,76	10 000	10 000	9 987	10 040	0,76 %	14.02.2023	14.02.2023
N00011151094	EIENDOMSKREDIT EIEKRE Float 11/16/26	3,61	6 000	6 000	5 930	5 959	0,45 %	16.02.2023	16.02.2023
N00012470014	SPAREBANK1BOKR SPABOL Float 03/15/27	3,59	10 000	10 000	9 985	10 004	0,76 %	15.03.2023	15.03.2023
N00010951528	STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05 04/15/31	2,05	12 000	12 109	10 589	10 766	0,81 %	17.04.2023	15.04.2031
N00010831290	HELGELAND BOLIGK HELGEL Float 03/07/24	3,82	10 000	10 014	10 027	10 055	0,76 %	07.03.2023	07.03.2023
N00010881048	SFF BUSTADKREDIT SFFBUS Float 06/18/26 TEST IMPC	3,71	20 000	20 085	20 071	20 102	1,52 %	20.03.2023	20.03.2023
N00011160962	OBOS BOLIGKREDIT OBOS Float 09/02/26	3,71	13 000	13 000	12 900	12 943	0,98 %	02.03.2023	02.03.2023
N00010863178	EIKA BOLIGKREDIT EIKBOL Float 09/10/24	3,54	10 000	10 000	10 010	10 031	0,76 %	10.03.2023	10.03.2023
N00011150492	SPAREBANK 1 SPACOM Float 11/12/26	3,66	15 000	14 994	14 849	14 925	1,13 %	13.02.2023	13.02.2023
N00011151151	V. BOLIGKREDIT VERBOL Float 10/12/26	3,32	15 000	15 000	14 899	15 014	1,13 %	12.01.2023	12.01.2023
Totalt Financial						859 541	64,90 %		
Government									
N00010848740	NITTEDAL KOMMUNE NITKOM 1.975 03/28/23	1,975	10 000	10 087	9 960	10 112	0,76 %	28.03.2023	28.03.2023
N00010861529	VESTRE TOTEN KOM VESKOM 1.808 08/28/24	1,808	5 000	5 002	4 840	4 871	0,37 %	28.08.2023	28.08.2024
N00011207268	HARSTAD KOMMUNE HARKOM 2.174 01/19/27	2,174	5 000	4 917	4 709	4 812	0,36 %	19.01.2023	19.01.2027
N00011024341	STATNETT SF STATNE 2.025 06/15/28	2,025	4 000	4 000	3 601	3 646	0,28 %	15.06.2023	15.06.2028
N00010893654	FJELLINIEN A/S FJELIN Float 09/15/25	3,69	4 000	4 008	3 978	3 985	0,30 %	15.03.2023	15.03.2023
N00010848278	SANDNES KOMMUNE SANDNE 2.129 03/19/24	2,129	2 000	1 936	1 960	1 993	0,15 %	20.03.2023	19.03.2024
N00010863913	SOLA KOMMUNE SOLAKM 1.874 09/16/24	1,874	5 000	4 977	4 840	4 868	0,37 %	18.09.2023	16.09.2024
N00010786783	STATNETT SF STATNE 2.35 03/04/24	2,35	15 000	15 047	14 723	15 018	1,13 %	03.03.2023	04.03.2024
N00010814726	VENNESLA KOMMUNE VNNSLA 1.94 01/25/23	1,94	10 000	9 892	9 991	10 173	0,77 %	25.01.2023	25.01.2023
N00010850720	AURSKOG-HOELAND AURHOE 2.075 04/26/23	2,075	13 000	13 060	12 933	13 119	0,99 %	26.04.2023	26.04.2023
N00010599087	GLTIRE ENERGI AS BUSKEN 5 3/4 06/21/23	5,75	5 000	5 572	5 034	5 188	0,39 %	21.06.2023	21.06.2023
N00011207995	VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14 01/20/26	2,14	10 000	10 002	9 537	9 741	0,74 %	20.01.2023	20.01.2026
Government						237 866	17,96 %		
N00010869225	OSLO KOMMUNE OSLO 2.4 11/21/34	2,4	40 000	42 912	34 749	34 862	2,63 %	21.11.2023	21.11.2034
N00010811276	KOMMUNALBANKEN KBN 2 11/29/27	2	30 000	30 555	27 850	27 908	2,11 %	29.11.2023	29.11.2027
N00010843139	VESTLAND FYLKE VESTLA 2.195 02/14/24	2,195	5 000	5 004	4 910	5 008	0,38 %	14.02.2023	14.02.2024
N00011074601	SUNNDAL KOM SUNNKO Float 08/17/26	3,539	6 000	6 002	5 935	5 962	0,45 %	17.02.2023	17.02.2023
N00011173601	VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26	2	5 000	5 000	4 666	4 670	0,35 %	21.12.2023	21.12.2026
N00010882749	STAVANGER KOMUNE STAKOM Float 05/15/25	3,839	5 000	5 029	5 000	5 026	0,38 %	15.02.2023	15.02.2023
N00010911019	FJELLINIEN A/S FJELIN Float 12/03/25	3,86	20 000	20 000	19 840	19 902	1,50 %	03.03.2023	03.03.2023
N00010849904	OS KOMMUNE OSKOMM 2.16 04/11/24	2,16	5 000	5 004	4 896	4 975	0,38 %	11.04.2023	11.04.2024
N00010885718	VEGAMOT AS TRONBO Float 06/22/26	3,685	20 000	20 110	19 877	19 902	1,50 %	22.03.2023	22.03.2023
N00010849474	HARSTAD KOMMUNE HARKOM 2.035 04/05/23	2,035	7 000	7 239	6 970	7 076	0,53 %	05.04.2023	05.04.2023
N00010867633	FERDE AS FERDEN Float 05/13/25	3,77	4 000	4 000	3 983	4 004	0,30 %	13.02.2023	13.02.2023
N00010920648	FERDE AS FERDEN Float 01/26/24	3,55	11 000	11 000	10 967	11 041	0,83 %	26.01.2023	26.01.2023
Totalt Government						237 866	17,96 %		
Industrial									
N00011013716	ORKLA ORKBNO 2.4425 06/04/31	2,4425	4 000	4 000	3 423	3 480	0,26 %	05.06.2023	04.06.2031
N00011095499	ORKLA ORKBNO Float 05/20/27	3,95	15 000	14 828	14 671	14 742	1,11 %	20.02.2023	20.02.2023
N00010870009	NORSKE TOG AS NRSKTO Float 03/11/25	3,83	4 000	4 000	3 979	3 989	0,30 %	13.03.2023	13.03.2023
N00010961055	MOLLER MOBILITY MOLGUP Float 03/30/26	4,26	4 000	4 000	3 900	3 902	0,29 %	30.03.2023	30.03.2023
N00010837602	KONGSBERG GRUPP KOGNO Float 06/06/24	4,62	12 000	12 050	12 028	12 071	0,91 %	06.03.2023	06.03.2023
Totalt Industrial						38 184	2,88 %		
Utilities									
N00011013666	SOGN OG FJORDANE SOGNOG 2.505 06/03/31	2,505	5 000	5 000	4 777	4 351	0,33 %	05.06.2023	03.06.2031
N00010895378	ADGER ENERGI AGDERE Float 10/14/25	3,89	6 000	6 000	5 950	6 003	0,45 %	16.01.2023	16.01.2023
N00010892326	LYSE AS LYSE Float 09/09/24	3,9	8 000	8 008	7 960	7 981	0,60 %	09.03.2023	09.03.2023
N00010841810	ADGER ENERGI AGDERE 0 09/28/23	4,14	5 000	5 000	5 002	5 005	0,38 %	28.03.2023	28.03.2023
N00011203507	HAUGALAND HGKRFRT Float 01/18/27	3,88	15 000	14 861	14 653	14 777	1,12 %	18.01.2023	18.01.2023
N00010866619	EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2 10/22/26	2,4	2 000	2 000	1 875	1 884	0,14 %	23.10.2023	22.10.2026
N00010849987	SOGN OG FJORDANE SOGNOG 2.85 04/26/27	2,85	5 000	5 065	4 699	4 797	0,36 %	26.04.2023	26.04.2027
N00012541442	STATKRAFT AS STATK Float 06/14/27	4,11	6 000	6 000	5 979	5 993	0,45 %	14.03.2023	14.03.2023
N00010745235	LYSE AS LYSE 3.3 09/11/25	3,3	5 000	5 198	4 882	4 934	0,37 %	11.09.2023	11.09.2025
N00010792849	EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.65 05/23/24	2,65	5 000	5 044	4 891	4 973	0,38 %	23.05.2023	23.05.2024
N00010849979	SOGN OG FJORDANE SOGNOG Float 04/24/24	4,09	5 000	5 000	4 981	5 021	0,38 %	24.01.2023	24.01.2023
N00012484387	HELGELAND KRAFT HELKRA Float 03/30/27	4,19	12 000	12 000	11 845	11 851	0,89 %	30.03.2023	30.03.2023



Årsrapport 2022

SpareBank 1

Fondene

SR-BANK RENTE

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2022

ISIN Kode	Verdipapir	Kupong	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl renter	% av forvaltningsk apital	Rentereguleringsti dspunkt	Forfall
				NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000			
Utilities									
N00010894637	EIDSIVA ENERGI EIDSIV Float 10/02/25	3,57	10 000	10 000	9 916	9 917	0,75 %	02.01.2023	03.04.2023
N00010874480	EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.33 08/12/27	2,33	8 000	8 000	7 374	7 447	0,56 %	14.08.2023	12.08.2027
N00010852155	RINGERIKS-KRAFT RINKA 3.34 05/16/29	3,34	3 000	3 083	2 766	2 830	0,21 %	16.05.2023	16.05.2029
Totalt Utilities						97 764	7,38 %		
Financial Derivatives									
	IRS NOK 3Y/3Y	1,15	-100 000		-99 549	-100 472	-7,59 %		13.03.2023
	IRS NOK 3Y/3Y	3,42	100 000		99 977	101 050	7,63 %		13.03.2023
Totalt Financial Derivatives						578	0,04 %		
Total portefølje						1 291 191	97,49 %		



REVISJONSBERETNING



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i ODIN Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene listet opp nedenfor, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Verdipapirfond:

- SpareBank 1 Aksje
- SpareBank 1 Indeks Global
- SpareBank 1 Norge Verdi
- SpareBank 1 Utbytte
- SpareBank 1 Verden Verdi
- SpareBank 1 Horisont 80
- SpareBank 1 Flex 50
- SpareBank 1 Konservativ 20
- SR-Bank 20
- SR-Bank 50
- SR-Bank 80
- SR-Bank Kreditt
- SR-Bank Rente

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav for verdipapirfond, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2022, og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslø	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Klarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Slavanger	Ålesund

Penneo document key: HC21K-MZUZG-E3W7G-EKATS-ENCF4-NWJNV



REVISJONSBERETNING



Uavhengig revisors beretning - ODIN Forvaltning AS

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør i forvaltningsselskapet ODIN Forvaltning AS er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 de gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken 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 årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer

Penneo document key: HC21K-MZUZG-E3W7G-EKATS-ENC4-NWJNV



Årsrapport 2022



Uavhengig revisors beretning - ODIN Forvaltning AS

vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 24. april 2023
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: HC21K-MZUZG-E3W7G-EKATS-ENC4-NIJIJNV



ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen

Fjordalléen 16, N-0250 Oslo
P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01
E-post: kundeservice@odinfond.no
www.odinfond.no

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

ODIN Rahastot Kluuvikatu 7, FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100
Fax: + 358 (0) 9 4735 5101
E-post: info@odin.fi www.odin.fi



skaper verdier for fremtiden